

COMEXPORT S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

COMEXPORT S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

INDICE

Estado de Situación Financiera	
Estado de Resultados Integrales	
Estado de Cambios en el Patrimonio	
Estado de Flujos de Efectivo	
Notas explicativas a los Estados Financieros	

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

COMEXPORT S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Notas	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Activos corrientes	5	1,765	414
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Cuentas por cobrar	6	363,654	340,527
Clientes			
Relacionadas	11	99,322	104,243
Impuestos	7,1	145,944	98,903
Otras cuentas por cobrar		8,140	14,881
		617,060	558,554
Gastos pagados por anticipado		26,630	9,662
		645,455	568,630
Total activos corrientes			
Activo No corriente	8	2,196,389	2,208,660
Activo fijo, neto			
Intangibles, neto	9	96,951	122,804
Impuesto a la renta diferido Activo	7,3	3,165	2,483
Inversiones permanentes	10	150,000	150,000
		2,446,495	2,483,947
Total activos no corrientes			
Total activos		3,091,950	3,052,577

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. David Calderón M.
Presidente Ejecutivo
Cpa. Dennis Arévalo
Contadora General

COMEXPORT S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo y Patrimonio	Notas	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Pasivos Corrientes	12	5,180	3,781
Obligaciones Financieras			
Cuentas por pagar	13	208,459	149,935
Proveedores			
Impuestos por pagar	7,2	28,210	39,024
Pasivos Acumulados	15	62,769	56,342
Relacionadas	11	89,672	138,754
Impuesto a la renta	14	54,181	60,372
Otras cuentas por pagar	16	129,448	124,067
		577,919	572,275
Pasivos no corrientes			
Relacionadas a largo plazo	11	485,279	591,379
Obligaciones financieras a largo plazo	12	39,518	100,804
Jubilación patronal y desahucio	17	75,421	48,227
		600,218	740,410
Total pasivos no corrientes			
Total pasivos		1,178,137	1,312,685
Patrimonio neto		1,913,813	1,739,892
Total pasivos y patrimonio		3,091,950	3,052,577

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. David Calderón M.
Presidente Ejecutivo
Cpa. Dennis Arévalo
Contadora General

COMEXPORT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Notas	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Ingreso de actividades ordinarias	19	19
Costos Operativos	(1,629,445)	(1,372,446)
Utilidad Bruta	883,246	794,151
Gastos de Administración y Ventas	20	(661,627)
Gastos Financieros	(13,812)	(22,772)
Utilidad Operacional	207,807	186,173
Otros Ingresos (Egresos), neto	20,295	65,809
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	228,102	251,982
Impuesto a la renta	14	(54,181)
Utilidad neta del año	173,921	191,610

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. David Calderón M.
Presidente Ejecutivo

CPA, Denis Arévalo
Contadora General

COMEXPORT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social (1)	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas Legal	Reserva de Capital	Adopción de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	96,000	77,266	54,032	376,996	942,233	581,566	2,128,093
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	(579,811)	(579,811)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	191,610	191,610
Ajustes	-	-	-	-	1,755	(1,755)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	96,000	77,266	54,032	376,996	943,988	191,610	1,739,892
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	173,921	173,921
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	96,000	77,266	54,032	376,996	943,988	365,531	1,913,813

(1) Véase Nota 18.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. David Calderón M.
Presidente Ejecutivo

CPA, Denis Arévalo
Contadora General

COMEXPORT S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de	Al 31 de
diciembre	diciembre
del 2013	del 2012
Notas	

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Efectivo Recibido de Clientes	2,452,347	2,152,233
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,255,144)	(1,849,924)
Otros ingresos (gastos), neto	18,627	65,237
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	215,830	367,546

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de Activo fijo, neto	(48,492)	(56,037)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(48,492)	(56,037)

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Cuentas por pagar accionistas	-	424,597
Obligaciones Financieras	(59,887)	(159,416)
Pago de Dividendos declarados y anticipos	(106,100)	(579,811)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(165,987)	(314,630)

Aumento (Disminución) neto de efectivo	1,351	(3,121)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	414	3,535
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	1,765	414

COMEXPORT S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de	Al 31 de
diciembre	diciembre
del 2013	del 2012
Notas	

Utilidad neta	173,921	191,610
---------------	---------	---------

Conciliación De la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

Vienen...

Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	8	60,763
Amortización de intangibles	9	25,853
Provisión para cuentas de dudoso cobro, neto de bajas	6	1,838
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio, neto	17	27,194
Participación de los trabajadores en las utilidades	15 y 20	40,253
Impuesto a la renta	14	54,181
Impuesto a la renta diferido activo	7,3	(672)
Total de partidas Conciliatorias		383,331
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(60,344)	(17,022)
(Disminución) Aumento en gastos pagados por anticipado	(16,968)	4,889
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(56,363)	80,972
Disminución en pasivos acumulados	(33,826)	(79,367)
Total cambios en activos y pasivos	(167,501)	(10,528)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	215,830	367,546

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. David Calderón M.
Presidente Ejecutivo

CPA. Dennis Arévalo
Contadora General

INFORMACION GENERAL

La compañía COMEXPORT S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 7 de Noviembre de 1994, con la denominación social de COMEXPORT S.A., la actividad económica principal de la compañía es la prestación de servicios aduaneros en calidad de depósito comercial público, es decir almacenamiento de mercancías de propiedad de terceros, mercancías que serán almacenadas sin transformación alguna, etc., alquiler de maquinarias, pudiendo realizar otras actividades de carácter civil, mercantil, industrial o comercial permitidos por la ley.

Mediante comunicación el 15 de Agosto del 2010 con Hoja de Trámite No. 10-01-SEG-11843, suscrita por el Ing. David Calderón Macchivavellio, en calidad de Presidente Ejecutivo de la compañía COMEXPORT S.A., solicitó la renovación por el período de 5 años a nombre de su representada, como DEPÓSITO COMERCIAL PÚBLICO.

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 DEPÓSITO ADUANERO COMERCIAL PÚBLICO, este 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 \$650.000. 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.

De acuerdo con el **Registro Único de Contribuyentes, número 0991302530001**, actualizada el 24 de Octubre del 2013, su actividad principal son las actividades de Almacenamiento y depósito de mercancías varias. El plazo de duración de la compañía es de CINCUENTA AÑOS contados a partir de la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.

La administración de la Compañía ha iniciado el proceso de fusión entre la Compañía Comexport S.A. y Tíblan S.A., el mismo que se espera concluir durante el año 2014.

1.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), 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 la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

(Véase página siguiente)

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), las vidas útiles de los activos fijos, la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, la provisión para jubilación patronal, la provisión de bonificación por desahucio, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferidos.

2.2 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar" y "cuentas por pagar", y la misma considera el propósito por el cual fueron adquiridos los activos financieros o contrataron los pasivos. La compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, otros deudores e impuestos por recuperar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, pasivos acumulados, y otras cuentas por pagar.

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de bienes y servicios es de 30 días.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

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 se eliminado cuando las obligaciones especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inversiones en asociadas
La compañía mide sus inversiones en asociadas, al costo menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

La compañía reconoce los dividendos y otras distribuciones recibidas procedentes de la inversión como ingresos, producto de las ganancias acumuladas de la asociada, surgidas después de la fecha de adquisición.

2.6 Gastos pagados por anticipado
Se muestran al costo histórico y representan principalmente las primas de seguros pagadas por anticipado, menos la proporción devengada que se registra con cargo a los resultados del año durante el plazo de vigencia de las pólizas.

2.7 Activo fijo
a) Reconocimiento y medición
Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; 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 beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación
La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considerara valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

Porcentaje	Tiempo
5%	Maquinarias
5%	Estanterías
5%	Muebles y Equipos
20 años	Vehículos
5 años	Inmuebles
2%	Instalaciones
50 años	Equipos de Computación
10 años	
33%	3 años

c) Retiro o venta de Activos fijos
La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Deterioro de activos
Deterioro de activos no corrientes
La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicaciones, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. 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 obtendría de su venta o su valor en uso.

(Véase página siguiente)

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. 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 por deterioro previamente reconocida. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y podían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta

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.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuestos corrientes, compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

La compañía mantiene activos por impuestos por US\$ 3.155 (2012:US\$ 2.483).

2.11 Beneficios a los empleados

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

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados): 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 terminación 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 empresa 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 reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2012: 7%) anual 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 descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros 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 a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados 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.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.12 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o

no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos de la Compañía se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía puede otorgar.

Prestación de Servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos puede medirse confiablemente;
 - Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
 - El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido confiablemente;
 - Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos confiablemente.
- Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.14 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.15 Reserva Legal y Facultativa

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto

en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa: La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

2.16 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para PYMES": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos, así como también, es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afección tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La Compañía tiene como giro de negocio prestar a sus clientes servicios aduaneros en calidad de depósito comercial público, por lo que la facturación por los servicios son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 15 días, en el caso de existir contratos de mayor volumen se concede un crédito máximo de 45 días.

La compañía por los servicios que presta tiene suscrito contratos donde se especifican las condiciones del servicio y los derechos y obligaciones de los contratistas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus relacionadas y accionistas.

d) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precio de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio.

i) Riesgo de precio de venta

Los servicios aduaneros en calidad de depósito comercial público que realiza COMEXPORT S.A., se tratan a valor de mercado, los precios se rigen por: a) contratos suscritos que aseguran una rentabilidad para la Compañía, y b) por los tarifas asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

ii. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones bancarias. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

El financiamiento vía sobregiro bancario es una herramienta financiera que la compañía ha debido tomar como necesidad de flujo de efectivo.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía y desarrollados en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 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 fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del 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 (cuentas por pagar proveedores, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

4.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,765	-
Cuentas por cobrar clientes	363,654	-
Cuentas por cobrar relacionadas	99,322	104,243
Otras cuentas por cobrar	8,140	-
Gastos pagados por anticipado	26,630	-
Inversiones Permanentes	-	150,000
Total activos financieros	499,511	150,000
Pasivos financieros		
Obligaciones Financieras	5,180	39,518
Cuentas por pagar proveedores	208,459	-
Cuentas por pagar relacionadas	89,672	485,279
Otras cuentas por pagar	129,448	-
Total pasivos financieros	432,759	524,797
	416,537	416,537
	692,183	692,183

	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	414	-
Cuentas por cobrar clientes	340,527	-
Cuentas por cobrar relacionadas	104,243	-
Otras cuentas por cobrar	14,881	-
Gastos pagados por anticipado	9,662	-
Inversiones Permanentes	-	150,000
Total activos financieros	469,227	150,000
Pasivos financieros		
Obligaciones Financieras	3,781	100,804
Cuentas por pagar proveedores	149,935	-
Cuentas por pagar relacionadas	138,754	591,379
Otras cuentas por pagar	124,067	-
Total pasivos financieros	416,537	692,183

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, inversiones en acciones, obligaciones financieras y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

A 31 de	A 31 de
diciembre del	diciembre del
2013	2012
650	192
36	38
92	184
987	-
1,765	414

Caja Chica
Banco Machala S.A. Cia. Cie. # 1070705105
Banco Produbanco S.A. Cia. Cie. # 2006097398
Banco Internacional S.A. Cia. Cie. # 15006117

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

A 31 de	A 31 de
diciembre del	diciembre del
2013	2012
1,192	930
20,991	17,996
22,173	-
10,079	7,800
396	18,262
1,911	2,094
3,363	3,950
131,136	96,761
3,629	4,180
11,982	11,982
11,374	11,374
173,658	183,630
381,440	360,151
(17,786)	(19,624)
363,654	340,527

Casa Comercial Tosi
Cedeño Crespin
Cepsa S.A.
Cervecería Nacional
Editoriales Nacionales
Galapasca S.A.
Halliburton Latin
Oleio y Fabell S.A.
Banco Central
Belmont
Peralta Cinocchio
Paritsconcept S.A.
Otros menores
(Menos) Provisión de Cuentas Incobrables

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

A 31 de	A 31 de
diciembre del	diciembre del
2013	2012
274,716	118,264
29,570	146,063
4,362	9,756
2,482	4,080
70,310	81,988
381,440	360,151

Por vencer
Vencidas:
31 a 60 días
61 a 90 días
91 a 120 días
Mas de 120 días

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

A 31 de	A 31 de
diciembre del	diciembre del
2013	2012
19,624	19,624
3,257	-
(5,095)	-
17,786	19,624

Saldo Inicial
(mas) Provisión del año
(menos) bajas de cartera
Saldo Final

7. IMPUESTOS

7.1 Activo por impuesto corriente

Composición:

A 31 de	A 31 de
diciembre del	diciembre del
2013	2012
36,897	-
96,882	9,894
12,165	87,375
-	1,634
145,944	98,903

Crédito tributario años anteriores (1)
Retenciones en la fuente del año (1)
Retenciones por dividendos anticipados (1)
Crédito tributario IVA

(1) Estos valores se compensan anualmente con el impuesto a la Renta Causado. Véase además Nota 14.

7.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

Impuesto al Valor Agregado-IVA
Retenciones en la fuente impuesto renta e IVA

Al 31 de	Al 31 de
diciembre del	diciembre del
2013	2012
8,980	-
19,230	39,024
28,210	39,024

Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

7.3 Activo por impuesto diferido.

Composición y movimiento:

Saldo al inicio
(más) Ajuste con cargo a resultados (1)
Saldo al final

Al 31 de	Al 31 de
diciembre del	diciembre del
2013	2012
2,483	1,910
672	573
3,155	2,483

(1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde al efecto impositivo resultado de las diferencias entre la base contable y fiscal del rubro jubilación patronal.

8. ACTIVOS FIJOS

Composición:

(Véase página siguiente)

9. INTANGIBLES

Composición:

Inversiones en la propiedad arrendada
(menos) Amortización Acumulada

Movimiento del año:

Al 31 de	Al 31 de
diciembre del	diciembre del
2013	2012
129,268	129,268
(32,317)	(6,464)
96,951	122,804

(Véase página siguiente)

Al 31 de	Al 31 de
diciembre del	diciembre del
2013	del 2012
2,208,660	2,212,979
48,492	58,037
(60,763)	(60,356)
2,196,389	2,208,660

Movimiento del año:

Maquinarias y equipos
Esterillas
Muebles y enseres
Vehículos
Inmueble
Instalaciones
Equipos de Computación
Terrenos
(menos) Depreciación Acumulada

Al 31 de	Al 31 de
diciembre del	diciembre del
2013	2012
3,716	2,435
10,715	10,715
16,024	13,404
38,740	34,813
1,733,603	1,713,400
91,051	82,751
35,094	23,049
1,097,486	1,097,486
3,026,429	2,978,053
(830,040)	(769,393)
2,196,389	2,208,660

Entidad	Composición:	
	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Tiblán S.A.	150.000	150.000

El siguiente es un resumen de los saldos y de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente)

Entidad	Composición:	
	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Tiblán S.A.	150.000	150.000

Cuentas por cobrar relacionadas
Calvina Cia Ltda. (1)
Central file S.A.
Metromodal S.A.
Consulcal S.A.
Rocalvi S.A.
Tiblán S.A. (2)
Pablo Calderón Macchiavelli (3)
David Calderón Macchiavelli (3)

265	9.658	265
34.359	-	17.955
176	-	497
6.573	-	43.018
1.400	1.400	99.322
88.014	88.014	104.243

Cuentas por pagar relacionadas a corto plazo
Calvina Cia Ltda. (3)
Central file S.A. (4)
Metromodal S.A. (5)
Rocalvi S.A. (3)
Tiblán S.A.
David Calderón Macchiavelli (7)
Roberto Calderón Viteri (3)

15.000	15.000	15.000
7.774	1.653	24.784
49.711	1.259	10.062
10.233	19.660	10.233
21.190	-	21.190
138.754	45.000	138.754

Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo
Roberto Calderón Viteri (6)
Roberto Calderón Macchiavelli (6)
David Calderón Macchiavelli (6)
Diana Calderón Macchiavelli (6)

226.483	196.483	226.483
198.555	165.555	198.555
47.804	15.704	47.804
118.537	107.537	118.537
591.379	485.279	591.379

- (1) Corresponde a valores por servicios de almacenaje, alquiler de bodega y estiba.
(2) Corresponde a préstamos por servicios de estiba.
(3) Corresponde a préstamos por servicios de estiba.
(4) Corresponde a servicios de custodia y almacenamiento de archivos.
(5) Corresponde por servicio de transporte y custodia.
(6) Dividendos por pagar que se les está cancelando a accionistas en base a un plan de pagos, a los cuales de retiene el impuesto a la renta.
(7) Corresponde a un préstamo que no devengan intereses y honorarios profesionales.

A continuación se detallan las principales transacciones entre las relacionadas:

(Véase página siguiente)

Al 31 de diciembre del 2013	US\$	% Respecto al Ingreso	Al 31 de diciembre del 2012	US\$	% Respecto al Ingreso
-----------------------------	------	-----------------------	-----------------------------	------	-----------------------

Ingresos	Almacénaje de contenedores	1.600	0,03%	3.000	0,04%
	Servicios de bodegaje	32.846	0,52%	61.482	0,92%
Ingresos	Servicios de custodia	4.147	0,07%	-	0,00%
	Servicios varios y montacargas	14.603	0,23%	3.971	0,06%
Egresos		125	0,00%	-	0,00%
Compra de cajas y custodia de archivos		20.337	0,32%	18.850	0,28%

Calvima Cia. Ltda.					
Ingresos	Servicios de custodia	1.370	0,02%	2.588	0,04%
	Rocalvi S.A.				
Ingresos					
Servicios de depósito Aduanero		25.036	0,39%	12.683	0,19%
	Servicios de custodia	75	0,00%	-	0,00%
Egresos					
Reembolsos de gastos		2.258	0,04%	4.368	0,07%
	Honorarios profesionales	4.695	0,07%	30.194	0,45%

Metromodal S.A.					
Ingresos					
Almacénaje de contenedores		-	0,00%	1.568	0,02%
	Reembolsos de gastos	-	0,00%	991	0,01%
Egresos					
Servicios de carga suelta		590	0,01%	-	0,00%
	Servicios de custodia	760	0,01%	708	0,01%
Transporte y stand by		15.620	0,25%	10.374	0,16%

Consulcal S.A.					
Egresos					
Honorarios Profesionales		1.789	0,03%	447	0,01%

- **Metromodal S.A.:** Actividades de transporte comercial de carga pesada.
- **Consulcal S.A.:** Actividades de consolidación y desconsolidación de carga.
- **Calvima Cia. Ltda.:** Actividades de consolidación y desconsolidación de carga.
- **Rocalvi S.A.:** Actividades de asesoramiento en servicios técnicos de agente de aduana.
- **Centralfile S.A.:** Actividades de almacenamiento de archivos.

- **Tiblán S.A.:** Venta al por mayor y menor de desperdicios.

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General. La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2013 ascendió a US\$ 124.207 (2012: US\$ 99.068).

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
3.425	1.493
1.755	2.288
5.180	3.781
39.518	89.119
-	11.685
39.518	100.804

Deuda a largo plazo
Banco del Pacífico S.A. (2)

Banco Produbanco S.A.

(1) Corresponde a un sobregiro contable del Banco del Pacífico S.A.

(2) Corresponden a un préstamo para financiar capital de trabajo, el mismo que devenga una tasa de interés del 10,44% anual, y con vencimiento el 18 de Julio del 2014.

13. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
11.184	-
6.023	8.833
6.014	-
7.720	1.735
14.341	6.501
77.704	-
23.184	11.830
62.289	121.036
208.459	149.935

Soladispa Cantos Mana
Casas Económicas S.A.
Esilve S.A.
Gonzalez Cabrera Olga
Salmaiyza S.A.
Vigilancia y Alarma
Vimase Cia. Ltda.
Otros menores

Estos valores no devengan intereses y su plazo máximo de pago es 30 días. Véase Nota 21.

(2) Véase además Nota 7.1.

Código Orgánico de la Producción. Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD). Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

Precios de Transferencias. De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.

- Las explotaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

16. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Composición:	
Deudas Sociales - IESS	
Anticipo de clientes	9,594
Garantías recibidas (1)	113,027
Otros menores	2,588
	129,448
(1) Corresponde a los depósitos en garantía recibidas de Lodisal, Galapescas y Edillogran por el alquiler de las bodegas, las mismas que fueron adquiridas en años anteriores.	

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

Tasa de descuento	7.00%	2013
Tasa de incremento salarial	3%	2012
Tasa de incremento de pensiones	3%	
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	3%	
Promedio de rotación	9%	
Vida laboral promedio remanente	8.41	
(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.		

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Ajustes	Saldo Final
11,635	6,818	-	18,453
36,592	21,372	(996)	56,968
48,227	28,190	(996)	75,421
(Véase página siguiente)			

18. CAPITAL SOCIAL

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2012:			
Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Ajustes	Saldo Final
7.884	3.751	-	11.635
28.008	8.584	-	36.592
35.892	12.335	-	48.227
Indemnizaciones por Desahucio			
Jubilación Patronal			
Total			

CAPITAL SOCIAL			
Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la compañía está conformado por 96.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1,00 cada una.			

Accionistas
Calderon Viteri Carlos Roberto
Calderon Macchiatavellio Wilfrido Roberto
Calderon Macchiatavellio David Arturo
Calderon Macchiatavellio Diana Alina de Fatima

19. INGRESOS Y COSTOS DE OPERACIÓN

Composición:

Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Aquiler de gruas y montacargas	139,436
Deposito aduanero y bodegaje	452,411
Almacenamiento	1,520,332
Estiba y custodia de contenedores	360,754
Servicios varios	39,758
Costo de ventas	2,512,691
Utilidad Bruta	883,246
	794,151

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

	A1 31 de diciembre del 2013	A1 31 de diciembre del 2012
Sueldos, beneficios sociales e IESS	174,145	155,765
Participación a trabajadores	40,253	44,467
Honorarios profesionales	222,112	202,376
Mantenimiento y reparaciones	12,602	8,014
Suministros y materiales	14,111	8,635
Jubilación Patronal y desahucio	28,190	12,335
Provisión cuentas incobrables	3,257	-
Seguros y reaseguros	6,022	3,147
Impuestos, contribuciones y otros	18,075	14,023
Depreciaciones	17,284	10,191
Otros menores	125,576	126,253
	661,627	585,206

21. CONTRATOS

CEPSA S.A. - QUIFATEX S.A.

A la fecha de cierre de estados financieros, se mantienen contratos vigentes con las siguientes empresas (CEPSA S.A. - QUIFATEX S.A.), previa recepción del detalle de mercaderías entregadas mediante Solicitud Previa, para la prestación del servicio de almacenamiento y de otros servicios. Todos los gastos que ocasione el ingreso de las mercaderías al Depósito Comercial Público, tanto en importaciones, instalación, seguro, flete de pago de tasas aduaneras, pago de agente afianzado así como cualquier otro gasto producto de almacenamiento, de acuerdo al objeto del contrato correrá por cuenta de los clientes.

El plazo de validez del contrato es de 12 meses con renovaciones anuales, y ampara todas las importaciones que efectúe el cliente durante dicho período, el período máximo de permanencia de las mercancías en el depósito es de 12 meses, sin embargo el cliente no podrá excederse del plazo de 1 año. La tarifa en correspondencia que cobrará Comexport S.A., será de 4.5 x 1000 mes o fracción de mes sobre el valor CIF de la mercadería quedando establecido que la tarifa mínima por depósito será de US\$200 por mes, mas una tasa de bodegaje de \$4.00 por m2 mes o fracción de mes, mas otros valores de otros servicios que requiera la misma.

COMERCIAL STIMGRAF S.A.

La Compañía con fecha 7 de mayo del 2009, suscribió un contrato con la compañía Comercial STIMGRAF S.A. para la prestación del servicio de almacenamiento y otros servicios que entre estos los

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

principales son recepción y almacenaje en sus instalaciones, control y manejo de inventario y guardiánia permanente en sus instalaciones.

Tarifas: Se le cobra al cliente US\$ 4.50 por m2 de manera mensual, con una tarifa mínima de US\$ 180 mensuales; más los valores asignados para los otros servicios que requieran utilizar en la recepción, despacho, manipuleo de los bienes y mercancía.

Plazo: El contrato tiene una vigencia de tres meses contados a partir de la suscripción del contrato con renovaciones automáticas.

CIFEQ CIA, LTDA.

La Compañía con fecha 5 de julio del 2010, suscribió un contrato con la compañía CIFEQ CIA, LTDA. para la prestación del servicio de almacenamiento y otros servicios que entre estos los principales son recepción y almacenaje en sus instalaciones, control y manejo de inventario y guardiánia permanente en sus instalaciones.

Tarifas: Se le cobra al cliente US\$ 5 por m2 de manera mensual, con una tarifa mínima de US\$ 200 mensuales; más los valores asignados para los otros servicios que requieran utilizar en la recepción, despacho, manipuleo de los bienes y mercancía.

Plazo: El contrato tiene una vigencia de tres meses contados a partir de la suscripción del contrato con renovaciones automáticas.

EDITOGARAN S.A.

La Compañía con fecha 21 de diciembre de 2011, suscribió un contrato con la compañía EDITOGARAN S.A. para la prestación de servicios de almacenamiento de mercancías y demás servicios conexos.

Plazo: El contrato tiene vigencia de tres meses contados a partir de la suscripción del contrato con renovaciones automáticas.

Tarifas: Se le cobra al cliente US\$ 5 por m2 que al multiplicarlo por 1.500 m2 alcanza un valor de canon mensual de US\$ 7.500 mensuales; más los valores asignados para los otros servicios que se requieran utilizar en la recepción, despacho, manipuleo de los bienes y mercancías.

SERVICIOS VARIOS EN COMEXPORT

Montacargas 3 Ton.

Por la utilización del montacargas en la recepción, despacho o manipuleo de sus mercaderías por US\$ 45 p/contenedor dentro del perímetro de la Compañía y US\$ 55 p/hora fuera del perímetro de la compañía se facturan mínimo 5 horas.

(Véase página siguiente)

COMEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estiba

Utilización de cuadrilla de recepción, entrega o manipuleo de la mercadería por US\$ 65 p/contenedor

TARIFAS POR SOBRETIEMPO

Las horas de atención adicionales a nuestro horario normal (08:30 a 17:30), durante los días hábiles o en días no hábiles.

Atención desde las 18h00 a las 24h00	
Sin cuadrilla	US\$ 35 c/hora
Con cuadrilla	US\$ 30 c/hora
Atención desde las 24h00 a las 8h00	
Con cuadrilla	US\$ 45 c/hora
Sin cuadrilla	US\$ 40 c/hora
Atención durante Sábado – Domingo o feriados (mínimo 3 horas)	
Con cuadrilla	US\$ 50 c/hora
Sin cuadrilla	US\$ 45 c/hora

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (24 de abril del 2014), la compañía COMEXPORT S.A. recibió el 19 de marzo del 2014 por parte de la Superintendencia de Compañías un informe de Control No. SC – INC – DNICAI – 14 – 159, en el cual se detalla ciertos asuntos societarios y financieros que están siendo revisados por parte de la administración, y según su opinión consideran que no tendrán un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, que corresponden a los estados financieros NIFF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de Abril del 2014 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
