



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de  
**COMEXPORT S. A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **COMEXPORT S. A.**, al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 a base de 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre de 1999, la compañía no transfirió el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta Reserva por Revalorización de Patrimonio, de acuerdo a la disposición transitoria quinta del Decreto Ejecutivo No. 1628 del 22 de diciembre de 1999, publicado en el Registro Oficial No. 350 del 30 de diciembre del mismo año.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **COMEXPORT S. A.**, al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como se indica en la nota 2, la compañía ha experimentado pérdidas recurrentes y flujos de operaciones negativas, surgen dudas sustanciales respecto de la habilidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha por un período razonable de tiempo. La administración considera que esta situación se debe a la crítica situación económica del país, lo que ha disminuido sustancialmente las actividades de comercio exterior, pero existen expectativa de que la situación económica del país mejore y por ende la recuperación de las operaciones de la compañía.

En 1999 exclusivamente coexistieron dos ejercicios impositivos de acuerdo a lo establecido en la Disposición transitoria cuarta, de la Ley de Reforma de las Finanzas Públicas del 29 de abril de 1999, publicado en el Registro Oficial No. 181 del 30 de abril de 1999. El primer ejercicio comprendió el lapso del 01 de enero al 30 de abril y el segundo el lapso del 01 de mayo al 31 de diciembre. El primero no causa impuesto y el segundo si está sujeto a Impuesto a la Renta.

Es importante mencionar, sin que esto modifique nuestra opinión, que en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local y significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense. Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.



**JOSÉ UGARTE A.**  
**SC-RNAE 055**  
**RNC No. 374**

Abril, 10 del 2000

---

**PASIVO Y PATRIMONIO****NOTAS****PASIVO CORRIENTE:****(Suces en miles)**

|                                |    |            |
|--------------------------------|----|------------|
| Obligaciones Bancarias         | 9  | 2.692.144  |
| Cuentas y Documentos por Pagar | 10 | 891.321    |
|                                |    | <hr/>      |
| Total Pasivo Corriente         |    | 3.583.465  |
| <br>                           |    |            |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>    | 11 | 23.997.617 |
|                                |    | <hr/>      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>            |    | 27.581.082 |

**PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**

|   |    |                   |
|---|----|-------------------|
| Capital Social                            | 12 | 1.600.000         |
| Reserva por Revalorización del Patrimonio |    | 848.000           |
| Reexpresión Monetaria                     |    | 3.307.118         |
|   |    | <hr/>             |
| Total Patrimonio de Accionistas           |    | 5.755.118         |
|   |    | <hr/>             |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>          |    | <b>33.336.200</b> |
|   |    | <hr/> <hr/>       |

Ver notas a los estados financieros

**COMEXPORT S. A.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

---

**NOTAS**

**(Suces en miles)**

|                                     |    |                            |
|-------------------------------------|----|----------------------------|
| INGRESOS NETOS                      |    | 5.070.920                  |
| (-) GASTOS DE OPERACIÓN             |    |                            |
| Operación                           |    | ( 1.524.893)               |
| Ventas                              |    | ( 360.297)                 |
| Administración                      |    | ( 2.022.299)               |
|                                     |    | <hr/>                      |
| <b><i>UTILIDAD EN OPERACIÓN</i></b> |    | <b>1.163.431</b>           |
| <br>                                |    |                            |
| OTROS INGRESOS (GASTOS):            |    |                            |
| Gastos Financieros                  |    | ( 3.763.162)               |
| Otros Egresos/ Ingresos             |    | 886.700                    |
|                                     |    | <hr/>                      |
| <b><i>PERDIDA DEL EJERCICIO</i></b> | 13 | <b><u>( 1.713.031)</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

**COMEXPORT S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

|                                   | <b>CAPITAL<br/>SOCIAL</b> | <b>APORTE<br/>FUTURA<br/>CAPITALIZACION</b> | <b>RESERVA POR<br/>REVALORIZ.<br/>PATRIMONIO</b> | <b>REEXPRESION<br/>MONETARIA</b> | <b>RESULTADO<br/>DEL PRESENTE<br/>EJERCICIO</b> |
|-----------------------------------|---------------------------|---|--|----------------------------------|---|
|                                   | (Suces en miles)          |   |  |                                  |   |
| <b>Saldo al 01 Enero 1.999</b>    | 100.000                   | 951.652                                     | 87.865   | 0                                | 0   |
| <b>CAMBIOS</b>                    |                           |   |  |                                  |   |
| Reversión de registro año 98      | 0                         | -751.652                                    | 0  | 751.652                          | 0   |
| Ajuste del año anterior           | 0                         | 0   | 0  | 48.432                           | 0   |
| Aporte de accionistas             | 0                         | 1.212.134                                   | 0  | 0                                | 0   |
| Aumento de Capital                | 1.500.000                 | -1.412.134                                  | -87.865  | 0                                | 0   |
| Corrección Patrimonial 1.999      | 0                         | 0   | 848.000  | -848.000                         | 0   |
| Corrección Monetaria 1.999        | 0                         | 0   | 0  | 5.068.065                        | 0   |
| Perdida del Ejercicio 1.999       | 0                         | 0   | 0  | 0                                | -1.713.031                                      |
| Compensación                      | 0                         | 0   | 0  | -1.713.031                       | 1.713.031                                       |
| <b>Saldo al 31 Diciembre 1999</b> | <b>1.600.000</b>          | <b>0</b>                                    | <b>848.000</b>                                   | <b>3.307.118</b>                 | <b>0</b>  |

Ver notas de los Estados Financieros

**COMEXPORT S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

---

**ACTIVO**

**NOTAS**

**ACTIVO CORRIENTE:**

**(Suces en miles)**

|                                 |   |           |
|---------------------------------|---|-----------|
| Caja y Bancos                   | 3 | 66.232    |
| Inversiones                     | 4 | 1.544.752 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | 5 | 2.266.694 |
| Pagos Anticipados               | 6 | 170.654   |

Total Activo Corriente 4.048.332

**PROPIEDADES:**

7

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| Terrenos              | 1.700.341  |
| Maquinarias y Equipos | 2.837.746  |
| Instalaciones         | 208.091    |
| Muebles y Enseres     | 283.306    |
| Equipos de Oficina    | 778.580    |
| Vehículos             | 664.417    |
| Inmuebles             | 12.025.708 |
| Obras en Curso        | 10.494     |

Total al Costo 18.508.683

Menos Depreciación Acumulada ( 3.496.419)

Propiedades, neto 15.012.264

**OTROS ACTIVOS** 8 14.275.604

**TOTAL ACTIVO** 33.336.200

**COMEXPORT S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

| <b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>  | <b>(Suces en miles)</b> |
|---|-------------------------|
| Pérdida del Ejercicio   | ( 1.713.031)            |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo<br>neto utilizado de actividades de operación: |                         |
| Ajuste del año anterior   | 48.432                  |
| Depreciaciones y Amortizaciones   | 805.835                 |
| Cambios en activos y pasivos de operación:  |                         |
| Aumento en inversiones  | ( 1.544.752)            |
| Aumento en cuentas por cobrar   | ( 2.324.462)            |
| Disminución en gastos anticipados   | 32.682                  |
| Aumento de otros activos  | (12.985.671)            |
| Disminución en cuentas por pagar  | ( 121.722)              |
| <b>Efectivo neto utilizado de actividades de operación:</b>   | <b>(17.802.689)</b>     |
| <b>Efectivo usado en actividades de inversión:</b>  |                         |
| Compra de propiedades y equipos   | ( 437.092)              |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión:</b>   | <b>( 437.092)</b>       |
| <b>Efectivo proveniente por actividades de financiación:</b>  |                         |
| Aumento de obligaciones bancarias   | 16.885.688              |
| Aportes de accionistas  | 1.386.654               |
| <b>Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento</b>                                    | <b>18.272.342</b>       |
| Aumento del efectivo y equivalentes   | 32.561                  |
| Efectivo y equivalentes al principio del año  | 33.671                  |
| <b>Efectivo y equivalentes al final de año</b>  | <b>66.232</b>           |

Ver notas a los estados financieros

**COMEXPORT S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

---

**1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

COMEXPORT S.A., fue constituida por escritura pública el 25 de Septiembre de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Octubre del mismo año, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la prestación de servicios aduaneros, en calidad de Depósito Comercial, Públicos, y Almacenamiento Temporal de Mercaderías, además del transporte de mercaderías y alquiler de maquinarias utilizadas en esta actividad.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros:** Los estados financieros están presentados de acuerdo con normas y prácticas contables generalmente aceptados dictados por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador. Y le fue aplicado el sistema de Corrección Monetaria, de acuerdo al índice del 53% indicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo.

**Empresa en marcha.-** Los estados financieros han sido preparados asumiendo que la compañía continuará como una empresa en marcha por un período razonable de tiempo. Consecuentemente los principios de contabilidad utilizados han sido elegidos en la circunstancias para medir apropiadamente el resultado de la operación en el giro normal del negocio y no para medir el valor de liquidación de las operaciones.

**Inversiones.-** Están registradas al costo histórico, las inversiones en moneda extranjera, son actualizadas al tipo de cambio vigente al cierre del año.

**Propiedades.-** Están registrados al costo, revalorizado. Ver nota 7. 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 gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los gastos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados. De acuerdo a la Ley en vigencia, indicamos que se revisaron en términos generales, la revalorización del activo fijo en sus aspectos más significativos.

**Moneda Extranjera.-** Los activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 1.999, están registrados al tipo de cambio en el mercado libre de S/. 20.050,00 por US\$1,00.

**Gastos pagados por anticipados.-** Los gastos pagados por anticipados son cargados al resultado en función del devengado.

**Otros activos.-** Representan una parte del efecto de los ajustes por diferencia en cambio de los activos y pasivos en moneda extranjera, acogándose voluntariamente a la Resolución No. 99-1-3-3-0011 de la Superintendencia de Compañías del 21 de octubre de 1999.

**Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.-** la asignación del 15% a trabajadores se apropian de la utilidad. Y el 15% para Impuesto a la Renta, de las utilidades obtenidas en el periodo de mayo a diciembre, exclusivamente para el año 1999.

**Reserva por Revalorización del Patrimonio.-** En 1.999, se registran los efectos de la corrección monetaria de las cuentas del patrimonio, excepto los efectos de la corrección monetarias de los resultados acumulados. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizada, libre de Impuesto a la Renta.

**Reexpresión Monetaria.-** A diciembre 31 de 1.999, los estados financieros registran los efectos de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeta a revalorización. De acuerdo con la vigente Ley No. 51, el saldo deudor en la cuenta Reexpresión Monetaria puede ser compensado total o parcialmente en el balance general con la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio. El saldo acreedor puede ser total o parcialmente capitalizado en la parte que exceda al saldo de las pérdidas acumuladas, incluyendo las del ejercicio, si las hubiere.

| <b>3. CAJA - BANCOS</b> | <b>(Suces en miles)</b> |
|-------------------------|-------------------------|
| Efectivo                | 33.586                  |
| Cuentas Corrientes      | 12.664                  |
| Cuenta Ahorro           | 19.982                  |
|                         | <hr/>                   |
| <b>TOTAL</b>            | <b>66.232</b>           |
|                         | <hr/> <hr/>             |

Incluye \$ 1.932,43 dólares al tipo de cambio de S/. 20.050 por cada dólar.

|   |                         |
|---|-------------------------|
| <b>4. INVERSIONES</b>                   | <b>(Suces en miles)</b> |
| Certificados de Depósitos Reprogramados | 1.544.752               |
|   | <hr/>                   |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>1.544.752</b>        |
|   | <hr/> <hr/>             |

Representan 12 Certificados Reprogramados, recibidos de clientes que incluyen US\$. 83.690,20.

|   |                         |
|---|-------------------------|
| <b>5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b> | <b>(Suces en miles)</b> |
| Cientes                                   | 1.209.625 (1)           |
| Cheques protestados                       | 30.746                  |
| Tiblansa                                  | 715.330                 |
| Empleados y Trabajadores                  | 10.996                  |
| ROCALVI                                   | 230.307                 |
| Otras cuentas por Cobrar                  | 110.069                 |
| Menos: Provisión para Cuentas Incobrables | ( 40.379)               |
|   | <hr/>                   |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>2.266.694</b>        |
|   | <hr/> <hr/>             |

(1) Incluye USD 54.949,53 ajustados al tipo de cambio de cierre.

La provisión para cuentas incobrables en 1999 fue incrementada en S/13'574.125.

|                                 |                         |
|---------------------------------|-------------------------|
| <b>6. PAGOS ANTICIPADOS</b>     | <b>(Suces en miles)</b> |
| Seguros Pagados por Anticipados | 52.317                  |
| Impuestos                       | 118.337                 |
|                                 | <hr/>                   |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>170.654</b>          |
|                                 | <hr/> <hr/>             |

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

En 1.999, las propiedades y equipos, son registradas al costo de adquisición más la revalorización, de acuerdo al Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

|                        |     |
|------------------------|-----|
| Inmuebles              | 5%  |
| Instalaciones          | 10% |
| Maquinarias y Equipos  | 20% |
| Muebles y Enseres      | 10% |
| Vehículos              | 20% |
| Equipos de Computación | 20% |

Al 31 de Diciembre de 1.999, la compañía incluye en propiedades, planta y equipos 437 millones de sucres de adquisiciones realizadas; 5.068 millones de sucres de incremento neto por revalorizaciones por efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria del año 1.999, dicho valor fue incluido en la cuenta Reexpresión Monetaria.

Los movimientos y saldos de Propiedades y Equipos por el año terminado al 31 de Diciembre de 1.999, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente:

|   | <b>Saldo a<br/>Enero 1<br/>de 1999</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Bajas</b> | <b>Corrección<br/>Monetaria<br/>1.999</b> | <b>Saldo al<br/>31 Diciembre<br/>de 1.999</b> |
|---|--|------------------|--------------|---|---|
| <i>(SUCRES EN MILES)</i>                |  |                  |              |   |   |
| <b>COSTOS</b>                           |  |                  |              |   |   |
| Terrenos                                | 1.111.334                              | 0                | 0            | 589.007                                   | 1.700.341                                     |
| Maquinarias y Equipo                    | 1.854.736                              | 0                | 0            | 983.010                                   | 2.837.746                                     |
| Instalaciones                           | 121.552                                | 15.641           | 0            | 70.898                                    | 208.091                                       |
| Equipos de Oficina                      | 479.718                                | 36.980           | 0            | 98.021                                    | 614.719                                       |
| Muebles y Enseres                       | 185.285                                | 0                | 0            | 261.882                                   | 447.167                                       |
| Vehículos                               | 172.391                                | 384.471          | 0            | 107.555                                   | 664.417                                       |
| Inmuebles                               | 7.859.940                              | 0                | 0            | 4.165.768                                 | 12.025.708                                    |
| Obras en Curso                          | 10.494                                 | 0                | 0            |   | 10.494  |
| <b>Total Activo al Costo</b>            | <b>11.795.450</b>                      | <b>437.092</b>   | <b>0</b>     | <b>6.276.141</b>                          | <b>18.508.683</b>                             |
| <b>Menos Depreciación<br/>Acumulada</b> | <b>-1.485.738</b>                      | <b>-802.601</b>  | <b>0</b>     | <b>-1.208.080</b>                         | <b>-3.496.419</b>                             |
| <b>Total propiedades, Neto</b>          | <b>10.309.712</b>                      | <b>-365.509</b>  | <b>0</b>     | <b>5.068.061</b>                          | <b>15.012.264</b>                             |

8. OTROS ACTIVOS

(Suces en miles)

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Pérdidas por Diferencias de Cambio | 14.275.604        |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>14.275.604</b> |

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Banco del Pacifico

|   |                  |
|---|------------------|
| Saldo de US\$. 19.165,82 de Interés en operación FO-70025 | 384.276          |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo.          | 2.307.868        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2.692.144</b> |

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

(Suces en miles)

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| ROMERO & ASOCIADOS              | 20.050         |
| SICOCAR S.A.                    | 46.075         |
| AUTORIDAD PORTUARIA GUAYAQUIL   | 240.600        |
| AMRO-BANK                       | 162.642        |
| FEBRES-CORDERO CIA. DE COMERCIO | 42.586         |
| ENVASADORA ECUATORIANA          | 36.006         |
| CIA. DE SEGURO                  | 82.194         |
| MOBIL OIL                       | 18.300         |
| DEUDAS FISCALES Y SOCIALES      | 15.825         |
| ACREEDORES VARIOS               | 227.043        |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>891.321</b> |

Incluye US\$.21.386,84 actualizado a tipo de cambio de cierre.

**11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

(Suces en miles)

**Obligaciones Bancarias (Banco del Pacífico)**

Operación CA-10005833 a 2 años plazo, con interés efectivo anual del 38% con amortización trimestral hasta el 25 de junio del año 2001, incluye un periodo de gracia de un año para el pago de capital.

4.837.623

Operación Multisectorial No. 10006353 por US \$ 926.250, reprogramado a 5 años plazo, con vencimientos semestrales hasta el año 2.004 al 12.62% de interés reajutable cada 90 días.

18.571.312

Saldo de Operación IR-10005835 reprogramación de pago de intereses de operaciones vencidas, con dividendos mensuales de S/.83.988.582 hasta el 25 de junio del año 2001

1.055.165

Interés devengado OP CA-10005833

345.237

**Total Banco Pacífico**

**24.809.337**

**Accionistas**

**1.496.148**

**Menos porción corriente de obligaciones bancarias**

**( 2.307.868)**

**TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO**

**23.997.617**

**12. CAPITAL SOCIAL**

A diciembre 31 de 1999, el capital social consiste de 160.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/.10.000,00 cada una.

**13. PERDIDA DEL EJERCICIO**

Al 31 de Diciembre de 1999, la compañía enjugó la pérdida del ejercicio, con la cuenta Reexpresión Monetaria.

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales desde su constitución hasta la fecha de este informe.

**15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

La compañía no ha tenido transacciones que se consideren importante con compañías relacionadas.

**16. CONTRATOS**

La compañía mantiene 2 contratos con la Subsecretaria Nacional de Aduanas del Ministerio de Finanzas y Créditos Públicos de Concesión para el funcionamiento del Depósito Comercial Público y para el Almacenamiento Temporal de Mercancías mediante los cuales se autoriza a prestar servicios aduaneros de acuerdo a los artículos 29 y 49 al 51 de la Ley Orgánica de Aduanas y 84 y 201 al 208 de su reglamento. Las concesiones en referencia fueron otorgadas en Marzo de 1.996 y Septiembre de 1.995 respectivamente y tienen un plazo de 5 años renovable a criterio del Ministerio de Finanzas y Crédito Público.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de este informe no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

---