



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Abril 30 del 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Ref: Exped. # 45863

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente s^rvase encontrar copia auténtica de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros de CORPIFEXSA, CORPORACIÓN DE INVERSIONES Y FOMENTO DE EXPORTACIONES S. A. por el año que terminó al 31 de diciembre del 2009. De esta forma damos cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 58 (Reformatoria de la Ley de Compañías) publicada en el R.O. N° 594 del 30 de diciembre de 1986.

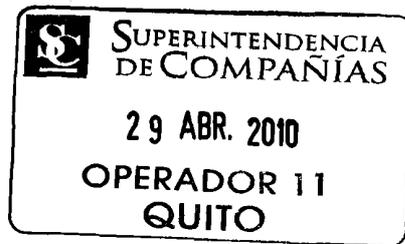
Adicionalmente los números del Registro Unico de Contribuyentes (RUC) de la Compañía auditada y de nuestra Firma son como sigue:

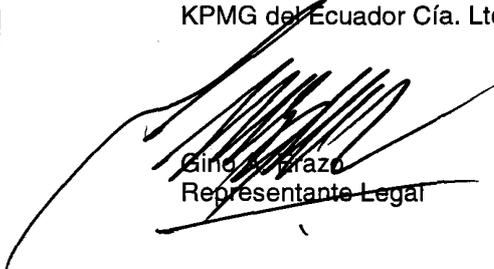
KPMG del Ecuador Cía. Ltda.	:	0990040656001
CORPIFEXSA, CORPORACIÓN DE INVERSIONES Y FOMENTO DE EXPORTACIONES S. A.	:	1790818292001

Es oportuna la ocasión para manifestar a ustedes nuestros sentimientos de consideración más distinguidos.

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.




Cinco A. Prado
Representante Legal

cc.: Sr. Rafael Serrano, Presidente
CORPIFEXSA, CORPORACIÓN DE INVERSIONES Y FOMENTO DE
EXPORTACIONES S. A.

Corpifexsa, Corporación de Inversiones
y Fomento de Exportaciones S. A.

Estados Financieros Individuales

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes

Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.

Estados Financieros Individuales

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Individual de Activos, Pasivos y Patrimonio

Estado Individual de Utilidades

Estado Individual de Evolución del Patrimonio

Estado Individual de Flujos de Efectivo

Nota a los Estados Financieros Individuales



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-00388
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.:

Informe sobre los Estados Financieros Individuales

Hemos auditado los estados financieros individuales que se acompañan de, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado individual de activos, pasivos y patrimonio al 31 de diciembre del 2009, y el estado individual de utilidades, el estado individual de evolución del patrimonio y el estado individual de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Como se indica en la nota 1(c), los estados financieros individuales mencionados en el primer párrafo se emiten para cumplir con requerimientos de los organismos de control y fueron preparados con base a los registros de contabilidad individuales de Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A. La consolidación de los estados financieros es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por consiguiente, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros individuales con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

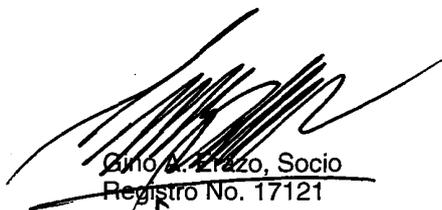
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera individual de Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados individuales de sus operaciones, los cambios individuales en su patrimonio y sus flujos de efectivo individuales por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las bases de contabilidad descritas en la nota 1 (c).



SC-RNAE 069

10 de abril del 2010



Cirio A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.
(Quito - Ecuador)

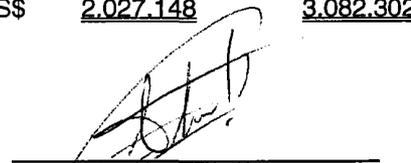
Estado de Activos, Pasivos y Patrimonio

31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos (nota 6)	US\$	79.807	86.887
Cuentas por cobrar		26.728	19.588
Cuentas por cobrar - crédito tributario (nota 4)		79.270	73.516
Inversiones a largo plazo - porción circulante (nota 2)		<u>-</u>	<u>261.884</u>
Total activos circulantes		185.805	441.875
Inversiones a largo plazo, neto de vencimientos circulantes (nota 2)		168.914	829.726
Propiedad, muebles y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$1.240.608 en el 2009 y US\$1.089.528 en el 2008 (nota 3)		1.672.429	1.807.689
Otros activos		-	3.012
	US\$	<u>2.027.148</u>	<u>3.082.302</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos:			
Rentas recibidas por anticipado (nota 6)	US\$	-	241.771
Cuentas por pagar		47.539	46.138
Impuesto a la renta por pagar (nota 4)		<u>145.055</u>	<u>158.737</u>
Total pasivos		192.594	446.646
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - acciones comunes y nominativas de US\$0,04 cada una, suscritas y pagadas 71.748 acciones		2.870	2.870
Reserva de capital (nota 5)		952.646	952.646
Reserva legal (nota 5)		1.611	1.611
Utilidades disponibles		<u>877.427</u>	<u>1.678.529</u>
Total patrimonio de los accionistas		1.834.554	2.635.656
Compromisos (nota 7)			
	US\$	<u>2.027.148</u>	<u>3.082.302</u>


Rafael Serrano
Presidente


Héctor Almeida
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros individuales.

Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.

Estado Individual de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos operacionales	US\$	940.707	974.193
Gastos de operación		<u>(350.950)</u>	<u>(376.795)</u>
Utilidad en operación		589.757	597.398
Otros egresos, neto		<u>(2.315)</u>	<u>(3.621)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		587.442	593.777
Impuesto a la renta, estimado (nota 4)		<u>(145.055)</u>	<u>(158.737)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>442.387</u>	<u>435.040</u>
Utilidad por acción ordinaria (nota 1 - h)	US\$	<u>6.17</u>	<u>6.06</u>


Rafael Serrano
Presidente


Héctor Almeida
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros individuales.

Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.

Estado Individual de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	2.870	952.646	1.611	2.981.140	3.938.267
Utilidad neta		-	-	-	435.040	435.040
Dividendos pagados		-	-	-	(1.737.651)	(1.737.651)
Saldos al 31 de diciembre del 2008		2.870	952.646	1.611	1.678.529	2.635.656
Utilidad neta		-	-	-	442.387	442.387
Dividendos pagados		-	-	-	(1.243.489)	(1.243.489)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>2.870</u>	<u>952.646</u>	<u>1.611</u>	<u>877.427</u>	<u>1.834.554</u>



Rafael Serrano
Presidente



Héctor Almeida
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros individuales.

Corpifexsa, Corporación de Inversiones y
Fomento de Exportaciones S. A.

Estado Individual de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 442.387	435.040
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Ingresos por valuación de inversiones	(91.954)	(27.957)
Depreciaciones	151.080	150.289
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(7.139)	(9.219)
Disminución (aumento) en otros activos	3.013	(3.013)
Aumento en cuentas por pagar	3.680	8.067
(Disminución) aumento en rentas recibidas por anticipado	(244.050)	241.771
(Disminución) aumento de impuesto a la renta por pagar	<u>(19.437)</u>	<u>81.175</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>237.580</u>	<u>876.153</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, muebles y equipos, neto	(15.820)	-
Disminución en inversiones a largo plazo	986.692	823.934
Dividendos recibidos	<u>27.957</u>	<u>46.857</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>998.829</u>	<u>870.791</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>(1.243.489)</u>	<u>(1.737.651)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(7.080)	9.293
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>86.887</u>	<u>77.594</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>79.807</u>	<u>86.887</u>


Rafael Serrano
Presidente


Héctor Almeida
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros individuales.

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Operaciones

Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A., se constituyó el 23 de junio de 1987. La Compañía es subsidiaria de Citibank Overseas Investment Corp. - COIC de Estados Unidos de América.

Su objeto social es efectuar inversiones en el país, y fomentar en forma directa e indirecta exportaciones de todo tipo de bienes y además efectuar asesoría en operaciones comerciales y financieras.

Con fecha 5 de octubre de 2007 se hace efectiva la fusión por absorción de las compañías: Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A. (absorbente) Inmociti S. A., Inmobusiness S. A. e Inmobirentsa S. A. Hasta dicha fecha la Compañía era directa e indirectamente propietaria del 100% de las acciones de dichas compañías.

(b) Entorno Económico

Los efectos adversos de la crisis económica global, iniciada en el último trimestre del 2008, comenzaron a reflejarse progresivamente en la economía ecuatoriana a través de la significativa reducción de las exportaciones, disminución de las remesas de los migrantes, reducida inversión extranjera y restricciones al financiamiento externo. Como resultado, el Ecuador registra un importante déficit de balanza comercial y de pagos, caída del empleo neto, contracción del medio circulante, reducción de las operaciones crediticias y del nivel de rentabilidad de las instituciones financieras. Con el propósito de mitigar los efectos de los asuntos antes referido, el gobierno ecuatoriano ha tomado ciertas medidas orientadas a dinamizar la economía y fomentar el empleo, a través de mayor inversión pública, el uso de reservas internacionales dirigidas a apoyar sustancialmente al sector real de la economía, búsqueda de financiamiento de organismos multilaterales y de países amigos, así como efectuar nuevas reformas tributarias, que incluyen entre lo relevante, el establecer un impuesto a la renta mínimo, incrementar el impuesto a la salida de divisas al 2% y gravar nuevos productos y servicios con el 12% de impuesto al valor agregado.

La inestabilidad política que el Ecuador ha experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico coherente y a largo plazo, la alta dependencia de los ingresos petroleros, tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la administración de la Compañía de los posibles impactos de la crisis económica a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los resultados reales podrán diferir de la evaluación realizada por la administración.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Base de Presentación

Los estados financieros individuales adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad monetaria del Ecuador desde marzo del 2000, y han sido preparados en cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en la Resolución No. 03.Q.I.C.I.002 del 11 de febrero del 2003, publicada en el Registro Oficial No. 033 del 5 de marzo del 2003, la que requiere la presentación de estados financieros no consolidados a los accionistas y organismos de control.

En estos estados financieros individuales las inversiones en subsidiarias se registran al valor de participación patrimonial, en vez de por el método de consolidación, como es requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 19 "Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias. Debido a lo antes indicado, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(e) Propiedad, Muebles y Equipo

La propiedad, muebles y equipo se presentan neto de la depreciación acumulada y está registrada al costo, excepto el edificio ubicado en la ciudad de Guayaquil que se presenta al valor de mercado, según avalúo técnico efectuado en octubre del 2003 por un profesional especializado independiente.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

La depreciación de la propiedad, muebles y equipo se calcula utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles	<u>10%</u>

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(f) Inversiones a Largo Plazo

Las inversiones en acciones, donde la Compañía posee más del 50% de participación en el capital acciones con derecho a voto, se contabilizan por el método de participación patrimonial, con base a los estados financieros preparados por la compañía emisora a la fecha de preparación de los estados financieros de la casa matriz. El ajuste de las inversiones en acciones por este método se reconoce en los resultados del ejercicio, en tanto que los dividendos recibidos en efectivo se deducen del valor contable de la inversión cuando son declarados por la compañía emisora.

Las inversiones en títulos valores se registran al costo y los ingresos por intereses se reconocen por el método del devengado.

(g) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de utilidades cuando el servicio es prestado. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa respecto a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(h) Utilidad por Acción

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acción en circulación en el 2009 y 2008 fue de 71.748 acciones con un valor nominal de US\$0,04 cada una.

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(2) Inversiones a Largo Plazo

El siguiente es un detalle de las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inversiones en acciones en Cititrading S. A. - Casa de Valores	US\$	168.914	104.917
Certificados de titularizaciones		-	986.693
Menos porción circulante de certificados de titularizaciones		<u>-</u>	<u>261.884</u>
		<u>-</u>	<u>724.809</u>
	US\$	<u>168.914</u>	<u>829.726</u>

(Continúa)

Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía posee el 99,99% de acciones de Cititrading S. A. Casa de Valores, cuya información financiera al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos	US\$	274.020	139.314
Pasivos		<u>(105.107)</u>	<u>(34.397)</u>
Patrimonio de los accionistas	US\$	<u>168.914</u>	<u>104.917</u>
Ingresos	US\$	670.404	108.941
Gastos		<u>578.451</u>	<u>80.984</u>
Utilidad neta	US\$	<u>91.953</u>	<u>27.957</u>

Los certificados de titularizaciones correspondiente a los Fideicomisos Mercantiles Irrevocables Primera y Segunda Titularización Cartera Automotriz GMAC del Ecuador S. A., tienen vencimiento hasta agosto del 2012 y generan un interés anual entre el 7.75% al 9%.

(3) Propiedad, Muebles y Equipo

El detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>		
		<u>Saldo al</u>		<u>Saldo al</u>
		<u>31/12/08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/09</u>
Edificios	US\$	2.777.450	-	2.777.450
Instalaciones y adecuaciones		69.098	15.820	84.918
Muebles y equipos		45.069	-	45.069
Otros		<u>5.600</u>	-	<u>5.600</u>
		<u>2.897.217</u>	<u>15.820</u>	<u>2.913.037</u>
Depreciación acumulada		<u>(1.089.528)</u>	<u>(151.080)</u>	<u>(1.240.608)</u>
	US\$	<u>1.807.689</u>	<u>(135.260)</u>	<u>1.672.429</u>
		<u>2008</u>		
		<u>Saldo al</u>		<u>Saldo al</u>
		<u>31/12/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/08</u>
Edificios	US\$	2.777.450	-	2.777.450
Instalaciones y adecuaciones		69.098	-	69.098
Muebles y equipos		45.069	-	45.069
Otros		<u>5.600</u>	-	<u>5.600</u>
		<u>2.897.217</u>	-	<u>2.897.217</u>
Depreciación acumulada		<u>(939.239)</u>	<u>(150.289)</u>	<u>(1.089.528)</u>
	US\$	<u>1.957.978</u>	<u>(150.289)</u>	<u>1.807.689</u>

(Continúa)

Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	587.442	593.777
Más (menos):			
Gastos no deducibles		105.101	104.512
Ingresos exentos		<u>(112.322)</u>	<u>(63.343)</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>580.221</u>	<u>634.946</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>145.055</u>	<u>158.737</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>24,69%</u>	<u>26,73%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>		<u>2008</u>	
		<u>Cuentas por</u>		<u>Cuentas por</u>	
		<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	73.516	158.737	17.455	21.501
Impuesto a la renta del año		<u>-</u>	<u>145.055</u>	<u>-</u>	<u>158.737</u>
		<u>73.516</u>	<u>303.792</u>	<u>17.455</u>	<u>180.238</u>
Menos:					
Pago del impuesto a la renta		73.516	158.737	17.455	21.501
Impuesto retenido de terceros		64.804	-	64.965	-
Anticipos de impuesto a la renta		<u>14.466</u>	<u>-</u>	<u>8.551</u>	<u>-</u>
		<u>79.270</u>	<u>158.737</u>	<u>73.516</u>	<u>21.501</u>
Saldos final del año	US\$	<u>79.270</u>	<u>145.055</u>	<u>73.516</u>	<u>158.737</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones de impuesto a la renta sobre el impuesto causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado contra el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos subsiguientes previa notificación al Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2009 se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos de 2006 al 2009.

(Continúa)

Corpifexsa, Corporación de Inversiones y Fomento de Exportaciones S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Restricciones a las Utilidades

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% del capital social de la Compañía.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(6) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Estado de activos, pasivos y patrimonio:			
Activos:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	36.002	86.887
Comisiones por devengar		-	1.125
Inversiones a largo plazo - Cititrading S. A.			
Casa de Valores		168.914	104.917
Pasivos:			
Rentas recibidas por anticipado		<u>-</u>	<u>241.771</u>
Estado individual de utilidades:			
Ingresos operacionales:			
Arriendos	US\$	635.494	644.155
Valuación inversiones		91.956	27.956
Gastos de operación:			
Servicios pagados a Casa Matriz		17	163.156
Intereses pagados en obligaciones financieras		-	-
Comisiones devengadas		1.125	1.375
Comisiones por intermediación en compra de papeles		<u>-</u>	<u>400</u>

Los servicios pagados a Casa Matriz corresponden a gastos por asesoría en marketing, legal, etc.

(Continúa)

(7) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- (a) Contrato de arrendamiento con Citibank N. A. Sucursal Ecuador, el cual vence en octubre de 2014. La Compañía ha percibido por este contrato de arrendamiento ingresos por US\$614.579 en el 2009 (US\$623.240 en el 2008).
- (b) Contrato de arrendamiento con Cititrading S. A. Casa de Valores, el cual vence en marzo de 2013. La Compañía ha percibido por este contrato de arrendamiento ingresos por US\$20.915 en el 2009 (US\$20.915 en el 2008).
- (c) Contrato de arrendamiento con IBM del Ecuador C. A., el cual vence en mayo de 2011. La Compañía ha percibido por este contrato de arrendamiento US\$51.937 en el 2009 (US\$32.328 en el 2008).
- (d) Contrato de arrendamiento con Refreshment Product Services, el cual vence en septiembre de 2013. La Compañía ha percibido por este contrato de arrendamiento ingresos por US\$140.400 en el 2009 (US\$126.800 en el 2008).