



Estados Financieros al
31 de diciembre del
2012 y 2011

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. - Chile)

Índice

Notas	Pág.
Estados de situación financiera clasificados	3
Estados de resultados integrales por función	5
Estados de cambios en el patrimonio neto	6
Estados de flujos de efectivo – método directo	7
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo	8
1. Información general y actividad económica	9
2. Políticas contables significativas	9
2.1. Bases de preparación de los Estados Financieros	10
2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación	13
2.3. Moneda funcional y de presentación	13
2.4. Clasificación de saldos en corriente y no corriente	13
2.5. Efectivo	13
2.6. Activos financieros	14
2.7. Inventarios	15
2.8. Servicios y otros pagos anticipados	16
2.9. Activos por impuestos corrientes	17
2.10. Propiedad y equipo	17
2.11. Cuentas por pagar comerciales	19
2.12. Obligaciones con instituciones financieras	20
2.13. Otras obligaciones corrientes	20
2.14. Beneficios a empleados	21
2.15. Activos y pasivos por impuestos diferidos	21
2.16. Provisiones	22
2.17. Reconocimiento de ingresos	23
2.18. Costos y gastos	23
2.19. Compensación de saldos y transacciones	24
2.20. Costos de financiamiento	24
2.21. Arrendamientos operativos	24
2.22. Segmentos operacionales	24
2.23. Medio ambiente	25
2.24. Estado de Flujo de Efectivo	25
2.25. Cambios en políticas y estimaciones contables	25
3. Políticas de Gestión de Riesgos	25
3.1. Factores de riesgo	25
3.2. Riesgo de mercado y de la industria (IT)	25
3.3. Riesgo financiero	26
3.4. Riesgo crediticio	27
3.5. Riesgo de tasa de interés	28

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. - Chile)

Índice

Notas	Pág.
Notas a los estados financieros:	
4. Efectivo	29
5. Activos financieros	29
6. Inventarios	31
7. Servicios y otros pagos anticipados	31
8. Activos por impuestos corrientes	32
9. Propiedades y equipos	33
10. Activos de inversión	35
11. Activos financieros no corrientes	35
12. Activos Financieros no corrientes	36
13. Otros activos no corrientes	37
14. Cuentas por pagar	37
15. Obligaciones con instituciones financieras	38
16. Otras obligaciones corrientes	38
17. Cuentas por pagar diversas relacionadas	39
18. Otros pasivos financieros	40
19. Anticipo de clientes	40
20. Otros pasivos corrientes	40
21. Obligaciones por beneficios a empleados	40
22. Impuesto a las ganancias	42
23. Capital social	46
24. Reserva legal	46
25. Resultados acumulados	46
26. Resultados acumulados por adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	47
27. Ingresos ordinarios.	47
28. Costo de ventas	47
29. Gastos de administración y ventas	48
30. Gastos financieros	49
31. Transacciones con compañías relacionadas	49
32. Precios de transferencia	50
33. Arrendamientos operativos (arrendatario)	52
34. Litigios y contingencias	52
35. Sanciones	52
36. Eventos subsecuentes	53
37. Aprobación de los estados financieros.	54

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Estados de Situación Financiera Clasificados
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en US dólares)

	Notas	Diciembre, 31	
		2012	2011
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	4	1,771,440	1,144,004
Activos financieros	5	16,269,932	15,988,611
Inventarios	6	9,880,160	11,985,363
Servicios y otros pagos anticipados	7	35,948	21,517
Activos por impuestos corrientes	8	123,435	233,923
Total activo corriente		28,080,915	29,373,418
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipo	9	185,331	234,370
Propiedades de inversión	10	21,730	-
Activo intangible		386	808
Activos por impuestos diferidos	11	334,792	230,890
Activos financieros no corrientes	12	84,889	21,730
Otros activos no corrientes	13	19,320	19,320
Total activo no corriente		646,449	507,118
TOTAL ACTIVOS		28,727,364	29,880,536
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	14	17,638,000	18,505,956
Obligaciones con instituciones financieras	15	5,037	1,661,876
Otras obligaciones corrientes	16	1,493,704	1,388,076
Cuentas por pagar diversas /relacionadas	17	3,090	5,963
Otros pasivos financieros	18	7,422	7,348
Anticipos de clientes	19	150,601	160,901
Otros pasivos corrientes	20	171,069	117,708
Total pasivo corriente		19,468,923	21,847,828
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con instituciones financieras		-	5,404
Provisiones por beneficios a empleados	21	285,883	221,289
Total pasivo no corriente		285,883	226,693
TOTAL PASIVOS		19,754,806	22,074,521
Suman y pasan...		19,754,806	22,074,521

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Estados de Situación Financiera Clasificados
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en US dólares)

	Notas	Diciembre, 31	
		2012	2011
Suman y vienen...		19,754,806	22,074,521
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	23	2,062,375	2,062,375
Aportes futura capitalización		2	2
Reservas	24	45,914	45,914
Resultados acumulados	25	5,581,022	4,119,949
Resultados acumulados por adopción de NIIF	26	116,702	116,702
Utilidad del ejercicio		1,166,543	1,461,073
Total Patrimonio		8,972,558	7,806,015
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		28,727,364	29,880,536

Gerente General
Paul Bergmann

Contador General
Martha Balarezo

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Estados de Resultados Integrales por Función
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en US dólares)

Por los años terminados en,	Nota	Diciembre 31,	
		2012	2011
INGRESOS:			
Ingresos de actividades ordinarias	27	82,797,910	76,319,073
Ingresos por servicios		46,188	71,811
Otros		-	17,821
Descuentos en ventas		(158,704)	(123,932)
Total ingresos		82,685,394	76,284,773
COSTO DE VENTAS	28	76,758,525	70,255,361
Ganancia bruta en ventas		5,926,869	6,029,412
OTROS INGRESOS:			
Intereses financieros		126,185	15,820
Ganancia en asociada		-	37,162
Otras rentas		705,300	556,831
Total otros ingresos		831,485	609,813
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas	29	(4,503,529)	(4,136,966)
Gastos financieros	30	(222,112)	(176,648)
Total gastos		(4,725,641)	(4,313,614)
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		2,032,713	2,325,611
Participación a trabajadores	16	(304,907)	(348,736)
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		1,727,806	1,976,875
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a las ganancias corriente	19	665,166	608,909
Efecto impuestos diferidos	22	(103,903)	(93,107)
		561,263	515,802
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		1,166,543	1,461,073
Otros resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del año		1,166,543	1,461,073
Ganancia neta por acción		0.566	0.708
Acciones comunes en circulación		2.062.375	2.062.375

Gerente General
Paul Bergmann

Contador General
Martha Balarezo

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en US dólares)

Concepto	Notas	Capital suscrito	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados provenientes de la Adopción a las NIIF	Ganancias del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010		2,062,375	2	45,914	3,019,034	(7,401)	1,225,018	6,344,942
Acumulación de resultados		-	-	-	1,100,915	124,103	(1,225,018)	-
Resultado integral total del año		-	-	-	-	-	1,461,073	1,461,073
Saldos al 31 de diciembre de 2011		2,062,375	2	45,914	4,119,949	116,702	1,461,073	7,806,015
Acumulación de resultados		-	-	-	1,461,073	-	(1,461,073)	-
Resultado integral total del año		-	-	-	-	-	1,166,543	1,166,543
Saldos al 31 de diciembre de 2012		2,062,375	2	45,914	5,581,022	116,702	1,166,543	8,972,558

Gerente General
Paul Bergmann

Contador General
Martha Balarezo

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en US dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31,	
	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	82,404,072	73,014,074
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(79,413,046)	(72,948,339)
Impuesto a las ganancias pagado	(561,263)	(515,803)
Intereses recibidos	126,186	609,814
Intereses pagados	(222,111)	(176,649)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	2,333,837	(16,903)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por la compra de propiedades y equipo	(45,591)	(92,851)
Efectivo recibido por venta y disposición de propiedades y equipo	1,929	2,320
Pago por la compra de activos intangibles	(496)	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(44,158)	(90,531)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido en obligaciones corrientes con instituciones financieras	(1,656,839)	661,876
Efectivo (pagado) recibido en obligaciones no corrientes con instituciones financieras	(5,404)	5,404
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(1,662,243)	667,280
Aumento neto de efectivo	627,436	559,846
Efectivo:		
Al inicio del año	1,144,004	584,158
Al final del año	1,771,440	1,144,004

Gerente General
Paul Bergmann

Contador General
Martha Balarezo

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

**Conciliación de la Ganancia neta del ejercicio con el
Efectivo Neto Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011**

(Cifras expresadas en US dólares)

	Diciembre 31,	
Por los años terminados en,	2012	2011
Ganancia neta del ejercicio	1,166,543	1,461,073
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Provisión impuesto a las ganancias	665,166	608,909
Provisión para cuentas incobrables	408,642	230,086
Provisión participación a trabajadores	304,907	348,736
Provisión obsolescencia de inventarios	110,920	35,322
Depreciación de propiedades y equipo	83,863	111,430
Provisión para jubilación patronal	36,270	27,225
Provisión para desahucio	16,473	18,022
Provisión costo financiero beneficios a empleados	11,851	10,074
Pérdida por disposición de propiedades y equipo	9,819	-
Amortización activos intangibles	917	787
Liberación de impuestos diferidos	(103,903)	(93,107)
Ganancia en venta de propiedades y equipo	(978)	(620)
Cambio en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en activos financieros	(689,964)	(3,500,786)
Disminución (aumento) en inventarios	1,994,283	(6,024,238)
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	(14,431)	(16,567)
Disminución en activos por impuestos corrientes	110,488	58,741
(Aumento) en activos financieros no corrientes	(63,160)	-
(Aumento) en otros activos no corrientes	(21,730)	-
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar	(867,956)	7,132,697
(Disminución) en otras obligaciones corrientes	(864,445)	(433,913)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar diversas /relacionadas	(2,873)	5,963
Aumento (disminución) en otros pasivos financieros	74	(4,963)
(Disminución) en anticipo clientes	(10,300)	97,794
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes	53,361	(89,568)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	2,333,837	(16,903)

Gerente General
Paul Bergmann

Contador General
Martha Balarezo

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD ECONOMICA.

INTCOMEX DEL ECUADOR, fue constituida el 4 de octubre del 2000 bajo la Ley de Compañías vigente en la República del Ecuador. Su objeto social es la comercialización al por mayor de productos informáticos y servicios relacionados con la actividad informática.

La compañía es propiedad de INTCOMEX S.A. (99.99%) de nacionalidad chilena y de INTCOMEX HOLDINGS (0,01%) de nacionalidad norteamericana.

El RUC de la compañía es el 1791743148001 y su domicilio principal se encuentra ubicado en la ciudad de Quito, calles Yáñez Pinzón 295 y la Niña y tiene una sucursal en la ciudad de Guayaquil en la Ciudadela Adace calle B 206 y Calle Sexta.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal de la Compañía es de 139 y 129 empleados respectivamente, los mismos que se encuentran distribuidos en las diversas áreas operacionales, que forman parte de su estructura organizacional, que se compone de lo siguiente:

- Ventas.
- Comercial.
- Finanzas.
- Operaciones y Servicio Técnico.
- Tecnología de la Información (IT).

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.1 Bases para la preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), comprenden los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultados Integrales, Cambios en el Patrimonio Neto y Flujos de Efectivo y Notas a los Estados Financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Los Estados financieros de INTCOMEX DEL ECUADOR S.A, han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de las contrapartidas entregadas en el intercambio de los activos.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La preparación de los estados financieros de conformidad con la NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros, dichas estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, también exige a la administración el ejercicio de su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
----------------------------------	----------------------------------

NIC 1:

Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
--------------------------------------	--

NIC 16:

Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
---------------------------------	--

Interpretaciones

Fecha de aplicación obligatoria:

CINIIF 20:

Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
--	--

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del ejercicio.

2.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía realiza sus operaciones. La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de Intcomex del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Intcomex S.A. - Chile) es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corriente y no corriente.

En los estados de situación financiera, los saldos activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos, considerando como corriente aquellos con vencimientos inferiores a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente los mayores a ese período.

2.5 Efectivo.

La Compañía considera como efectivo los saldos de caja, los depósitos a la vista en bancos y saldos de bancos que pueden transformarse rápidamente en efectivo.

Los sobregiros bancarios cuando se presentan se consideran como pasivo corriente en el Estado de Situación Financiera.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.6 Activos financieros.

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros dentro del alcance de las NIC 32 y 39 “Instrumentos Financieros – Presentación, Reconocimiento y Medición” son clasificados como activos financieros los préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

a. Cuentas por cobrar comerciales.-

Las cuentas por cobrar comerciales son reconocidas inicialmente a su valor razonable, e incluyen una provisión para reducir su valor de probable realización.

Las cuentas por cobrar comerciales tienen un vencimiento entre 30 y 60 días plazo.

Los saldos de clientes que presenten valores acreedores son presentados como parte de pasivo en el Estado de Situación Financiera.

Para el caso de aquellas ventas a crédito, la Compañía considera que el precio de venta no difiere significativamente al de contado, sin embargo, de existir algún efecto, la tasa de descuento a utilizar será el promedio entre la tasa pasiva y activa emitida por el Banco Central del Ecuador al inicio de cada período contable como son: 2012 y 2011 por 7.55%.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

b. Baja de activos financieros.-

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

c. Provisión para cuentas incobrables.-

La recuperación de las cuentas por cobrar comerciales se analiza periódicamente y se registra una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período, mediante el cálculo de una provisión que permite reducir su valor al de probable realización, esta provisión se constituye con la aplicación de los porcentajes establecidos por casa matriz en función de la antigüedad de cartera y adicionalmente en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de dichas cuentas.

Las cuentas declaradas incobrables son provisionadas en su totalidad y se castigan según las disposiciones legales vigentes, utilizando la provisión para cuentas incobrables.

2.7 Inventarios.

Los inventarios comprenden equipos electrónicos, computadores portátiles y de escritorio, monitores, impresoras, scanners, proyectores, accesorios, etc., que son presentados al costo o valor neto de realización, el que sea menor y son valuados al costo FIFO (First in, first out).

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición e importación directamente atribuibles a la adquisición de la mercadería (aranceles, fletes, seguros, e impuestos que no serán recuperados posteriormente de las autoridades fiscales), así como los costos en los que se incurre para darles su condición y ubicación actuales.

Los descuentos comerciales, rebajas por protecciones de precios, recibidos de fabricantes se deducen del costo de los productos mediante una revaluación del inventario, la misma que al ser registrada contabiliza una cuenta por cobrar al fabricante, la que deberá ser cancelada mediante la emisión de una nota de crédito para dar de baja esta cuenta.

La compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por lo tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de bodegaje
- Los costos de distribución
- Los costos de traslados de la mercadería entre bodegas

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer posibles pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la rotación de la mercadería disponible para la venta.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios, realizando los ajustes en el caso de que estén sobrevalorados. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución necesarios para poner las existencias en condición de venta.

Los inventarios obsoletos y/o de lento movimiento son castigados mediante el uso de la provisión constituida para el efecto.

2.8 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponde principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los seguros pagados por anticipado son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9 Activos por impuestos corrientes.

Corresponde principalmente a crédito tributario de IVA y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integral por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de los impuestos por cobrar.

2.10 Propiedad y equipo.

Se denomina propiedad y equipo a todo bien tangible adquirido por la compañía para el giro normal del negocio y que a criterio de la Administración cumplen con los requisitos necesarios para ser contabilizados como tal, el cual debe ser controlado acorde con la normatividad contable vigente.

Medición en el momento de reconocimiento.-

Las propiedades y equipo se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera. El costo las propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y puesta en funcionamiento del activo según lo previsto por la administración.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como parte de este activo, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los muebles y equipo están registrados al costo menos su depreciación y deterioro acumulado del valor.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

<u>Cuentas</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios e instalaciones	10 y 20	0
Equipo de oficina	10	0
Muebles y Enseres	10	0
Vehículos	5	0
Equipos de cómputo y software	3	0

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud de que en la práctica dicho valor residual es insignificante y carece de importancia relativa, considerando que:

- Los activos fijos más representativos de la empresa son los equipos de cómputo y que el objetivo de la compañía no es la venta de los mismos.
- Se considera que la vida útil actual representa el patrón esperado del uso de los activos dado su uso extensivo y las condiciones expuestas a las que están los activos, razón por la que no amerita el cálculo del valor residual

Para obtener el valor razonable de los activos, la Compañía no ha contratado los servicios de peritaje externo, por cuanto los activos que posee la empresa no son altamente sofisticados y se cuenta con el criterio de los técnicos internos especializados en el tema, quienes determinaron que el valor de registro de los activos era razonable así como la vida útil estimada no difieren del registro actual y no amerita realizar ajustes por revaluación o desgaste de los mismos, por cuanto sería irrelevantes.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía no incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos.

Los gastos de mantenimiento y reparación de los activos se cargan a resultados el momento en que se incurren y las mejoras de importancia son capitalizadas.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Retiro o venta de propiedades y equipo.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad y equipo, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a los Resultados Acumulados.

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que dichos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro en caso de haberla.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una partida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede del valor en libros que se habría calculado sino se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dichos activos en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.11 Cuentas por pagar comerciales.

Las cuentas por pagar comerciales provienen de las operaciones del curso normal del negocio realizado con proveedores y son reconocidas a su valor nominal que es igual al precio o al costo de la transacción en el mercado. Posteriormente se miden bajo el método de costo amortizado (Valor inicial de la transacción – abonos y cancelaciones – amortización de primas y descuentos).

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.12 Obligaciones con instituciones financieras.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado.

Las obligaciones con instituciones financieras, se clasifican como pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

Baja de pasivos financieros:

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando:

- La obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado.
- Cuando un pasivo financiero es remplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales remplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.13 Otras obligaciones corrientes.

Incluyen obligaciones con la Administración Tributaria, comprende principalmente a: impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente, impuesto a las ganancias y participación a trabajadores. El impuesto a las ganancias o renta, la Compañía lo establece en base a la legislación vigente y representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones realizadas a los proveedores de bienes y servicios.

- **Impuesto a las ganancias.-**

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año, la utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas conciliatorias de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El pasivo por concepto de Impuesto a la Renta corriente de calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Las tasas de impuesto a la renta para los años 2011 y 2010 se calcularon a la tasa de 24% y 25% respectivamente.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Adicionalmente las obligaciones corrientes incluyen provisiones de beneficios sociales que en base a disposiciones legales la empresa debe cancelar periódicamente a sus empleados.

- **Participación a trabajadores.-**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación a trabajadores en la utilidad de la empresa. El cálculo se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y se calcula el 15% sobre la utilidad contable de la empresa antes de liquidar el impuesto a la renta.

2.14 Beneficios a empleados.

- a. **Beneficios sociales a empleados.-**

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la compañía provisiona mensualmente beneficios sociales a los que tienen derecho los empleados como: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva, aporte patronal al IESS, calculados y reconocidos sobre la base de su devengamiento.

- b. **Obligaciones por beneficios definidos (Planes de jubilación patronal y bonificación por desahucio).-**

Estas obligaciones se provisionan aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, consideran estimaciones como permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros los mismos que son determinados sobre la base de los cálculos actuariales que se realizan cada año.

Los costos de los beneficios definidos (Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio) son determinados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con los valores actuariales realizados al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período, dividido entre el número promedio de los años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada) ó las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado Integral.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.15 Activos y pasivos por impuesto diferido.

El impuesto diferido se calcula de acuerdo al método del balance, sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales utilizadas para la determinación de la utilidad gravable.

El activo por impuestos diferidos se reconoce, por todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras con las cuales pueda cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El pasivo por impuestos diferidos, se reconoce generalmente por todas las diferencias fiscales que en futuro la compañía deba cancelar.

Los activos y pasivos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se recupere o el pasivo se cancele, o en caso de tasa variables se calculará a una tasa fiscal promedio dependiendo del tiempo de recuperación o pago del impuesto.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por Impuestos diferidos si y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y que la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar su recuperabilidad en base a la generación de flujos futuros, efectuándose las oportunas correcciones o ajustes de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.16 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- a. La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado.
- b. Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación.
- c. El monto haya sido estimado de forma fiable.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las provisiones son valoradas por el valor actual de los desembolsos que se esperan realizar para cancelar la obligación utilizando la mejor estimación para la empresa. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

2.17 Reconocimiento de ingresos.

a. Ingresos por ventas de bienes.-

Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos cuando los productos son despachados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos por ventas de bienes están presentados en el estado de resultados netos de descuentos y devoluciones.

b. Ingresos por ventas de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio prestado, en la fecha del balance, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad.

c. Ingresos por intereses y dividendos

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva, en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido.

Los dividendos son reconocidos cuando la Compañía, en su carácter de accionista, establece el derecho a recibir el pago.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.18 Costos y gastos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen el momento en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúa el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.19 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.20 Costos de financiamiento.

Los gastos por concepto de intereses y otros gastos financieros relacionados con los préstamos vigentes durante el período, son registrados con cargo al resultado del año.

2.21 Arrendamientos operativos.

Arrendamientos en los cuales la arrendadora retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

2.22 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.23 Medio ambiente.

La actividad de Intcomex del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Intcomex S.A. - Chile) no se encuentra regulada por entidades dedicadas a la protección del medio ambiente, por tanto, no debe cumplir con una revisión de capacidad dirigida a medir la contaminación ambiental, por lo cual, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no es necesario constituir provisión alguna por este concepto.

2.24 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.25 Cambios en políticas y estimaciones contables.-

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3. POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgo.

La Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de Intcomex del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Intcomex S.A. - Chile), en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2 Riesgo de mercado y de la industria (IT).

Los riesgos relacionados con la industria de IT (Information Technology) pueden afectar el nivel de ingresos, resultados operativos y los márgenes, pero no se limitan a los siguientes:

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La industria de productos de IT es altamente competitiva, localmente competimos contra un número importante de mayoristas de inversión local, varios de los cuales tienen una estructura de costos más bajos que los nuestros, debido a que operan en el mercado gris y a nivel de la economía "informal" que hace difícil competir eficazmente en este segmento o mantener o aumentar las ventas, cuota de mercado o los márgenes.

El exceso de oferta de productos de la industria y la reducción del precio por parte de nuestros competidores, puede resultar en una reducción de nuestros precios y de ese modo una reducción de sus márgenes brutos, que puede afectar significativamente en la participación o cuota de mercado.

En la industria de IT el riesgo de mercado está asociado adicionalmente a los siguientes factores:

- Aceptación de los productos que se comercializa;
- La exposición a la solvencia financiera y cumplimiento de las condiciones de crédito de nuestros clientes;
- Precios competitivos;
- Disponibilidad y calidad de los productos y servicios;
- Los términos y condiciones de venta aceptables;
- Disponibilidad de líneas de crédito y las condiciones de crédito;
- Puntualidad de la entrega;
- Flexibilidad en la adaptación de soluciones específicas a las necesidades de los clientes;
- Eficacia de programas de marketing y ventas;
- La disponibilidad de información técnica y de producto, y
- La disponibilidad y eficacia de los programas de garantía.

3.3 Riesgo financiero.

La recesión económica mundial en los últimos años y la volatilidad en los mercados globales de crédito podría afectar nuestras operaciones así como el negocio y resultados de las operaciones. La recesión económica mundial y la crisis del crédito asociada, podría tener un impacto negativo sobre las instituciones financieras y el sistema financiero mundial, lo que, a su vez, tienen un impacto negativo sobre nuestros proveedores internacionales y sus líneas de crédito.

Nuestros proveedores podrían restringir el crédito comercial, que podría afectar negativamente nuestra liquidez que debe ser cubierto con financiamiento local para mantener las relaciones comerciales con nuestros proveedores y fabricantes en óptimas condiciones.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- **Riesgo de liquidez.**

El negocio de Intcomex del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Intcomex S.A. - Chile) requiere niveles significativos de capital para financiar las cuentas por cobrar y el inventario que no es financiada por acreedores comerciales. Creemos que nuestras fuentes de liquidez existentes, incluyendo los recursos en efectivo y del efectivo generado por las actividades de operación, así como con los fondos disponibles en virtud de nuestros acuerdos de crédito, proporcionarán los recursos suficientes para cumplir con nuestro capital de trabajo presente y futuro, que administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, asegura el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

- **Riesgo de inflación.-**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continua de los precios al consumidor con un descenso continuado del valor del dinero y del poder adquisitivo de nuestros clientes; sin embargo de que la moneda funcional es el dólar de los Estados Unidos de América, el nivel de inflación es mayor que los índices de inflación de dicho país.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación: año 2012 por 4.16% y año 2011 por 5.41%.

3.4 Riesgo crediticio.

El riesgo de crédito está asociado a la capacidad de que la contraparte pueda cumplir o no con sus obligaciones vinculadas en relación a un instrumento financiero o contrato de venta, eventualmente generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de Intcomex del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Intcomex S.A. - Chile) son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

3.5 Riesgo de tasas de interés.

La necesidad de ofrecer a los clientes más crédito o alargar los plazos de pago o la necesidad de reducir los precios para seguir siendo competitivos, puede dar lugar a un aumento en nuestra necesidad de capital de trabajo, incrementando el requerimiento de financiamiento, así como el crecimiento de los costos y gastos por créditos relacionados.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio a la estructura financiera, lo cual, permite a Intcomex del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Intcomex S.A. - Chile) minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. El descenso en las tasas de interés experimentado por el país, se debe una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizo el manejo y la fijación de las tasas de interés en el mercado financiero.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4. EFECTIVO.

El efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Efectivo en caja general	1,532,807	758,809
Cajas chicas	1,600	1,550
Bancos	237,033	383,645
	1,771,440	1,144,004

(1) Los saldos que componen las cuentas de bancos locales son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Produbanco	145,064	310,235
Pichincha	83,985	26,988
Guayaquil	4,828	44,275
Unibanco	1,764	1,756
General Rumiñahui	1,392	391
	(2) 237,033	383,645

(2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. ACTIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2012	2011
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(1)	15,883,139	15,263,855
Cuentas por cobrar relacionadas	(2)	70,726	734,746
Otras cuentas por cobrar	(3)	1,402,945	668,246
(-) Provisión para cuentas incobrables	(4)	(1,086,878)	(678,236)
		16,269,932	15,988,611

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- (1) Las cuentas por cobrar a clientes no relacionados no están sujetas a descuento por pronto pago, no generan intereses, excepto intereses de mora y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros (dólares americanos). Los anticipos de clientes son reconocidos como pasivos.
 - (2) Las cuentas por cobrar a relacionadas comprende valores pendientes de cobro por protecciones de precios, fondos de mercadeo, reembolsos de sueldos que entregan los fabricantes a través de casa matriz, estas cuentas son canceladas vía nota de crédito (Nota 31).
 - (3) Las otras cuentas por cobrar, representan valores por cobrar a proveedores con las que se tiene relación directa, por concepto de protecciones de precios, fondos de mercadeo, etc. Estos valores son recuperados periódicamente en base a las políticas de reembolso de cada una de las marcas.
 - (4) La provisión para cuentas incobrables constituye una estimación realizada por la administración en base a un análisis individual de la probabilidad de recuperación de los valores pendientes de cobro a clientes no relacionados, considerando adicionalmente porcentajes de provisión, establecidos por la casa matriz, para los diferentes tramos de la cartera vencida.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	(678,236)	(503,225)
Provisión del año	(408,642)	(230,086)
Castigo y/o baja de cartera	-	55,075
Saldo al fin de año	<u>(1,086,878)</u>	<u>(678,236)</u>

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. INVENTARIOS.

Un resumen de las cuentas de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Inventarios de mercaderías	6,724,367	8,615,319
Importaciones en tránsito	3,160,478	3,378,948
Inventarios garantías	115,914	129,826
	10,000,759	12,124,093
(-) Provisión para obsolescencia de inventarios	(120,599)	(138,729)
	9,880,160	11,985,363

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios fue como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	(138,729)	(130,893)
Provisión del año	(110,920)	(35,322)
Castigo y/o baja de inventarios	129,050	27,486
Saldo al fin de año	(120,599)	(138,729)

La provisión para obsolescencia de inventarios se constituye en base a las políticas de la Compañía, que consideran los productos de lento movimiento durante el año, así como la probabilidad de venta en base a la rotación del inventario.

7. SERVICIOS Y PAGOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de los servicios y pagos anticipados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Seguros pagados por anticipado	32,403	17,959
Otros anticipos	3,545	3,558
	35,948	21,517

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Esta cuenta constituye básicamente el seguro de importaciones tomado en la póliza global de casa matriz, el mismo que será renovado en el mes de abril del 2013.

Los otros anticipos con valores entregados para la fabricación de racks para bodega los mismos que serán entregados en enero del 2013 y forman parte de los activos fijos.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de los activos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Impuestos Aduaneros por cobrar	11,392	-
Retenciones en la fuente de impuesto a renta (1)	112,043	233,923
	123,435	233,923

El saldo de activos por impuestos corrientes corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta recibidas de clientes producto de la venta de mercadería el saldo de 112,043 no compensado serán reclamados a la autoridad tributaria en el año 2013, y el valor de 11,392 corresponde a una diferencia en pago de impuestos aduaneros (aranceles) disponibles para compensar en pagos de importaciones.

(1) El movimiento de la cuenta de activos por retenciones en la fuente de impuestos a la renta fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	233,923	149,034
(+) Retenciones en la fuente del período	777,209	693,798
(-) Transferencia a impuesto a renta pagar	(665,166)	(608,909)
(-) Recuperaciones	(149,034)	-
(-) Transferencia a activos financieros no corrientes (Nota 11)	(84,889)	-
	112,043	233,923

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. PROPIEDADES Y EQUIPO.

Un resumen de propiedad y equipos neto, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Maquinaria y equipo de oficina	20,646	27,468
Muebles y enseres	47,621	56,648
Equipos de computación	78,753	83,790
Vehículos	24,484	44,754
Mejoras a locales arrendados	13,827	21,710
	185,331	234,370

Un resumen de propiedades y equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Costo		
Maquinaria y equipo de oficina	69,581	69,581
Muebles y enseres	118,298	116,287
Equipos de computación	469,076	436,264
Vehículos	124,710	124,710
Mejoras a locales arrendados	251,997	251,997
	1,033,662	998,839
Depreciación acumulada		
Maquinaria y equipo de oficina	48,935	42,113
Muebles y enseres	70,677	59,639
Equipos de computación	390,323	352,474
Vehículos	100,226	79,956
Mejoras a locales arrendados	238,170	230,287
	848,331	764,469
	185,331	234,370

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento neto de las propiedades y equipo, fue como sigue:

Concepto	Maquinaria y equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	Mejoras a locales arrendados	Total
Saldo inicial 2011	35,324	49,140	74,060	65,598	30,528	254,650
Adiciones	-	17,951	74,900	-	-	92,851
Ventas y/o bajas	-	-	(844)	-	-	(844)
Reclasificación	(857)	1	-	(1)	-	(857)
Gasto depreciación	(6,999)	(10,444)	(64,326)	(20,843)	(8,818)	(111,430)
Saldo final 2011	27,468	56,648	83,790	44,754	21,710	234,370
Adiciones	-	2,011	44,338	-	-	46,349
Ventas y/o bajas	-	-	(11,525)	-	-	(11,525)
Gasto depreciación	(6,822)	(11,038)	(37,850)	(20,270)	(7,883)	(83,863)
Saldo final 2012	20,646	47,621	78,753	24,484	13,827	185,331

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. ACTIVOS DE INVERSIÓN.

Esta cuenta corresponde a un terreno de 6 hectáreas en la vía Guayas-Manabí a un Km después de Lomas Sargentillo recibido en dación en pago de una deuda.

La compañía ha registrado el inmueble a valor razonable de realización establecido en 21.730 y se encuentra puesto a la venta.

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los activos por impuestos diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Cuentas por cobrar	84,712	29,289
Inventarios	54,906	31,919
Impuesto a la salida de divisas	135,081	141,222
Jubilación patronal	25,717	26,735
Bonos a ejecutivos	-	1,725
	300,416	230,890

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base fiscal	Base financiera	Diferencia temporaria	Impuestos diferidos
Diciembre 31, 2011				
Activos financieros	16,115,954	15,988,611	127,343	29,289
Inventarios	12,124,141	11,985,363	138,778	31,919
Otras obligaciones corrientes	(774,067)	(1,388,076)	614,009	141,222
Otros pasivos corrientes	(110,207)	(117,707)	7,500	1,725
Provisiones por beneficios a empleados	(105,050)	(221,289)	116,239	26,735
	27,250,771	26,246,902	1,003,869	230,890
Diciembre 31, 2012				
Activos financieros	16,654,987	16,269,932	385,055	84,712
Inventarios	10,129,731	9,880,160	249,571	54,906
Otras obligaciones corrientes	(723,442)	(1,493,704)	770,262	169,458
Provisiones por beneficios a empleados	(171,988)	(288,883)	116,895	25,717
	25,889,288	24,367,505	1,521,783	334,792

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue como sigue:

	Saldo inicial	Efecto resultado	Saldo final
Diciembre 31, 2011			
Activos Financieros	24,459	4,830	29,289
Inventarios	32,723	(804)	31,919
Otras obligaciones corrientes	47,602	93,620	141,222
Otros pasivos corrientes	-	1,725	1,725
Provisiones por beneficios a empleados	32,999	(6,264)	26,735
	137,783	93,107	230,890
Diciembre 31, 2012			
Activos Financieros	29,289	55,423	84,712
Inventarios	31,919	22,986	54,905
Otras obligaciones corrientes	142,947	26,511	169,458
Provisiones por beneficios a empleados	26,735	(1,018)	25,717
	230,890	103,902	334,792

El activo por impuesto diferido al 31 de diciembre del 2012 se calculó a una tasa del 22% que es la tasa impositiva vigente para el año 2013.

Por disposiciones reglamentarias de la autoridad tributaria en el 2012 no se pudo recuperar los impuestos diferidos del año 2011, se espera se pueda recuperar en el 2013.

12. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Un resumen de los activos no corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Retenciones en a fuente	84,889	-
Activos disponibles para la venta	-	21,730
	84,889	21,730

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las retenciones en la fuente corresponden a saldos de retenciones no compensados con el impuesto a la renta anual que se encuentran en proceso de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas correspondientes al año 2010 (Nota 8).

13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de los activos no corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Inversión en afiliada	800	800
Otros activos no corrientes	18,520	18,520
	19,320	19,320

Los otros activos no corrientes comprenden 18,520 por garantías entregadas a los arrendatarios de las propiedades en donde la compañía desarrolla sus operaciones y serán recuperados al vencimiento de los contratos de renta.

14. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Proveedores locales	2,501,248	1,965,895
Proveedores del exterior	(2) 15,136,752	16,540,061
	(1) 17,638,000	18,505,956

(1) Los saldos de proveedores incluyen principalmente saldos por pagar por compras de mercaderías en el exterior, así como cuentas por pagar por importaciones en tránsito; el plazo de crédito de los proveedores se encuentra entre 45 y 60 días.

Los importes presentados se encuentran registrados a su valor de pago futuro estimado, por lo que no se ha registrado provisiones adicionales estimadas a esas fechas.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) El saldo de cuentas por pagar con compañías relacionadas por compras e importaciones en tránsito, se presentan a continuación:

		Diciembre 31,	
		2012	2011
Intcomex Miami		6,016,072	7,224,078
Intcomex S.A. de C.V. en Tránsito		49,810	-
Intcomex Guatemala en Tránsito		5,236	-
Subtotal relacionadas	Nota 31	6,071,118	7,224,078
Intcomex Miami en tránsito	Nota 31	1,248,373	1,696,904
Proveedores del exterior no relacionados		7,817,261	7,619,079
		15,136,752	16,540,061

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

En esta cuenta se registra el saldo del crédito obtenido para la compra de un camión para reparto de la Compañía, este crédito se cancela en su totalidad en el 2013.

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de las otras obligaciones corrientes es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2012	2011
Obligaciones con la administración tributaria (a)		978,112	890,479
Obligaciones con el IESS (b)		47,757	42,674
Beneficios de empleados (c)		162,928	106,187
Participación a trabajadores (d)		304,907	348,736
		1,493,704	1,388,076

- (a) Las obligaciones con la administración tributaria principalmente consiste de retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones de impuesto a la renta (IR), que la compañía efectúa a los proveedores de bienes y servicios, en base las disposiciones legales vigentes y los liquida en forma mensual con la administración tributaria. Esta cuenta incluye el impuesto a la salida de divisas (ISD), que grava a todas las transferencias en efectivo que se realizan a beneficiarios en el exterior, la tasa del impuesto fue del 5%.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al tratarse de un impuesto no recuperable, la Compañía por política provisiona este valor en base al valor FOB facturado por los proveedores y es atribuido al costo del producto importado; la provisión se regulariza al momento del pago al exterior.

- (b) Las obligaciones con el IESS corresponde a retenciones de aportes patronales y personales, así como cuotas de préstamos quirografarios de los empleados de la Compañía.
- (c) Los beneficios de empleados corresponde a provisiones de beneficios sociales acumulados en favor de los empleados y un resumen es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Salarios	104,791	48,432
Décimo tercer sueldo	15,945	12,641
Décimo cuarto sueldo	15,896	13,670
Vacaciones	23,174	29,247
Fondo de reserva	3,122	2,197
	162,928	106,187

- (d) El movimiento de la participación a trabajadores en las utilidades de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo inicial	348,736	271,927
Provisión del año	304,907	348,736
Pagos efectuados	(348,736)	(271,927)
Saldo final	304,907	348,736

17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar diversas relacionadas por 3,090 y 5,963 corresponden a saldos pendiente de pago a Intcomex Panamá por concepto de renovación de una garantía en favor de Hewlett Packard por un millón de dólares pagado por cuenta de Intcomex del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Intcomex S.A. - Chile) (Nota 31).

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

Los otros pasivos financieros representan valores pendientes de pago a clientes, por el producto recibido en la Compañía para el trámite de garantía.

19. ANTICIPOS DE CLIENTES.

La cuenta de anticipos de clientes está conformada por lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Anticipos de clientes	150,601	64,628
Depósitos por asignar	-	96,273
	150,601	160,901

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Los otros pasivos corrientes corresponden a retenciones realizadas a los empleados por obligaciones contraídas con instituciones financieras y la asociación de empleados, así como provisiones por pagar a terceros que se resumen como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Banco General Rumiñahui	4,012	4,930
Asociación de empleados	9,994	9,793
Provisión auditoría externa	12,441	17,674
Otras cuentas por pagar	144,622	85,311
	171,069	117,708

21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

La cuenta de obligaciones por beneficios a empleados corresponde:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Jubilación patronal (1)	217,419	169,298
Bonificación por desahucio (2)	68,464	51,991
	285,883	221,289

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) **Jubilación patronal:** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, los trabajadores que por veinte 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 corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- (2) **Beneficios por desahucio:** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera 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 estos beneficios

El movimiento de las cuentas por beneficios definidos, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	169,298	131,999
Provisión del año (administrativo)	36,270	27,225
Provisión del año (financiero)	11,851	10,074
	<u>217,419</u>	<u>169,298</u>
Saldo al fin de año		
Provisión para desahucio		
Saldo al inicio del año	51,991	33,969
Provisión del año	16,473	18,022
	<u>68,464</u>	<u>51,991</u>

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales utilizadas en el estudio del año 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.5	8.6

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente. 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo del servicio del empleado y basado 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 estos beneficios.

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, dispuso que el Impuesto a las ganancias de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a las ganancias sobre el monto reinvertido.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien:

- Año de fabricación,
- Fecha y valor de adquisición,
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

2. Bienes relacionados con investigación y tecnología:

- Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, Fecha y valor de adquisición,
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
- Análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e, incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Exoneración de pago del Impuesto a las ganancias para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a las ganancias durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

La Compañía durante el 2012, fue notificada por parte de las autoridades fiscales y revisada la determinación y cálculo del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2008. En febrero 7 del 2013 se emite el acta de determinación No 1720130100038 en la que se liquida la diferencia en el impuesto a la renta del año 2008 de 190,111.02 estableciéndose la obligatoriedad de pago de intereses desde la fecha de exigibilidad, 17 de abril del 2009 hasta la fecha de pago de las obligaciones determinadas; igualmente, de acuerdo con las disposiciones legales, la obligación determinada causa un recargo del 20% sobre la diferencia a pagar que equivale a 38,008.21. De acuerdo a las disposiciones legales la compañía procedió a impugnar el acta de determinación mencionada, mediante un proceso administrativo de revisión y si es del caso a través de la vía legal presentado el 6 de marzo del 2013.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El cálculo del impuesto a la renta por pagar, fue como sigue.

		Diciembre 31,	
		2012	2011
	Ganancia antes de participación a trabajadores	2,032,713	2,325,612
	15% Participación a trabajadores	304,907	348,736
	Ganancia después de participación a trabajadores	1,727,806	1,976,876
Más:	Gastos no deducibles	1,169,448	796,779
	Partic. Trabaj. sobre ingreso exentos	-	5,574
Menos:	Deducciones de años anteriores	(614,802)	(204,945)
	Ingresos exentos	-	(37,162)
	Base imponible	2,282,452	2,537,122
	Impuesto a las ganancias causado	524,964	608,909
	Anticipo al impuesto a la renta (Impuesto mínimo)	665,166	-
	Impuesto a las ganancias	665,166	608,909

El movimiento de la cuenta de impuesto a la renta por pagar, fue como sigue:

		Diciembre 31,	
		2012	2011
	Saldo inicial	-	-
	Provisión del año	665,166	608,909
	Retenciones en la fuente compensadas (Nota 8)	(665,166)	(608,909)
	Saldo final	-	-

El importe por impuesto a la renta cargado a resultados del año 2012 y 2011 fue como sigue:

		Años terminados en diciembre, 31	
		2012	2011
	Gasto impuesto a la renta corriente	665,166	608,909
	Efectos de impuestos diferidos	(103,903)	(93,106)
	Impuesto a la renta afectado a resultados	561,263	515,803

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo con la tasa impositiva legal y la tasa impositiva efectiva es como sigue:

	Años terminados en diciembre, 31	
	2012	2011
Tasa impositiva legal	23%	24%
Efectos en el impuesto a la renta por:		
Más: gastos no deducibles	26%	10%
Más: efecto impuesto mínimo	3%	0%
Menos: Ingresos exentos y otros partidas conciliatorias	-14%	-3%
Tasa impositiva efectiva	38%	31%

23. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social autorizado de Intcomex del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Intcomex S.A. - Chile) es de 2,300,000 y el capital social suscrito y pagado de 2,062,375 representado por 2.062.375 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de USD 1.00 cada una.

24. RESERVA LEGAL.

De acuerdo con la legislación ecuatoriana toda sociedad anónima debe registrar una reserva legal equivalente al 10% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 50% del capital social. 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.

25. RESULTADOS ACUMULADOS.

Corresponde a los resultados obtenidos por la compañía en su vida institucional. El saldo de esta cuenta, está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y pagos tales como re liquidación de impuestos etc.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

Los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados a esta cuenta como lo determina la NIIF 1. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas, este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a la participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

27. INGRESOS ORDINARIOS.

Los ingresos ordinarios provienen de las actividades comerciales ordinarias realizadas por la compañía y se encuentran registrados a su valor razonable. Las operaciones comerciales se las realiza con una base de clientes clasificados dentro de varias unidades de negocios conocidas: Core – cliente regular, Retail, Enterprise – corporativo y No tradicional en condiciones de contado o efectivo y plazos de crédito de 1 a 60 días.

28. COSTO DE VENTAS.

El costo de los productos vendidos que forman parte de los ingresos ordinarios se compone de lo siguiente:

	Años terminados en	
	diciembre, 31	
	2012	2011
Costo de productos vendidos	76,701,291	70,243,041
Costo RMA	29,992	11,557
Sobrantes de inventarios	(4,883)	(10,379)
Baja de inventarios	26,265	10,976
Otros costos	5,860	166
	76,758,525	70,255,361

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

Los gastos de administración y ventas se componen de lo siguiente:

		Años terminados en diciembre, 31	
		2012	2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		1,787,661	1,625,760
Aportes a la seguridad social		360,809	326,199
Beneficios sociales e indemnizaciones		383,682	310,745
Transporte		263,956	240,806
<u>Gasto deterioro:</u>			
Incobrables	(Nota 5)	408,642	230,086
Obsolescencia	(Nota 6)	110,920	35,322
Impuestos, contribuciones y otros		(7,600)	223,315
Arrendamiento operativo	(Nota 33)	203,949	180,671
Depreciaciones		93,680	111,431
Promoción y publicidad		116,046	100,378
Agua, energía y telecomunicaciones		91,053	98,415
Gastos de viaje		87,261	84,349
Mantenimiento y reparación		98,865	67,261
Honorarios, comisiones y dietas		63,627	57,243
<u>Planes de beneficio a empleados:</u>			
Jubilación patronal	(Nota 21)	36,270	27,225
Desahucio	(Nota 21)	12,834	18,022
Combustible		20,265	22,277
Seguros y reaseguros		27,583	22,621
Gastos de gestión		15,687	18,153
Amortizaciones		917	787
Otros gastos		327,422	335,898
		<u>4,503,529</u>	<u>4,136,966</u>

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

30. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de los gastos financieros y extraordinarios fue como sigue:

	Años terminados en diciembre, 31	
	2012	2011
Intereses	115,809	78,771
Otros gastos financieras	106,303	97,877
	222,112	176,648

31. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados, sin embargo ha preparado de acuerdo a disposiciones legales, un estudio de precios de transferencia para determinar que las transacciones se han realizado a valores de plena competencia, como se detalla en la nota siguiente. Las cuentas por pagar con las relacionadas no generan intereses.

Las transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2012 y 2011, fueron como sigue

	Años terminados en diciembre, 31	
	2012	2011
<u>Compras de inventario:</u>		
Intcomex Miami	27,048,640	27,962,931
Intcomex El Salvador	49,810	-
Intcomes Guatemala	5,236	-

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Excepto los otros por pagar los saldos con compañías relacionadas fueron como sigue:

		Diciembre, 31	
		2012	2011
Activos financieros	(Nota 5)	70,726	734,746
Cuentas por Pagar	(Nota 14)	(6,071,118)	(7,224,078)
Cuentas por pagar importaciones en tránsito			
	(Nota 14)	(1,248,373)	(1,696,904)
Otros por pagar Intcomex Panamá	(Nota 17)	(3,090)	(5,963)

32. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC DGER2008 1301 y NAC DGERCGC09 00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior incluyendo paraísos fiscales – sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGERCGC11 00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la normativa vigente (Nota 35 eventos subsecuentes), la Compañía está la obligada a presentar el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, a la la fecha de emisión del presente informe se encuentra preparando el mencionado (Anexo o Informe) para su presentación ante el ente de control.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Administración de la Compañía considera que se cumplirá con el plazo establecido para la presentación del informe integral y que se estima que no existirá un efecto importante que se tenga que registrar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

33. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS (ARRENDATARIO).

Corresponden a los arrendamientos de oficinas y bodegas donde se encuentran ubicadas las bodegas de la Compañía. El período de arrendamiento varía entre 3 y 10 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 3 años contienen cláusulas de ajuste anual en base a la tasa de inflación del país.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el gasto total por arrendamientos asciende a 203,949 y 180,671 respectivamente (Nota 29).

Un resumen de los contratos de arrendamiento operativo vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los flujos comprometidos hasta el vencimiento de los mismos, es como sigue:

<u>Localidad</u>	<u>Arriendo</u>	<u>Arrendamiento</u>		<u>Diciembre, 31</u>	
		<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Quito	Oficina principal y bodega	Jun 01,05	May. 31,2014	134,409	383,856
Quito	Bodega	May 17,08	Abr. 2, 2015	98,136	185,619
Guayaquil	oficinas y bodega	May 01,05	Abr. 30,2015	110,291	188,393
Guayaquil	Departamento	Oct 01,10	Nov. 1, 2013	6,300	27,300
				349,136	785,168

34. LITIGIOS Y CONTINGENCIAS.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha sido demandada o mantiene litigios pendientes de atención o de resolución en su contra o adversas.

35. SANCIONES.

34.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a Intcomex del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Intcomex S.A. - Chile) a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

34.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a Intcomex del Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Intcomex S.A. - Chile) a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

36. EVENTOS SUBSECUENTES.

Acta de Determinación.

En febrero 7 del 2013, la Compañía fue notificada con el acta de determinación 1720130100038 (Nota 22).

Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales y/o del Exterior.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los 5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los 3,000,000 (1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

- El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3,000,000.
- El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 6,000,000.

Intcomex del Ecuador S.A.
(Una subsidiaria de Intcomex S.A. – Chile)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

Excepto por lo mencionado en los párrafos precedentes, con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 17, 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Administración con fecha Abril 17, 2013.
