



JOSE UGARTE A.

71.308

## COMEXPORT S. A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE





**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas de  
**COMEXPORT S. A.**

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **COMEXPORT S. A.**, al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.

*Handwritten signature and date: 2010-03-06*

**Opinión**

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **COMEXPORT S. A.**, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

*José Ugarte*

**JOSÉ UGARTE A.**  
**SC-RNAE 055**  
**RNC No. 3742**

Guayaquil, 28 de abril de 2010



**COMEXPORT S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**En Dólares Americanos**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>		
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>			
Caja y Bancos	3	\$	68.809,14
Cuentas por Cobrar	4		414.490,01
Pagos Anticipados	5		97.734,45
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>581.033,60</b>
 <b><u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u></b>			
Terrenos			154.261,20
Edificios			1.564.199,10
Maquinarias			269.179,08
Muebles y Equipos de Oficina			141.563,01
Vehiculos			107.014,24
Equipos de Computación			13.944,67
Instalaciones			54.878,09
<b>Total Costo</b>			<b>2.305.039,39</b>
Menos Depreciación Acumulada			-936.470,97
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>6</b>		<b>1.368.568,42</b>
 <b>OTROS ACTIVOS</b>			
Inversiones a largo plazo	7		150.000,00
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>			<b>150.000,00</b>
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$</b>	<b>2.099.602,02</b>

**Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		
Cuentas por Pagar	<b>8</b>	338.344,19
Pasivos Acumulados	<b>9</b>	84.374,59
Impuestos por Pagar	<b>10</b>	109.621,79
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>532.340,57</u></b>
Pasivos a Largo Plazo	<b>11</b>	746.593,91
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.278.934,48</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital Social	<b>12</b>	96.000,00
Reserva Legal		54.031,52
Reserva de Capital		376.995,96
Aportes Futuras Capitalización		77.265,79
Utilidad del Ejercicio		216.374,27
<b>Total Patrimonio de Accionistas</b>		<b><u>820.667,54</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>\$ 2.099.602,02</u></b>

**COMEXPORT S. A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**En Dólares americanos**

---

Ventas	\$ 3.149.796,74
Costo de Ventas	<u>-2.207.305,83</u>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>942.490,91</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Gastos de Ventas	71.734,10
Gastos de Administración	<u>414.908,86</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>	<b>455.847,95</b>
<b>OTROS INGRESOS/EGRESOS</b>	
Gastos Financieros	<u>71.739,84</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO</b>	<b>384.108,11</b>
(-) 15 % Participación Trabajadores	<u>57.616,22</u>
<b>UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>326.491,89</b>
(-) Impuesto a la Renta	<u>86.076,03</u>
<b>UTILIDAD DESPUES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>240.415,86</b>
(-) 10% Reserva Legal	24.041,59
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>216.374,27</u></b>

**COMEXPORT S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**En Dólares Americanos**

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	APORT. FUT. CAPITALIZ.	RESULTADO ACUM.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01/2009	96.000,00	29.989,93	716.980,87	77.265,79	-339.984,91	119.843,21	700.094,89
Amortizacion Pérdidas Acumuladas	-	-	-339.984,91	-	339.984,91	-	0,00
Apropiacion de Utilidades	-	-	-	-	-	-119.843,21	-119.843,21
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	240.415,86	240.415,86
Reserva Legal	-	24.041,59	-	-	-	-24.041,59	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>96.000,00</b>	<b>54.031,52</b>	<b>376.995,96</b>	<b>77.265,79</b>	<b>0,00</b>	<b>216.374,27</b>	<b>820.667,54</b>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

**COMEXPORT S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**En Dólares Americanos**

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

<i>Utilidad del ejercicio</i>	216.374,27
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:</b>	
<i>Depreciaciones y Amortizaciones</i>	82.573,68
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación</b>	
<i>Aumento en Cuentas por cobrar</i>	(62.224,40)
<i>Disminucion de Pagos Anticipados</i>	171.532,10
<i>Aumento en Cuentas por Pagar</i>	95.737,24
<i>Aumento de Otros Activos</i>	(146.800,00)
<i>Aumento de Pasivos Acumulados</i>	14.377,79
<i>Aumento de Impuestos por Pagar</i>	9.706,81

**EFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** **381.277,49**

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

<i>Compras de Activo Fijo</i>	(46.297,46)
-------------------------------	-------------

**EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** **(46.297,46)**

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

<i>Apropiacion de Utilidades</i>	(119.843,21)
<i>Aumento de Reserva Legal</i>	24.041,59
<i>Disminucion de Obligaciones Bancarias</i>	(235.219,15)
<i>Disminución de Pasivo a Largo Plazo</i>	(5.937,26)

**EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN** **(336.958,03)**

DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	(1.978,00)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO	70.787,14
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>68.809,14</b>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros**

**COMEXPORT S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

**1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía **COMEXPORT S.A.**, fue constituida mediante escritura pública el 5 de Septiembre de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Octubre del mismo año en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la prestación de servicios aduaneros en calidad de Depósito Comercial Público y Almacenamiento Temporal de Mercaderías, además del transporte de mercaderías y alquiler de maquinarias utilizada en esta actividad.

**2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros.** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañía.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.** La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

**Gastos pagados por anticipados.** Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

**Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo).** Están registrados al costo revalorizado, a partir del 31 de marzo de 2000 las adiciones son registradas a su costo de adquisición (**Ver nota 6**). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificio	2 %
Maquinarias	5 %
Muebles y Equipos de Oficina	5 %
Vehículos	20 %
Equipos de Computación	33.33 %
Instalación	10 %

**Provisión de Beneficios Sociales.** La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

**Impuesto a la Renta y Participación Empleado.** La asignación del 15% a los Trabajadores se apropian de la utilidad del ejercicio. En lo referente al impuesto a la Renta, para el ejercicio 2009 se calcula la tasa del 25% a la utilidad obtenida en el periodo.

### 3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Caja	580,07
Bancos	68.229,07
<b>TOTAL CAJA Y BANCOS</b>	<b>68.809,14</b> =====

### 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 la cartera está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Clientes	361.877,75
Empleados	800,00
Compañías Relacionadas	5.939,48
Otras Cuentas por Cobrar	38.789,73
Cuentas por Cobrar Accionistas	18.138,00
Provisión para Cuentas Incobrables	(11.054,95) (1)
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>414.490,01</b> =====

(1) La Compañía realizó la provisión para cuentas incobrables en el año 2009 por la cantidad de US \$. 2.346,17.

**5.- PAGOS ANTICIPADOS**

*Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:*

	<b>(Dólares Americanos)</b>
<i>Imp. Renta Antic (Retención de Clientes)</i>	71.435,80
<i>Impuesto a la Renta Compañía</i>	14.930,77
<i>Impuesto a la Renta 2008 (Crédito Fiscal)</i>	7.619,38
<i>Seguros pagados por Anticipado</i>	3.748,50
<b>TOTAL PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>97.734,45</b> =====

**6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

*Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, se detallan a continuación:*

**(Véase la página siguiente)**

**COMEXPORT S. A.**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**En Dólares Americanos**

<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO AL 31-dic-08</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>TRANSFERENCIA</b>	<b>SALDO AL 31-dic-09</b>	<b>% DPREC.</b>
<b><u>NO DEPRECIABLE</u></b>					
Terrenos	154.261,20	-	-	154.261,20	
Construcciones en Curso	10.785,87	-	-	10.785,87	0,00
<b><u>DEPRECIABLE</u></b>					
Edificios	1.564.199,10	-	-	1.564.199,10	2%
Maquinarias	269.179,08	-	-	269.179,08	5%
Muebles y Equipos de Oficina	132.684,61	8.878,40	-	141.563,01	5%
Vehículos	62.380,31	44.633,93	-	107.014,24	20%
Equipos de Computación	10.373,67	3.571,00	-	13.944,67	33,33%
Instalación	54.878,09	-	-	54.878,09	10%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>2.258.741,93</b>	<b>57.083,33</b>	<b>-10.785,87</b>	<b>2.305.039,39</b>	
DEPRECIACION ACUMULADA	-853.897,29	-82.573,68	-	-936.470,97	
<b>TOTAL</b>	<b>1.404.844,64</b>	<b>-25.490,35</b>	<b>-10.785,87</b>	<b>1.368.568,42</b>	

**7.- OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

Acciones en TIBLAN S. A.	150.000,00
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>150.000,00</b>
	=====

**8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

Proveedores Locales	327.744,19
Compañías Relacionadas	10.600,00
<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>338.344,19</b>
	=====

**9.- PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

DETALLE	SALDOS AL 31/12/2008	PAGOS	PROVISION	SALDOS AL 31/12/2009
Planillas IESS Aport Individual	1.856,38	24.111,11	24.243,44	1.988,71
Fondo de Reserva	11.145,40	27.215,74	16.289,62	219,28
15 % Participación Empleados	37.505,21	37.505,21	57.616,22	57.616,22
Decimo Tercer Sueldo	1.697,34	19.899,07	19.974,09	1.772,36
Decimo Cuarto Sueldo	5.821,43	8.002,12	8.842,00	6.661,31
Vacaciones	6.079,43	10.774,51	9.987,11	5.292,03
Planillas IESS Aporte Patronal	2.133,56	28.748,38	28.986,36	2.371,54
Planilla IESS P. Quirografario	297,65	8.754,68	9.421,47	964,44
Provisión Jubilación Patronal	673,15	0,00	893,46	1.566,61
Planilla IESS IECE	95,54	1.289,72	1.300,53	106,35
Planilla IESS SECAP	95,54	1.289,72	1.300,53	106,35
Provisión Indemnización Laboral	2.596,17	0,00	3.113,22	5.709,39
<b>TOTAL</b>	<b>69.996,80</b>	<b>167.590,26</b>	<b>181.968,05</b>	<b>84.374,59</b>
	=====	=====	=====	=====

**10.- IMPUESTO POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31/12/2008</b>	<b>PAGOS</b>	<b>PROVISION</b>	<b>SALDO AL 31/12/2009</b>
IVA en Ventas	10.885,33	234.455,42	223.570,10	0,01
Retención en la Fuente 1%	2.259,61	14.131,06	12.934,63	1.063,18
Retención en la Fuente 2%	0,00	6.496,58	7.071,91	575,33
Retención en la Fuente 8%	2.278,61	13.566,51	12.219,55	931,65
Retención en la Fuente Arriendo	2.941,98	24.289,90	24.064,08	2.716,16
Retención del IVA	3.909,06	54.183,34	56.518,80	6.244,52
Retención relación dependencia	365,91	1.473,02	1.428,56	321,45
Impuesto a la Renta por Pagar	77.274,48	77.274,48	86.076,03	86.076,03
IVA por Pagar	0,00	0,00	11.693,46	11.693,46
<b>TOTAL</b>	<b>99.914,98</b>	<b>425.870,31</b>	<b>435.577,12</b>	<b>109.621,79</b>

**11.- PASIVOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

Accionistas	65.820,33
Banco de Guayaquil	422.376,01 (1)
Banco del Pacifico	234.434,08 (2)
Banco Bolivariano	23.963,49 (3)
<b>TOTAL</b>	<b>746.593,91</b>

- (1) Corresponde a un préstamo con una tasa de interés del 8% anual a 120 meses plazo con pagos mensuales, el mismo que vence el 14 de Octubre del 2011.
- (2) Pertenece a una Obligación Bancaria, con el Banco del Pacifico con la tasa de interés del 9.5 % anual, con pagos mensuales, con vencimiento el 18 de Julio del 2014.
- (3) Pertenece a una Obligación Bancaria, con el Banco Bolivariano con la tasa de interés del 11.05 % anual, con pagos mensuales, con vencimiento el 05 de Enero del 2012.

## **12.- CAPITAL SOCIAL**

*A diciembre 31 del 2009 el capital social de la compañía consiste en doscientos cuarenta mil acciones ordinarias con un valor nominal de USD \$ 0.40 cada una.*

## **13.- IMPUESTO A LA RENTA**

*De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas y publicadas en el Registro Oficial 94 del 23 de diciembre del 2009, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.*

*Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2007 al 2009 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.*

## **14.- CONTRATOS**

*Mediante Resolución No. 0337 expedida el 21 de Abril del 2006 y el 29 de Mayo del 2006, de conformidad con la atribución contemplada en la Ley Orgánica de Aduanas, se renovó por 5 años el contrato para el funcionamiento del Depósito Comercial Público, conforme a lo que establece el Art. 60 de la Ley Orgánica de Aduanas y su Reglamento General.*

*La Compañía mantiene un Préstamo Hipotecario "Convenio de Mutuo No. HIC P40011267 a interés reajutable sin periodos de gracia y con garantes", celebrado con el Banco del Pacífico por US \$ 350,000.00, a una tasa de nominal inicial del 9.50% y cuyo vencimiento es a 2880 días a partir del 29 de Agosto del 2006 dando por terminado el plazo el 18 de Julio del 2014.*

*La compañía mantiene una Póliza por Seguro de Garantía Aduanera No. 10177 a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana para garantizar el pago de eventuales tributos y cumplimiento del Deposito Comercial Publico por un monto de US \$ 1.000.000,00 con una vigencia de 365 días a partir del 24 de noviembre del 2009 hasta el 24 de noviembre del 2010.*

## **15.- EVENTOS SUBSECUENTES**

*El Servicio de Rentas Internas en su resolución NAC-GCORCEC 09-00215 del 26 de marzo del 2009 resolvió incorporar a la compañía COMEXPORT S.A. como Contribuyente Especial, esta notificación fue efectuada el 15 de abril del 2009.*

---