Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

4. Efectivo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Caja chica	1,100	1,300
Bancos	118,845	114,867
Equivalentes de efectivo:		
Banco Bolivariano C.A.:		
Certificado de depósito a plazo con vencimiento el 27 de marzo de 2020, al 5.25% de interés.	237,076	-
Certificado de depósito a plazo con vencimiento el 07 de marzo de 2019, al 4.75% de interés.		119,173
Banco Internacional S.A.:		
Certificado de depósito a plazo, con vencimiento el 06 de marzo de 2018, al 3.35% de interés.	-	-
Certificado de depósito a plazo, con vencimiento el 05 de abril de 2019, al 3.85% de interés.		160,000
FIDEVAL Fondos y Fideicomisos:		
Fondo Real, al 2.61% de interés.	-	16,121
Administradora de Fondos y Fideicomisos - ANEFI:		
Fondo Real, al 4.69% de interés anual.	145,000	
	502,021	411,461

5. Cuentas por cobrar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

		31.12.2019	31.12.2018
Clientes (1)		461,307	520,694
Garantía (2)		9,000	8,000
Seguros		11,862	10,821
Empleados		1,081	-
Anticipo proveedores (3)		109,743	119,649
Otras cuentas por cobrar		7,162	10,393
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables (4)		600,155 (21,614)	669,557 (17,021)
		578,541	652,536

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar clientes, presenta la siguiente antigüedad, al cierre de cada periodo:

Descripción	31.12.2019	%	31.12.2018	%
Por vencer	385,048	84%	353,447	68%
De 0 a 30 días	61,181	13%	135,270	26%
De 31 a 60 días	4,729	1%	19,486	4%
De 61 a 90 días	5,543	1%	155	-%
Más de 91 días	4,806	1%	12,336	2%
	461,307	100%	520,694	100%

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a facturación del año, los cuales no generan intereses; que serán recuperados en el siguiente año.
- (2) 31 de diciembre de 2019 y 2018 correspondió al pago de garantía de importaciones (contenedores) y que fueron recuperados en el año posterior.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente al anticipo del Proyecto Piady por US\$100,000, y que tienen como fecha de entrega-recepción en marzo de 2020.
- (4) La Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ha considerado el adicionar la provisión.

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera de acuerdo al tipo de actividad.
- Hechos concretos de deterioro

Producto del análisis de deterioro determinado por la Compañía se identificó que la cartera cuya capacidad de recuperación no está seriamente afectada y que no cumple plenamente con la definición de activo y debe ser excluida tal como lo establece la NIIF 1 en el literal b) del numeral 10.

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Saldo al inicio de cada periodo	(17,021)	(11,904)
Provisión	(4,593)	(5,117)
Saldo al final de cada periodo	(21,614)	(17,021)

6. Inventarios.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Producto terminado	676,963	684,613
En tránsito	174,230	152,240
	851,193	836,853
Provisiones	(1) (65,605)	(65,605)
	785,588	771,248

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

- (1) La Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ha realizado los cálculos correspondientes al valor neto de realización (VNR); sin embargo la Administración de la Compañía ha determinado que no existen indicadores significativos para realizar una provisión.

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

El movimiento de la provisión del valor neto de realización, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Saldo al inicio de cada periodo	(65,605)	(65,605)
Provisión	-	-
Saldo al final de cada periodo	(65,605)	(65,605)

7. Activos por impuestos corrientes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Crédito tributario IVA (1)	70,047	36,861
	70,047	36,861

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a créditos tributarios, correspondientes a los años referidos y a años anteriores.

8. Maquinaria y equipos.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Edificios	548,930	527,660
Maquinaria y herramientas	267,508	158,365
Equipos de oficina	3,871	3,871
Muebles de oficina	48,299	49,618
Equipos de computación	17,595	28,097
Vehículos	71,824	71,824
	958,027	839,435
Menos depreciación acumulada	194,483	149,680
	763,544	689,755

El movimiento de maquinaria y equipos, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Costo:		
Saldo al inicio de cada periodo	839,435	479,066
Compras	145,606	477,597
Bajas	(27,014)	(90,860)

Comercio Exterior CECOMEX S. A.
Notas a los Estados Financieros

Ventas	-	(33,798)
Reclasificación	-	7,430
Saldo al final de cada periodo	958,027	839,435
	31.12.2019	31.12.2018
Depreciación:		
Saldo al inicio de cada periodo	(149,680)	(183,345)
Gasto del año	(69,636)	(49,537)
Bajas	24,833	75,000
Ventas	-	8,202
Saldo al final de cada periodo	(194,483)	(149,680)
	763,544	689,755

La Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no ha reconocido pérdidas por deterioro, debido a que la Administración de la Compañía ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativo.

9. Cargos diferidos.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Licencias de software	16,350	16,350
	16,350	16,350
Menos amortización acumulada	8,302	6,505
	8,048	9,845

El movimiento de cargos diferidos, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Costo:		
Saldo al inicio de cada periodo	16,350	10,550
Adiciones del periodo	-	5,800
Saldo al final de cada periodo	16,350	16,350
	31.12.2019	31.12.2018
Amortización:		
Saldo al inicio de cada periodo	(6,505)	(5,046)
Gasto del año	(1,797)	(1,459)
Saldo al final de cada periodo	(8,302)	(6,505)
	8,048	9,845

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

10. Activo por impuestos diferidos.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	NOTA	31.12.2019	31.12.2018
Impuesto diferido		14,243	14,243
Provisión jubilación patronal y desahucio	15.3	16,775	10,171
		31,018	24,414

11. Obligaciones bancarias a corto plazo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Grupo Promerica – Produbanco S.A.:		
Préstamo con vencimiento el 19 de mayo de 2020, al 9,96% de interés anual.	50,000	-
Banco Internacional S. A.:		
Préstamo con vencimiento el 27 de marzo de 2019, al 7,49% de interés anual.	-	100,000
	50,000	100,000

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos sobre firmas efectuados por la Compañía se encuentran garantizados con prendas industriales maquinarias.

12. Cuentas por pagar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Proveedores nacionales	55,155	78,808
Proveedores del exterior	434,920	220,476
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	11,921	10,663
Anticipo clientes	5,288	3,128
Otros	49,680	4,857
	556,964	317,932

13. Gastos acumulados por pagar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Intereses	-	2,416
Provisiones	10,433	-
	10,433	2,416

Comercio Exterior CECOMEX S. A.
Notas a los Estados Financieros

14. Obligaciones con los trabajadores.

El movimiento de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Participación a los trabajadores (1)		
Saldo al inicio de cada periodo	31,145	34,290
Provisión del año	17,219	31,145
Pagos efectuados	(31,145)	(34,290)
Saldo al final de cada periodo	17,219	31,145
Beneficios sociales:		
Saldo al inicio de cada periodo	29,424	29,238
Provisión del año	49,709	62,427
Pagos efectuados	(58,274)	(62,241)
Saldo al final de cada periodo	20,859	29,424
	38,078	60,569

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

15. Pasivos por impuestos corrientes.

15.1 Pasivos por impuesto corrientes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	NOTA	31.12.2019	31.12.2018
Retenciones de IVA		851	914
Retenciones en la fuente		1,620	1,706
Impuesto a la renta	15.2	1,651	19,479
		4,122	22,099

15.2 Impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ha sido aplicando la tasa del 25% respectivamente, de acuerdo a lo que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Comercio Exterior CECOMEX S. A.
Notas a los Estados Financieros

	31.12.2019	31.12.2018
Utilidad según libros antes de participación a empleados e impuesto a la renta	114,795	207,630
Base para la participación a trabajadores	114,795	207,630
15% participación a empleados	17,219	31,145
Utilidad después de participación a empleados	97,576	176,485
Más gastos no deducibles	51,455	45,628
Base imponible	149,031	222,113
Impuesto a la renta afectado por el 25%	37,258	55,528

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	NOTA	31.12.2019	31.12.2018
Saldo al inicio de cada periodo		19,479	10,446
Pagos efectuados		(19,479)	(10,446)
Provisión del año		37,258	55,528
Compensación de retenciones		(35,607)	(36,049)
Saldo al final de cada periodo	15.1	1,651	19,479

15.3 Saldos de impuesto diferido.

Un resumen de la diferencia entre las bases financieras y tributarias que originaron el impuesto diferido, fue como sigue:

	31.12.2019			
	Permanente		Diferencia	
	Financiera	Tributaria	Permanente	Temporal
Beneficios definidos a empleados	34,663	-	8,246	26,417
Saldo al final	34,663	-	8,246	26,417

	31.12.2018			
	Permanente		Diferencia	
	Financiera	Tributaria	Permanente	Temporal
Beneficios definidos a empleados	41,631	-	946	40,685
Saldo al final	41,631	-	946	40,682

El movimiento de saldos del impuesto diferido, fue como sigue:

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Saldo al inicio de cada periodo		10,171	-
Beneficios definidos a empleados-reconocido en resultados		6,604	10,171
Saldo al final de cada periodo	10	16,775	10,171

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

15.4 Aspectos tributarios.

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Suplemento del Registro Oficial No. 111.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en los años 2019 y 2020, están relacionadas con los siguientes aspectos:

LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO.

- "Las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales y desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme a lo dispuesto en esta Ley y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión. El Reglamento a esta Ley establecerá las condiciones para el tratamiento de este ingreso."
- "Se aplicará la deducción Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en materia, siempre que, para las segundas se cumplan las siguientes condiciones:
 - Se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizados por la Ley de Mercado de Valores."
- Los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador estarán sujetos, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta conforme a las siguientes disposiciones establecidas en esta Ley.
- El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerá en el reglamento.
- Crédito Tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales importadas de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de servicios gravados con este impuesto, siempre que tales bienes se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto que podrá ser usado hasta cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración. Para tener derecho al crédito tributario el valor del impuesto deberá constar por separado en los respectivos comprobantes de venta.

REGÍMEN IMPOSITIVO PARA MICROEMPRESAS.

- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan las condiciones de microempresas, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, salvo aquellos que se encuentren sujetos al régimen impositivo simplificado.
- No podrán acogerse a este régimen los sujetos pasivos cuya actividad económica sea la prestación de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia; así como aquellos que perciban exclusivamente rentas de capital. Para lo cual deberán sujetarse obligatoriamente a este régimen mediante la actualización del Registro Único de Contribuyentes (RUC). Los contribuyentes inscritos en este régimen, iniciarán su actividad económica con sujeción al mismo, mientras aquellos a los que corresponda actualización de su RUC, estarán sujetos a partir del primer día del ejercicio fiscal siguiente al de su inclusión. Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso permanencia sea mayor a cinco (5) ejercicios fiscales, posteriormente, se sujetarán al régimen general.

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

- Los Contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. La declaración del impuesto a la renta será presentada anualmente y el pago en las formas establecidas en el reglamento. La retención del impuesto a la renta bajo este régimen no serán agentes de retención de impuesto a la renta.
- Los Impuestos al Valor Agregado (IVA), y a los Consumos Especiales (ICE), presentarán las declaraciones y efectuarán el pago correspondiente en forma semestral. Los contribuyentes que se sujeten a este régimen no serán agentes de retención del IVA, excepto en la importación de servicios de conformidad con la Ley.

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA EN EL ECUADOR.

- Sustituya el numeral 5 por el siguiente: "...Los pagos realizados en el exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No se aplicará esta exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena propiedad, posean directa o indirectamente derechos representativos de capital las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos."

DE LA CONTRIBUCIÓN ÚNICA Y TEMPORAL.

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$1,000,000.00) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, dicha contribución va desde 0.10%, 0.15% y 0.20% sobre los ingresos gravados contenidos en la declaración el impuesto a la renta del ejercicio 2018 inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de impuesto a la renta único. Esta no podrá ser superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no será considerada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022; y, el pago de esta contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal.

El 29 de diciembre del 2018 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entraron en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Estos rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no espera impactos relevantes para el siguiente año.

Precios de transferencia.

El Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo de 2015, emitió la resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455, en la que establece en el Artículo 2. *Ámbito aplicación.* - "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD3'000,000.00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000,000.00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Adicionalmente el Artículo 3. *Operaciones no contempladas.* - Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- a) Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- b) Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- c) Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos.
- d) Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujeto pasivo, imputables a la actividad generadora de tales ingresos.
- e) Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- f) Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración. Cuando se trate de operaciones entre partes relacionadas locales, este literal aplicará tanto para el sujeto pasivo que presentó la consulta como para dichas partes relacionadas.
- g) Operaciones con otras partes relacionadas locales, con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

1. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 ó 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno; o;
2. El sujeto pasivo:
 - Declare una base imponible de Impuesto a la Renta menor a cero;
 - Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión.
 - Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades.
 - Sea administrador u operador de una zona especial de desarrollo económico.
 - Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
 - Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

Además establece que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables."

16. Obligación a largo plazo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Banco Bolivariano S. A.:		
Préstamo con vencimiento el 15 de marzo de 2019, al 9,96% de interés anual.	-	6,249
Grupo Promerica – Produbanco S.A.:		
Préstamo con vencimiento el 03 de agosto de 2023, al 9,76% de interés anual.	190,000	241,115
Préstamos con vencimiento el 06 de mayo de 2022, al 9,76% de interés anual	34,763	-
	224,763	247,364
Proción corriente del pasivo a largo plazo	65,598	57,363
	159,165	190,001

	Años	31.12.2019	31.12.2018
	2020	-	52,208

Comercio Exterior CECOMEX S. A.
Notas a los Estados Financieros

Años	31.12.2019	31.12.2018
2021	72,319	57,538
2022	70,007	63,416
2023	16,839	16,839
	159,165	190,001

17. Pasivo a largo plazo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

NOTA	31.12.2019	31.12.2018
Relacionados (1) 22	136,639	210,805
	136,639	210,805

(1) Corresponde a cuentas por pagar a accionistas, de las cuales no hay convenio(s), que determine fechas de vencimiento e intereses pactados.

18. Obligaciones por beneficios definidos.

El movimiento de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Jubilación patronal:		
Saldo al inicio de cada periodo	144,845	136,975
Provisión del año	28,480	31,076
Otros resultados integrales – ORI	(60,903)	(23,204)
Saldo al final de cada periodo	112,422	144,845
Desahucio:		
Saldo al inicio de cada periodo	39,244	34,228
Provisión del año	6,185	10,555
Pagos	(14,115)	(769)
Otros resultados integrales – ORI	(5,447)	(4,770)
Saldo al final de cada periodo	25,867	39,244
	138,289	184,089

Jubilación patronal.- El Código del Trabajo establece que: los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponden por ser afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Saldo al comienzo del año	144,845	136,975
Costo laboral por servicios	17,456	19,933
Costo financiero	11,024	11,142

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

	31.12.2019	31.12.2018
Pérdida (ganancia) actuarial reconocidas por cambios en supuestos financieros	(9,125)	4,121
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(19,904)	(26,216)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(31,874)	(1,110)
	112,422	144,845

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Comercio Exterior Cecomex S.A., ha registrado la obligación patronal, para sus trabajadores, con más de 10 años de tiempo de servicio y trabajadores con menos 10 años de tiempo de servicio.

Bonificación por desahucio – El Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Saldo al comienzo del año	39,245	34,228
Costo laboral por servicios	3,225	7,783
Costo financiero	2,959	2,773
Pérdida (ganancia) actuarial reconocidas por cambios en supuestos financieros	(350)	(774)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(5,097)	(3,996)
Beneficios Pagados	(14,115)	(769)
	25,867	39,245

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente (Actuarial Consultores Cía. Ltda.). El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada de acuerdo al párrafo 67 de la IAS 19. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de esos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

El análisis de sensibilidad para el año 2019 consideró las siguientes tasas:

Tasa de descuento:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,777)	(335)

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

Impacto en % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2%)	(1%)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,907	360
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	1%

Tasa de incremento salarial:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,028	409
Impacto en % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)		
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	2%	2%
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial -0.5%)	(1,899)	(384)
	(2%)	(1%)

Rotación:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (rotación + 5%)	(1,045)	456
Impacto en % en el OBD (rotación +5%)	1%	2%
Variación OBD (rotación - 5%)	1,083	(435)
Impacto % en el OBD (rotación - 5%)	1%	(2%)

"La tasa de incremento de salarios tiene un rol muy importante al momento de establecer las provisiones, ya que es una tasa que se estima en el largo plazo y será de gran ayuda al evaluar los efectos que tiene con las distintas variaciones, ya que permite establecer el efecto que tendría el cambio de las provisiones por modificaciones en las remuneraciones de los participantes. Esta variable juega un papel distinto al interés actuarial ya que si se aumenta, el pasivo (OBD) crece, y en sentido contrario disminuye".

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis que se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculo utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocidos en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad (base), para propósitos de los cálculos actuariales son:

	31.12.2019	31.12.2018
Tasa(s) de descuento	8.21%	7.72%
Tasa(s) de incremento salarial	1.50%	1.50%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
Costo laboral por servicios	20,680	27,716
Costo Financiero	13,983	13,915

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

	31.12.2019	31.12.2018
Pérdida actuarial reconocidas por cambios en supuestos financieros	(9,475)	3,347
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(25,001)	(30,211)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(31,874)	(1,110)
Costo por servicios pasados	-	-
Beneficios Pagados	(14,115)	(769)
	(45,802)	12,888

De acuerdo con lo que establece el Módulo 28 de NIIF para PYMES. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos, la Compañía asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros.

El valor reconocido en los estados financieros de la Compañía corresponde al valor actuarial presente de la obligación por beneficios definidos que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el período corriente como en períodos anteriores.

De acuerdo al Párrafo 28.18 de la NIIF para PYMES, los activos del plan de beneficios se refieren al valor de mercado de las inversiones que eventualmente mantiene el fondo. En el caso de las reservas de jubilación patronal y desahucio, no existen activos, son exclusivamente reservas contables.

La determinación del valor de la obligación requirió de estimaciones sobre hipótesis actuariales respecto de variables demográficas, tablas de mortalidad (Tabla IESS 202), tablas de rotación, variables financieras, incrementos salariales (1.50%) y tasas de descuento (8.21%) determinada en referencia a la tasa de interés para los bonos del estado ecuatoriano a la fecha del balance, publicada por el Banco Central del Ecuador.

En el estudio actuarial se utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor actual de sus obligaciones por prestaciones definidas.

19. Capital social.

Está constituida al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por 400.000 acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar de los Estados Unidos de América cada una respectivamente.

20. Reserva legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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.

21. Resultados acumulados.

21.1 Otros resultados integrales.

Corresponden al efecto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por estudios actuariales al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

21.2 Resultados provenientes de la adopción de NIIFs.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF (s)" para PYMES, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados Provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF (s)", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes por la adopción por primera vez de las NIIF (s)", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

21.3 Utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de Impuestos, etc., excepto por los ajustes por efectos de la conversión de NIIF(s).

22. Transacciones con partes relacionadas.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Pasivo a largo plazo:	17		
Rodrigo Anda Pachano		136,639	210,805
		136,639	210,805

23. Ventas.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Bienes	3,689,566	3,891,307
Servicios	42,549	25,641
Transporte	1,161	925
Descuentos, devoluciones y otros	(84,692)	(137,075)
	3,648,584	3,780,798

24. Costo de ventas.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Bienes	(2,303,466)	(2,377,744)
	(2,303,466)	(2,377,744)

25. Gastos de Administración y ventas.

La composición del saldo de estas cuentas al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Gastos de personal	(636,346)	(593,335)
Servicios contratados a terceros	(97,556)	(90,320)
Gastos de viajes	(48,727)	(39,649)
Transporte	(35,165)	(37,515)

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

	31.12.2019	31.12.2018
Materiales de autoconsumo	(15,988)	(6,192)
Publicidad	(1,321)	(2,991)
Arrendamientos de oficina, bodega y departamento en Guayaquil	(45,210)	(58,300)
Seguros	(10,988)	(11,449)
Mantenimiento	(37,299)	(47,041)
Servicios básicos	(17,090)	(17,347)
Impuestos / salida de divisas	(86,011)	(104,569)
Depreciaciones y amortizaciones	(76,026)	(56,113)
Otros	(97,554)	(111,762)
	(1,205,281)	(1,176,583)

26. Contrato de Comodato o Préstamo de Uso para Equipo Flejado.- con Aglomerados Cotopaxi S. A.

Fecha del Contrato.- 13 de mayo de 2019.

Precio.- La Compañía se compromete a proveer de fleje "PET 16mmX1.0mmx1000m" y mantener un stock garantizado en sus bodegas para solventar los requerimientos de la Beneficiaria, respetando el precio pactado de US\$50.60 más IVA, por rollo de fleje, por el plazo fijado, salvo por factores exógenos como subida de materias primas a nivel mundial o incremento de aranceles por políticas públicas que afecten la importación de este tipo de producto, lo cual deberá ser debidamente respaldado ante la Beneficiaria.

La Compañía conservará en todo momento la propiedad de los equipos entregados como Comodato a Aglomerados Cotopaxi S. A. – Beneficiaria, para su uso en el paletizado de tableros de madera. Una vez finalizado el contrato, las herramientas pasarán a ser propiedad de la Beneficiaria. Por lo tanto, dichos equipos únicamente podrán ser usados por la Beneficiaria con fleje proporcionado por la Compañía.

Plazo.- Tendrá un plazo de veinticuatro meses contados a partir de la fecha de entrega de los equipos a la Beneficiaria y la firma del presente documento.

27. Administración de riesgos.

27.1.1 Gestión de riesgos.

Comercio Exterior CECOMEX S. A., está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios. La Administración busca identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad de la Compañía, sin embargo, tanto las políticas comerciales, laborales y crediticias se enmarcan dentro de un estricto cumplimiento de las leyes, aprobadas y revisadas por la Administración de la Compañía.

27.1.2 Riesgo de mercado.

Las ventas de **Comercio Exterior CECOMEX S. A.**, provienen de pedidos locales. El grado de diferenciación en la industria ha generado un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, el nivel de los inventarios y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores de la industria. Cabe señalar que **Comercio Exterior CECOMEX S. A.**, tiene actividad en el mercado nacional en su mayoría.

La Administración de la Compañía es quien determina el control de estos riesgos, así como sus estrategias específicas mediante los análisis periódicos de tendencias de las diferentes variables que inciden en los niveles de tasas de interés, por lo tanto consideramos a este riesgo dentro de los parámetros razonables.

Comercio Exterior CECOMEX S. A.

Notas a los Estados Financieros

27.1.3 Riesgos financieros.

Los principales riesgos financieros a que la Compañía está expuesta son: riesgo de condiciones en el mercado financiero que incluyen los riesgos de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Riesgo de condiciones en el mercado financiero.

(a) Riesgo de tasa de interés.

La Compañía **Comercio Exterior CECOMEX S. A.**, enfrenta riesgos en la fluctuación de tasas de interés fijas, establecidas por las instituciones bancarias del país.

(b) Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito surge principalmente del eventual incumplimiento de los clientes, lo que afectaría la capacidad de recaudar fondos de cuentas por cobrar pendientes.

Hay también riesgos de crédito en la ejecución de operaciones financieras (riesgo de contraparte). Es política de la Compañía operar preferentemente con bancos, instituciones financieras con clasificación de riesgo similar o superior a la que tiene la Compañía.

(c) Riesgo de liquidez.

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones como resultado de liquidez insuficiente o por la imposibilidad de obtener créditos. **Comercio Exterior CECOMEX S. A.** maneja el riesgo de liquidez manteniendo inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de caja, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

27.1.4 Riesgos operacionales.

Riesgo operacional surge de la probabilidad de que la Compañía incurra en pérdidas por deficiencias o fallas en los procesos de:

(a) Recursos humanos.

Constituyen los empleados y trabajadores vinculados directamente con la ejecución de los diferentes procesos de la Compañía.

(b) Recursos tecnológicos.

Son todos los equipos con su software respectivo, que mantiene la Compañía para soportar sus procesos. **Comercio Exterior CECOMEX S. A.**, tiene definido procedimientos tendientes a que se administren adecuadamente sus riesgos operativos de acuerdo con los lineamientos de las entidades reguladores y de sus departamentos, basados en sistemas de reportes internos y externos.

28. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de este informe 19 de Febrero de 2020, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.