

COMEXPORT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Comexport S.A.

Q. Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G. Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTESwww.moorestephens-ec.com

A los Accionistas de

Comexport S.A.

Guayaquil, 29 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Comexport S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Comexport S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Accionistas de
Comexport S.A.
Guayaquil, 29 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comexport S.A. al 31 de diciembre de 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión informamos que los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado al 10 de abril del 2015, expreso una opinión sin observaciones sobre dichos estados financieros.
6. En la Nota 3 a los estados financieros adjuntos la Administración de la Compañía explica que en el 2015 adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en reemplazo de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) cuyo análisis de adopción se explica en la Nota 3. Las cifras del 2014 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

MOORE STEPHENS

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Socio
No. de Registro: 36169

COMEXPORT S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014	1 de enero 2014
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	<u>375.147</u>	<u>307.856</u>	<u>1.765</u>
Cuentas por cobrar				
Clientes	8	388.967	412.271	391.440
Relacionadas	11	23.159	114.350	99.322
Impuestos por recuperar	14	-	15.007	91.783
Anticipos a proveedores		6.201	52.229	-
Otras		<u>6.265</u>	<u>8.420</u>	<u>8.140</u>
		423.592	602.277	590.665
Menos - Estimación para cuentas incobrables	8	<u>(54.348)</u>	<u>(58.582)</u>	<u>(17.786)</u>
		369.246	543.695	572.879
Seguros pagados por anticipado		<u>62.724</u>	<u>34.847</u>	<u>26.630</u>
Total activos corrientes		<u>807.117</u>	<u>866.398</u>	<u>591.274</u>
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos netos	9	3.578.931	3.507.793	2.293.340
Propiedades de inversión		-	-	-
Impuesto diferido		-	8.447	3.155
Inversiones permanentes		-	-	150.000
Total activos no corrientes		<u>3.578.931</u>	<u>3.516.240</u>	<u>2.446.495</u>
Total de activos		<u>4.386.048</u>	<u>4.402.638</u>	<u>3.037.769</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. David Calderón
Gerente General


C.P.A. Denisa Arévalo
Contadora General

COMEXPORT S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014	1 de enero 2014
Pasivos corrientes				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	10	163.048	242.558	208.459
Relacionadas	11	139.106	528.407	574.951
Anticipo de clientes		10.307	66.922	4.239
Otras	10	64.795	12.496	16.797
Depositos en garantía		-	36.102	113.027
		<u>377.258</u>	<u>884.485</u>	<u>917.473</u>
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	12	143.631	149.417	63.334
Impuestos por pagar	14	<u>137.447</u>	<u>32.750</u>	<u>28.210</u>
		<u>281.078</u>	<u>182.167</u>	<u>91.544</u>
Total pasivos corrientes		<u>658.334</u>	<u>1.066.652</u>	<u>1.009.017</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras		-	-	39.518
Jubilación patronal y desahucio	13	<u>110.690</u>	<u>90.914</u>	<u>75.421</u>
Total pasivos no corrientes		<u>110.690</u>	<u>90.914</u>	<u>114.939</u>
Total pasivos		<u>769.024</u>	<u>1.157.566</u>	<u>1.123.956</u>
Patrimonio				
Capital social	15	98.000	98.000	96.000
Aportes para futuras capitalizaciones		77.266	77.266	77.266
Reservas	16	611.879	611.879	54.032
Otros resultados integrales	13	11.718	-	-
Resultados acumulados	16	<u>2.818.161</u>	<u>2.457.927</u>	<u>1.686.515</u>
Total pasivos		<u>3.617.024</u>	<u>3.245.072</u>	<u>1.913.813</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4.386.048</u>	<u>4.402.638</u>	<u>3.037.769</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. David Calderón
Gerente General

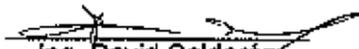

C.P.A. Deniss Arévalo
Contadora General

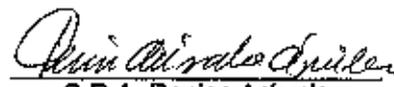
COMEXPORT S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Ventas	17	2.941.215	3.389.321
Costo de ventas	18	<u>(1.377.629)</u>	<u>(1.877.270)</u>
Utilidad bruta		<u>1.563.586</u>	<u>1.512.051</u>
Gastos operativos:			
Administración	18	(831.600)	(705.994)
Financiero		<u>(2.870)</u>	<u>(9.873)</u>
		<u>(834.470)</u>	<u>(715.867)</u>
Utilidad operacional		729.118	796.384
Otros ingresos, netos		<u>34.036</u>	<u>18.994</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		763.152	815.378
Participación de trabajadores	14	(114.473)	(122.307)
Impuesto a la renta corriente	14	<u>(206.928)</u>	<u>(196.724)</u>
Utilidad neta del año		<u>441.751</u>	<u>496.347</u>
Otro resultado integral			
Planes de beneficios definidos	13	11.718	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>453.469</u></u>	<u><u>496.347</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. David Calderón
Gerente General


C.P.A. Deniss Arévalo
Contadora General

COMEXPORT S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Valuación	Reserva facultativa	Otros resultados Integrales	Reserva Capital	Resultados Acumulados		Total
								Por aplicación inicial de las NIIF	Reservados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2014	58.000	77.288	54.032	-	-	-	376.995	943.988	365.531	1.913.813
Ajuste por fusión Toban	2.000	-	4.145	553.702	-	-	128.087	350.543	(202.940)	836.537
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	-	-	-	(625)	(625)
Utilidad neta y resultado integral del año										
Saldo al 31 de diciembre del 2014	96.000	77.288	58.177	553.702	-	-	505.083	1.294.531	858.313	3.245.072
Resolución de la Junta General del 15 de marzo del 2015:										
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(61.000)	(61.000)
Resolución de la Junta General del 28 de diciembre del 2015:										
Apropiación de reserva facultativa	-	-	-	-	292.889	-	-	-	(282.889)	-
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	-	-	-	(517)	(517)
Utilidad neta y resultado integral del año						11.718			441.751	453.459
Saldo al 31 de diciembre del 2015	98.000	77.288	58.177	553.702	292.889	11.718	505.083	1.294.531	725.656	3.617.024

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. David Calderón
Gerente General


C.P.A. Deniss Arévalo
Contadora General

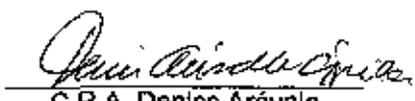
COMEXPORT S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	REFERENCIA a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobro a clientes		2.964.519	3.399.036
Pagos de servicios adquiridos (Costo de venta)		(1.377.629)	(1.877.270)
Pagos a proveedores y otros		(410.714)	(194.484)
Pagos a empleados		(379.326)	(222.117)
Gastos financieros		(2.870)	(9.673)
Impuesto a la renta	14	(208.928)	(196.724)
Otros ingresos		34.036	18.994
Flujo de efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>621.088</u>	<u>917.782</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	8	(173.902)	(365.769)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(173.902)</u>	<u>(365.769)</u>
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:			
Pagos de dividendos		(379.895)	(188.384)
Pagos de obligaciones financieras		-	(39.518)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(379.895)</u>	<u>(225.902)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		67.291	306.091
Efectivo al inicio del año		307.856	1.765
Efectivo al final del año	7	<u>375.147</u>	<u>307.856</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. David Calderón
Gerente General

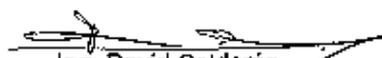

C.P.A. Deniss Arévalo
Contadora General

COMEXPORT S.A.

CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado integral del año		463.469	496.347
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	100.116	146.686
Provisión para cuentas de dudoso cobro	8	22.188	40.796
Reservas para jubilación patronal y desahucio	13	35.216	26.382
Participación de los trabajadores de utilidades	14	114.473	122.307
Impuesto a la renta	14	<u>206.928</u>	<u>196.724</u>
		932.390	1.029.242
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		157.671	(164.155)
Gastos pagados por anticipados		(27.877)	(8.217)
Cuentas por pagar		(220.306)	36.012
Pasivos acumulados		(220.790)	(36.728)
Pasivos diferidos		-	61.606
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>621.088</u>	<u>917.762</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. David Calderón
Gerente General


C.P.A. Deniss Arévalo
Contadora General

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 7 de noviembre de 1994 con la denominación social de Comexport S.A., su actividad principal son las actividades de almacenamiento y depósitos de mercancías varias; y actuar como depósito aduanero público.

El 25 de septiembre del 2014 mediante Resolución No. SCV-INC-DNASD-SAS-14-0028976 se aprueba la fusión por absorción de la Compañía Tiblan S.A, por parte de la Compañía Comexport S.A., además del aumento de capital suscrito en US\$2.000, dividido en 5.000 acciones de US\$0,40 cada una de ellas

Su actividad principal son las actividades de Almacenamiento y depósitos de mercancías varias y actuar como depósito aduanero público. El plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años contados a partir de la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.

1.2 Autorización de funcionamiento

El 25 de noviembre del 2010 mediante Resolución No. GGN-CAJ-DTA-RE-749, se concede a la Compañía Comexport S.A. la renovación de la autorización para el funcionamiento como Deposito Aduanero Comercial Público, éste queda facultado para almacenar cualquier clase de mercancías excepto las de prohibida importación, de conformidad con el artículo 88 de la Ley Orgánica de Aduanas. Para afianzar el pago de tributos Comexport S.A. mantendrá vigente la garantía por el valor de US\$850.000. El depósito comercial público no podrá ingresar mercancías a sus instalaciones, cuando los tributos suspendidos superen el 81 % del valor de la garantía que se haya rendido. Cuyo vencimiento se extendió hasta el 2015.

El 29 de septiembre del 2015 mediante resolución No.DGN-DAE-CC-0014 emitidas por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador "SENAE", concede a la Compañía la renovación para funcionar y operar bajo el régimen especial aduanero de Deposito Aduanero Público, en sus instalaciones ubicadas en la Vía Perimetral Km. 255 Av. Principal Solares 1-2, en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, por cinco años contados del 25 de noviembre del 2015.

El total de áreas calificadas asciende a 12.550,90 las cuales se distribuyen de la siguiente forma:

	Area
Oficina PB	179,15 m2
Oficina PA	179,15 m2
DAP 1	1,500 m2
DAP 2	2,655 m2
DAP 3 Aumento	2,000 m2
DAP Patio	6,037,60 m2

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de abril del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2014 se prepararon de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), los cuales fueron convertidos a NIIF completas (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2015.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2014 con los del año 2015, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Revelaciones relacionadas con materialidad, desgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIF 10, NIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2016
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2016
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2016

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2016, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros.

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales y del exterior, de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía posee activos financieros en la categoría de, "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". En el 2014 también poseía activos financieros en la categoría de "activos financieros disponibles para la venta". Así mismo la Compañía mantiene pasivos financieros en la categoría "Otros pasivos financieros".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuenta por pagar a proveedores y relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros disponibles para la venta:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales. Debido a que no existe un mercado activo y el valor razonable no puede ser medido con fiabilidad, la Compañía las mantiene al costo.

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en clientes nuevos en un plazo no mayor a 15 días y en el caso de existir contratos de mayor volumen se concede un crédito máximo de 45 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar relacionadas: Representadas por transacciones realizadas entre Compañías por servicios prestados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y exigibles hasta 60 días.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (ii) Relacionadas: Representadas por transacciones realizadas entre Compañías por servicios recibidos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores de 60 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y 1 de enero del 2014, la Compañía mantiene una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar por un valor de US\$54.346 (2014: US\$58.582) (1 de enero del 2014: US\$17.786).

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se componen de terrenos, edificios, instalaciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos, equipo de computación, estanterías y vehículo cuya base de medición es su costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es relevante.

Las estimaciones de vidas útiles de los propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias	20
Estanterías	20
Muebles y enseres	20
Vehículos	5
Inmuebles	50
Instalaciones	10
Equipos de Computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados Integrales.

Cuando el valor en libros de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados Integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados Integrales o directamente en el patrimonio.

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (a) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (b) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. La Compañía presenta en otros Ingresos, netos la compensación del impuesto diferido originado en años anteriores por otros conceptos que no fueron permitidos, su reconocimiento de acuerdo a lo indicado en el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos para la producción publicada 31 de diciembre del 2014.

2.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios a largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6,31% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral en el período que surge.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía presta sus servicios al comprador, considerando el grado de terminación de la prestación final del período sobre el que se informa.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la entidad. Para el caso de la Compañía, por ser considerada dentro del grupo de las Pequeñas y Medianas Entidades de acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 adoptó la NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contabilidad quedaron derogadas. La consideración de la adopción de las NIIF para PYMES se dio de acuerdo a las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares,
- b) Registren un valor bruto en ventas anuales inferior a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará en cuenta el promedio anual ponderado.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros dispuso que al cierre de los estados financieros de cada año, las compañías deben de analizar si están incumpliendo cualquiera de los literales mencionados arriba, y en caso de ser así deberán aplicar, a partir del 1 de enero del año siguiente las NIIF completas, situación que se originó en la Compañía debido a que al 31 de diciembre del 2014, el total de activos anuales fue de US\$4,402,638 con lo cual al 1 de enero del 2015, la Compañía adoptó NIIF completas.

De lo anteriormente mencionado, la Compañía ha analizado sus políticas contables (NIIF para las PYMES) aplicadas y las NIIF completas y no se han detectado diferencias en la conciliación del patrimonio NIIF para las PYMES vs NIIF completas que ameriten ser ajustadas.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

- (a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio

La compañía está expuesta al riesgo de mercado al cual es sensible a los indicadores del sector comercial del país. Su principal riesgo en este sentido está influido por

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

variables, como el índice de precios al consumidor (IPCo) correlacionado con la inflación, que afectaría al determinar los precios del sector en relación a la competencia.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Efectivo en bancos y activos financieros

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha Panama	N/D	N/D

(1) Calificaciones de Riesgo emitidas por la Agencia Calificadora PCR Pacific Credit Rating S.A. y Fitch Ratings.

ND: No disponible.

Cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzcan alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a los clientes, o una deficiencia en su cobranza.

De acuerdo al modelo de negocio, la Compañía no otorga créditos significativos, pero como procedimiento de control ha desarrollado los procedimientos para minimizar problemas de recuperación de estos activos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el ejercicio económico 2015 y 2014, concentró su apalancamiento netamente con sus proveedores.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración, la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

Adicionalmente, la Compañía monitorea su capital sobre la base de ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales, compañías relacionadas y accionistas) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	163.048	242.558
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>139.106</u>	<u>526.407</u>
	302.154	768.965
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(375.147)</u>	<u>(307.856)</u>
Deuda neta	-	461.109
Total patrimonio neto	<u>3.617.024</u>	<u>3.245.072</u>
Capital total	3.617.024	3.706.181
Ratio de apalancamiento	0%	12%

La principal fuente de financiamiento de la Compañía es su capital propio.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos

COMEXPORT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedad y equipos:

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.6 y 2.7.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.9.

6. INSTRUMENTO FINANCIERO POR CATEGORIA**6.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2015 Corriente	2014 Corriente	2014 Corriente
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	375.147	307.856	1.766
Activos financieros disponibles para la venta			
Inversiones	-	-	150.000
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por cobrar clientes, netas	334.821	353.689	363.654
Cuentas por cobrar relacionadas	23.159	114.350	99.322
Total activos financieros	<u>732.927</u>	<u>775.895</u>	<u>614.741</u>
Pasivo financiero medido al costo amortizado			
Cuenta por pagar proveedores	163.046	242.558	208.459
Cuenta por pagar relacionadas	139.108	526.407	574.951
Total pasivos financieros	<u>302.154</u>	<u>768.965</u>	<u>783.410</u>

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6.2 Valor razonable de Instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 1 de enero del 2014, los activos financieros disponibles para la venta y los mantenidos hasta su vencimiento se valoran en base a nivel 3, ya que tienen un precio de cotización en el mercado.

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar relacionadas, y el efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero del
	2015	2014	2014
Caja	730	450	650
Bancos locales (1)	274.358	307.406	1.115
Bancos del exterior (2)	100.059	-	-
	<u>375.147</u>	<u>307.856</u>	<u>1.765</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha US\$217.748 (2014: US\$ 145.824) y Banco Pacífico US\$56.610 (2014:US\$ 161.582), de libre disponibilidad. Al 1 de enero del 2014, corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Internacional S.A. US\$987; Banco de la Producción Produbanco S.A. US\$92 y Banco Machala SA. US\$36, de libre disponibilidad.

(2) Corresponden a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha Panamá, de libre disponibilidad.

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero del
	2015	2014	2014
Cientes (1)	388.967	412.271	381.440
Estimación para cuentas incobrables (2)	(54.346)	(58.582)	(17.786)
	<u>334.621</u>	<u>353.689</u>	<u>363.654</u>

(1) Corresponden a la cuentas por cobrar por las ventas de servicios realizadas en la ciudad de Guayaquil, un detalle de las principales clientes es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero del
	2015	2014	2014
Hacab Del Ecuador S.A	56.822	-	-
Tractomaq S.A	32.526	-	-
Cetivehiculos S.A	26.787	13.821	-
Global Tyres Corp S.A Glotycorp	28.301	-	-
Compañía General De Comercio Y Mandato S.A	16.538	-	-
Cepsa S.A	16.387	23.604	20.976
Cervecería Nacional Cn S.A	16.174	35.413	22.276
Industria Nacional De Ensamblajes S.A	12.681	-	-
Peralta Ginocchio Hugo Francisco	11.982	11.982	11.982
Imexchim Importadora Exportadora Chlca-M	9.315	9.315	9.315
Otelo & Fabell S.A	7.322	3.819	-
García Carrion Norman Rigoberto	6.389	6.389	6.389
Surpapelcorp S.A	6.290	44.250	-
Induglob S.A	5.875	-	-
Unilever Andina Ecuador S.A	5.487	46.081	-
Motransa C.A	5.187	3.452	-
Banaenergy S.A	5.040	4.002	-
Tiendas industriales Asociadas S.A	-	24.560	13.580
Johnson & Johnson del Ecuador S.A	-	14.538	7.892
Corporación Empresarial Ecuatoriana	-	8.288	6.877
Banco Central del Ecuador	-	-	131.136
Otros menores	142.064	162.667	151.017
	<u>388.967</u>	<u>412.271</u>	<u>381.440</u>

Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

(Véase página siguiente)

COMEXPORT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre		1 de enero del
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	80.279	142.628	240.651
<u>Vencidas:</u>			
1 a 30 días	193.108	162.855	59.116
31 a 60 días	41.840	29.348	7.972
61 a 90 días	7.828	3.370	2.169
91 a 120 días	6.293	1.185	3.100
121 a 180 días	13.531	4.416	4.213
más de 180 días	46.088	68.489	64.209
	<u>388.967</u>	<u>412.271</u>	<u>381.440</u>

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero del
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	58.582	17.786	19.624
Incrementos	22.188	40.796	3.257
Reversos /utilizaciones	(26.424)	-	(5.095)
Saldo final	<u>54.346</u>	<u>58.582</u>	<u>17.786</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terranos	Immueble	Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Estanterías	Muebles y Escritorios	Vehículo	Equipo de Computación	Construcciones en Proceso	Total
Al 1 de enero del 2014										
Costo	1.097.430	1.751.603	230.319	3.715	10.715	16.024	36.740	35.094	-	3.155.897
Depreciación acumulada	-	(719.785)	(95.308)	(281)	(2.786)	(2.845)	(25.407)	(18.157)	-	(852.367)
Valor en libros	1.097.430	1.031.818	135.011	3.435	7.929	13.179	11.333	16.937	-	2.293.530
Movimiento 2014										
Adiciones	-	154.046	10.598	97.850	59.255	16.424	-	11.188	36.403	385.769
Fusión Tobac Costo	975.370	-	-	-	-	-	-	-	-	975.370
Depreciación	-	(92.443)	(30.097)	(2.263)	(1.727)	(1.057)	(7.748)	(11.351)	-	(146.686)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	2.072.800	1.075.443	105.512	99.022	65.457	28.746	5.585	16.769	36.403	3.507.793
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo	2.072.800	1.897.649	230.917	101.566	69.970	32.448	38.740	46.287	36.403	4.516.836
Depreciación acumulada	-	(812.208)	(125.405)	(2.544)	(4.513)	(3.702)	(33.155)	(27.518)	-	(1,009,043)
Valor en libros	2.072.800	1,075,443	105,512	99,022	65,457	28,746	5,585	18,769	36,403	3,507,793
Movimiento 2015										
Adiciones	-	69.390	1.664	20.555	25.783	11.629	29.648	15.223	-	173.902
Ventas	-	-	-	-	-	-	(34,813)	-	-	(34,813)
Baja	-	-	-	-	-	-	(1,964)	-	-	(1,964)
Adquisiciones	-	35.514	-	-	-	-	-	-	(36,403)	(889)
Depreciación por baja	-	-	-	-	-	-	786	-	-	786
Depreciación por venta	-	-	-	-	-	-	34,232	-	-	34,232
Depreciación	-	(39,329)	(30,545)	(5,345)	(4,789)	(1,970)	(4,854)	(13,285)	-	(100,115)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	2,072,800	1,141,018	75,631	114,232	86,452	38,415	28,620	20,707	-	3,578,931
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo	2,072,800	1,992,553	232,581	122,121	95,753	44,087	31,611	61,510	-	4,653,072
Depreciación acumulada	-	(851,535)	(155,950)	(7,889)	(9,301)	(5,672)	(2,991)	(40,803)	-	(1,074,141)
Valor en libros	2,072,800	1,141,018	75,631	114,232	86,452	38,415	28,620	20,707	-	3,578,931

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre 2015	2014	1 de enero del 2014
Proveedores (1)	163.048	242.558	208.459
Otros (2)	64.795	12.496	16.797
	<u>227.843</u>	<u>255.054</u>	<u>225.256</u>

(1) Corresponde principalmente a proveedores por servicios recibidos por el giro del negocio, ver composición:

	31 de diciembre 2015	2014	1 de enero 2014
Vigilancia y alarmas	43.262	73.622	77.704
Confianza	27.997	-	-
Mapfre	22.073	-	-
Seguros Oriente S.A.	-	23.705	22.693
Salmatysa S.A.	-	20.652	14.341
Vimase Cia Ltda.	-	15.300	23.184
Otros menores	69.716	109.279	70.537
	<u>163.048</u>	<u>242.558</u>	<u>208.459</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente US\$50.000 de valores por devolver a Whirlpool Ecuador S.A. por devolución en siniestros reconocido por la compañía de seguros ZHM por daños de mercadería en las bodegas de la compañía.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

(a) Saldo al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	31 de diciembre		1 de enero
	2015	2014	2014
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>			
Centrafile S.A.	14.468	5.521	9.658
Rocalvi S.A.	2.708	7.139	-
Metromodal S.A.	1.859	840	-
Calvima-Tiblan	1.403	1.403	-
Tiblan S.A.	-	-	250
	<u>20.438</u>	<u>14.703</u>	<u>9.908</u>
<u>Cuentas por cobrar accionistas (1)</u>			
Calderon Macchiavello David	2.721	66.681	88.014
Calderon Macchiavello Pablo	-	-	1.400
Calderon Macchiavello Roberto	-	32.966	-
	<u>2.721</u>	<u>99.647</u>	<u>89.414</u>
Total cuentas por cobrar	<u>23.159</u>	<u>114.350</u>	<u>99.322</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>			
Rocalvi S.A. (2)	64.148	64.148	19.660
Calvima S.A. (3)	62.627	62.627	15.000
Metromodal S.A.	2.475	-	1.259
Centrafile S.A.	728	33.649	1.653
	<u>129.978</u>	<u>160.424</u>	<u>37.572</u>
<u>Cuentas por pagar accionistas (4)</u>			
Calderon Viteri Roberto	9.128	198.611	241.483
Calderon Macchiavello Roberto	-	62.875	165.555
Calderon Macchiavello David	-	22.960	22.804
Calderon Macchiavello Diana	-	81.537	107.537
	<u>9.128</u>	<u>365.983</u>	<u>537.379</u>
Total cuentas por pagar	<u>139.106</u>	<u>526.407</u>	<u>574.951</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a consumos de tarjetas de créditos corporativos. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponde a consumos de tarjetas corporativas y préstamos realizados a los accionistas, los cuales no generan ningún tipo de interés, y no mantienen fecha de cobro.
- (2) Corresponde US\$47.853 a cuentas por pagar por servicios prestados y US\$16.295 a préstamos para capital de trabajo los mismos que no genera interés y no tienen fecha definida de liquidación.
- (3) Corresponde US\$50,589 por préstamos para capital de trabajo y 12.038 por concepto de reembolsos de gastos.
- (4) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a préstamos realizados por el accionista. Al 31 de diciembre del 2014 incluye US\$298.895 (1 de enero del 2014: US\$485.279) correspondiente a dividendos por cancelar.

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones:

	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
	US\$	% respecto al Ingreso	US\$	% respecto al Ingreso
Centrafite S.A.				
Ingresos				
Alquiler de bodega y almacenaje simple	39.868	1,32%	40.336	1,19%
Servicios de estibas y guardianía	8.438	0,29%	5.788	0,17%
Material embalaje y reembolso de gastos	-	0,00%	5.241	0,15%
Alquiler de oficina	11.424	0,39%	12.394	0,37%
	<u>58.730</u>	<u>2,00%</u>	<u>63.759</u>	<u>1,88%</u>
Egresos				
Compra de cajas y custodia de archivos	6.872	0,23%	18.529	0,55%
Activo fijo	30.747	1,05%	-	0,00%
	<u>37.619</u>	<u>1,28%</u>	<u>18.529</u>	<u>0,55%</u>
Calvina Cía. Ltda.				
Ingresos				
Servicios de estibas y custodias	2.653	0,09%	1.798	0,05%
Almacenamiento simple y servicios básicos	250	0,01%	520	0,02%
Venta de activo fijos	-	0,00%	964	0,03%
	<u>3.013</u>	<u>0,10%</u>	<u>3.282</u>	<u>0,10%</u>
Rocalvi S.A.				
Ingresos				
Servicios de estibas y custodias	12.968	0,44%	6.646	0,20%
Servicio de bodegas y logística	-	0,00%	800	0,02%
	<u>12.968</u>	<u>0,44%</u>	<u>7.446</u>	<u>0,22%</u>
Egreso				
Servicios despacho aduana	212	0,01%	-	0,00%
	<u>212</u>	<u>0,01%</u>	<u>-</u>	<u>0,00%</u>
Metromodal S.A.				
Ingresos				
Servicios de estibas y custodia	1.660	0,06%	465	0,01%
Servicios alquiler montacargas - thermoking	4.313	0,15%	100	0,00%
Servicios varios - almacenaje simple	1.681	0,06%	376	0,01%
	<u>7.654</u>	<u>0,26%</u>	<u>941</u>	<u>0,03%</u>
Egreso				
Transporte de contenedores y Stand By	12.968	0,44%	17.880	0,53%
	<u>12.968</u>	<u>0,44%</u>	<u>17.880</u>	<u>0,53%</u>
Consulcal S.A.				
Ingresos				
Servicios de estibas	50	0,00%	-	0,00%
	<u>50</u>	<u>0,00%</u>	<u>-</u>	<u>0,00%</u>
Roberto Calderón Macchiavello				
Ingresos				
Almacenaje simple	750	0,03%	-	-
Servicio de custodia y estiba	-	0,00%	172	0,01%
	<u>750</u>	<u>0,03%</u>	<u>172</u>	<u>0,01%</u>
Diana Calderón Macchiavello				
Egresos				
Servicios varios	-	0,00%	5.349	0,16%
	<u>-</u>	<u>0,00%</u>	<u>5.349</u>	<u>0,16%</u>

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2015</u>				
Décimo tercer sueldo	3.267	41.761	(41.499)	3.529
Décimo cuarto sueldo	12.763	19.157	(16.942)	12.978
Vacaciones	10.013	24.949	(23.681)	11.281
Fondo de reserva	1.067	30.012	(29.709)	1.370
Participación de los trabajadores	122.307	114.473	(122.307)	114.473
	<u>149.417</u>	<u>230.352</u>	<u>(236.138)</u>	<u>143.631</u>
<u>Año 2014</u>				
Décimo tercer sueldo	2.702	35.421	(34.856)	3.267
Décimo cuarto sueldo	11.303	17.621	(16.161)	12.763
Vacaciones	8.511	20.813	(19.311)	10.013
Fondo de reserva	566	29.006	(28.505)	1.067
Participación de los trabajadores	40.252	122.307	(40.252)	122.307
	<u>63.334</u>	<u>225.168</u>	<u>(139.085)</u>	<u>149.417</u>

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal y desahucio:

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	81.912	71.125	66.968
Bonificación por desahucio	28.778	19.789	18.453
	<u>110.690</u>	<u>90.914</u>	<u>75.421</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre		1 de enero
	2015 %	2015 %	2014 %
Tasa de descuento	7,00%	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	8,00%	8,00%	8,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	2015	2014
Costo actual del servicio	35.216	26.382

A continuación se detalla el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	71.125	56.968	19.789	18.453	90.914	75.421
Costo laboral por servicio actuales	21.084	17.974	5.823	4.908	28.907	22.880
Costos financieros	4.651	3.988	1.266	1.266	5.917	5.254
Perdida (ganancias actuariales)	(11.226)	(6.655)	(492)	(3.084)	(11.718)	(9.739)
Beneficio pagado	-	-	(2.547)	(1.752)	(2.547)	(1.752)
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(3.722)	(1.150)	-	-	(3.722)	(1.150)
Costos servicios pasados	-	-	4.939	-	4.939	-
	81.912	71.125	28.778	19.789	110.690	90.914

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero del
	2015	2014	2014
<u>Impuestos por recuperar:</u>			
Retenciones en la fuente	-	15.007	91.783
<u>Impuestos por pagar:</u>			
Impuesto al Valor Agregado	2.551	9.786	8.980
Retenciones en la fuente IVA	2.905	13.487	11.521
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	3.447	9.487	7.709
Impuesto a la Renta	128.544	-	-
	137.447	32.760	28.210

COMEXPORT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Situación fiscal:

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación tributaria – contable:

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	763,152	816,378
Menos: Participación laboral	(114,473)	(122,307)
Utilidad antes de impuestos	<u>648,679</u>	<u>693,071</u>
Menos: Otras rentas exentas	(4,772)	(8,014)
Menos: Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	0	(62,692)
Más: Gastos no deducibles (1)	295,860	265,451
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	774	6,097
Más: Participación Trabajadores atribuible a ingresos exentos	41	288
Base imponible total	<u>940,582</u>	<u>694,201</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Total impuesto a la renta causado	<u>206,928</u>	<u>196,724</u>

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	206,928	196,724
Menos:		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(78,384)</u>	<u>(211,731)</u>
Saldo por pagar (a favor) de la Compañía	<u>128,544</u>	<u>(15,007)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2015 y 2014 la compañía presenta en el estado de resultados como Impuesto a la renta el monto de US\$206.928 (2014: US\$196.724) siendo el impuesto causado mayor al anticipo mínimo, convirtiéndose el impuesto causado el impuesto a la renta definitivo.

Durante el año 2015 la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$31.920 (2014:US\$35.513) monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual este se incluye en el estado de resultados.

(c) Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.

COMEXPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital autorizado asciende a US\$128.000 del cual se encuentra suscrito y pagado US\$98.000, los cuales se encuentra conformado por 245.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$0.40 cada una. Un detalle es el siguiente:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>US\$ Acciones</u>	<u>%</u>
Caderón Viterl Carlos Roberto	Ecuatoriana	21.000	21%
Caderón Macchiavello Wilfrido Roberto	Ecuatoriana	28.800	29%
Caderón Macchiavello David Arturo	Ecuatoriana	28.800	29%
Caderón Macchiavello Diana Allna de Fatima	Ecuatoriana	9.800	10%
Caderón Macchiavello Pablo		9.800	10%
		<u>98.000</u>	<u>100%</u>

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía no realizó reserva debido a que la misma asciende al 59% del capital suscrito de la Compañía.

Reserva Facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de accionistas.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Almacenamiento Simple	702.701	1.408.587
Alquiler de Maquinarias	147.644	194.800
Servicios generales	513.674	754.930
Depósito Aduanero y Bodegaje	1.496.917	1.033.024
Servicios SF	80.279	-
	<u>2.941.215</u>	<u>3.389.321</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2015	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Remuneraciones y beneficios a empleados	461.970	254.488	716.488
Honorarios y servicios prestados	-	279.340	279.340
Custodias	275.390	-	275.390
Alquileres	188.947	-	188.947
Seguridad	131.326	-	131.326
Depreciación	79.355	20.781	100.116
Seguros	64.200	9.453	73.653
Mantenimiento y reparaciones	53.548	16.965	70.513
Suministros	33.671	15.711	49.382
Servicios básicos	7.953	38.593	44.556
Impuestos tasas y contribuciones	-	43.614	43.614
Movilización	43.612	-	43.612
Estibas	40.037	-	40.037
Provisión jubilación patronal y desahucio	-	35.216	35.216
Movilización	-	33.658	33.658
Provisión de cuentas incobrables	-	22.188	22.188
Combustible	7.703	441	8.144
Pago de desahucio	-	6.289	6.289
Gastos de viaje	-	4.211	4.211
Publicidad	-	3.888	3.888
Otros	9.907	48.796	58.703
	<u>1.377.629</u>	<u>831.600</u>	<u>2.209.229</u>

2014	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Remuneraciones y beneficios a empleados	349.228	185.111	534.339
Alquileres	540.387	-	540.387
custodias	386.939	-	386.939
Honorarios y servicios prestados	-	244.589	244.589
Seguridad	159.299	-	159.299
Depreciación	107.557	39.129	146.686
Mantenimiento y Reparaciones	55.341	27.557	82.898
Seguros	76.312	2.673	78.985
Estibas	73.715	-	73.715
Movilización	38.309	20.670	58.979
Suministros	33.265	18.671	51.936
Servicios basicos	8.320	35.065	43.385
Provisión de cuentas Incobrables	-	40.796	40.796
Provisión jubilación patronal y desahucio	-	26.382	26.382
Impuestos tasas y contribuciones	-	24.088	24.088
Combustible	4.186	768	4.954
Pago desahucio	-	1.751	1.751
Gastos de viaje	-	1.598	1.598
Publicidad	-	1.041	1.041
Otros	46.412	36.145	82.557
	<u>1.877.270</u>	<u>705.994</u>	<u>2.583.264</u>

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. EVENTO SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.