



**JOSE UGARTE A.**  
AUDITORES-CONSULTORES

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **COMEXPORT S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 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 de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los 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 2005, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio 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 periodo en lo que éstas no se ~~comparan~~ comparan a las anteriores.

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



Guayaquil, 15 de mayo de 2006

**COMEXPORT S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**En Dólares Americanos**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
Caja y Bancos	3	\$ 17,686.90
Cuentas por Cobrar	4	260,929.41
Pagos Anticipados	5	218,022.86
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>496,639.17</u></b>
<b><u>PROPIEDADES</u></b>		
Terreno		154,261.20
Edificio		1,243,199.10
Maquinarias		268,909.08
Muebles y Equipos de Oficina		125,036.83
Vehículos		45,268.30
Equipo de Computación		3,878.60
Instalaciones		35,482.05
<b>Total costo</b>		<b>1,876,035.16</b>
<b>Menos: Depreciación acumulada</b>		<b>-614,795.90</b>
<b>Propiedades Neto</b>	<b>6</b>	<b><u>1,261,239.26</u></b>
Otros Activos	7	76,075.90
Inversiones a largo plazo		3,200.00
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ <u>1,837,154.33</u></b>

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

---

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		
Obligaciones Bancarios	8	\$ 168,059.66
Cuentas por Pagar	9	113,186.14
Pasivos Acumulados	10	23,277.72
Impuesto por Pagar	11	41,467.45
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>345,990.97</u></b>
Cuentas por Pagar Accionista		26,714.33
Obligaciones Bancarias a Largo plazo	8	971,851.24
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b><u>998,565.57</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1,344,556.54</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE ACCIONISTA</u></b>		
Capital Social	12	96,000.00
Aporte Futuro Aumento Capital		77,265.79
Reserva Legal		2,329.85
Reserva de Capital		716,980.87
Resultados Acumulados		(423,236.62)
Utilidad del Ejercicio		23,257.90
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>492,597.79</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>\$ 1,837,154.33</u></b>

**COMEXPORT S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**En Dólares Americanos**

---

<i>Ventas Netas</i>	\$ 2,087,091.50
<i>Costo Operacional</i>	(1,234,492.98)
	<hr/>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>852,598.52</b>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>	
<i>Gastos Generales</i>	(70,956.55)
<i>Gastos Administrativos</i>	(612,220.18)
	<hr/>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>169,421.79</b>
<b>OTROS INGRESOS/EGRESOS</b>	
<i>Gastos Financieros</i>	(109,130.66)
	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>60,291.13</b>
<i>Participación de Empleados</i>	(9,043.67)
<i>Impuesto a la Renta</i>	(27,989.56)
	<hr/>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 23,257.90</b>

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

**COMEXPORT S.A**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**En dólares Americanos**

<b>DESCRIPCION</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>APORTE FUT. CAPITAL</b>	<b>RESERVA CAPITAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESULTADO ACUMUL.</b>	<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
SALDO AL 01/01/2005	96,000.00	77,265.79	716,980.87	1,065.34	-430,549.51	12,645.01	473,407.50
Apropiación de Reservas	-	-	-	1,264.51	-	-1,264.51	0.00
Pago de Dividendos año 2003 y 2004	-	-	-	-	-12,784.15	-11,380.50	-24,164.65
Amortización de Pérdidas	-	-	-	-	20,097.04	-	20,097.04
Utilidad del Ejercicio 2005	-	-	-	-	-	23,257.90	23,257.90
<b>SALDO AL 31/12/2005</b>	<b>96,000.00</b>	<b>77,265.79</b>	<b>716,980.87</b>	<b>2,329.85</b>	<b>-423,236.62</b>	<b>23,257.90</b>	<b>492,597.79</b>

**COMEXPORT S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**En Dólares Americanos**

---

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad del Ejercicio	\$	23,257.90
<i>Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación</i>		
Depreciaciones y Amortizaciones		323,563.41
<i>Cambios en activos y pasivos de operación :</i>		
Aumento en Cuentas por Cobrar		-38,195.42
Aumento en Pagos anticipados		-8,177.98
Disminución en Cuentas por Pagar		-91,514.38
Aumento en Pasivos Acumulados		2,081.11
Aumento en Impuestos por Pagar		3,188.28
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>214,202.92</b>

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Compras de Activos Fijos		-14,276.79
Ventas de Activos Fijos		5,000.00
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>-9,276.79</b>

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución en Cuentas por Pagar L/P		-147,048.28
Disminución en Obligaciones Bancarias		-16,459.93
Pago de Dividendos		-24,164.72
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>-187,672.93</b>

AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE 17,253.20

**EFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO** 433.70

**EFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO** \$ **17,686.90**

**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 2005**

---

**1.- DESCRIPCIÓN DE 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- Ecuador. 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. En lo referente al impuesto a la Renta, para el ejercicio 2005 se calcula la tasa del 25% a la utilidad obtenida en el periodo.

**3.- CAJA Y BANCOS**

**(Dólares Americanos)**

Caja	1,782.41
Bancos	15,904.49
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>17,686.90</b>
	<b>=====</b>

**4.- CUENTAS POR COBRAR**

**(Dólares Americanos)**

Clientes	210,817.40
Empleados	1,230.69
Accionistas	19,585.10
Relacionadas	10,510.56
Otras Cuentas por Cobrar	22,485.92
	<hr/>
<b>SUBTOTAL</b>	<b>264,629.67</b>
Provisión para Cuentas incobrables	(3,700.26) (1)
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>260,929.41</b>
	<b>=====</b>

(1) Para el año terminado al 31 de diciembre del 2005 la compañía ha realizado la provisión para cuentas incobrables por US\$ 1,424.28

**5.- PAGOS ANTICIPADOS**

**(Dólares Americanos)**

Retención en la Fuente	63,802.35
IVA Compras	1,169.58
Retención del IVA	5,304.12
Seguros	946.81
Good Will	146,800.00
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>218,022.86</b>
	<b>=====</b>

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

*Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2005, se detallan a continuación:*

*Véase la página siguiente*

---

COMEXPORT S.A.  
**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**En Dólares Americanos**

CUENTAS	SALDO AL 01/01/2005	ADICIONES	AJUSTES RECLASIFIC.	BAJAS VENTAS	SALDO AL 31/12/2005	% DEPREC.
<b>NO DEPRECIABLES</b>						
Terrenos	154,261.20	-	-	-	154,261.20	
Construcciones en Curso	48,641.01	1,120.00	-49,761.01	-	0.00	
<b>DEPRECIABLE</b>						
Edificios	1,193,438.09	-	49,761.01	-	1,243,199.10	<b>2</b>
Maquinarias	268,630.33	278.75	-	-	268,909.08	<b>5</b>
Muebles y Equipos de Oficina	117,829.15	7,207.68	-	-	125,036.83	<b>5</b>
Vehículos	45,268.30	5,000.00	-	-5,000.00	45,268.30	<b>20</b>
Equipos de Computación	3,208.24	670.36	-	-	3,878.60	<b>33.33</b>
Instalaciones	35,482.05	-	-	-	35,482.05	<b>10</b>
<b>Total Activo al Costo</b>	<b>1,866,758.37</b>	<b>14,276.79</b>	<b>0.00</b>	<b>-5,000.00</b>	<b>1,876,035.16</b>	
Depreciacion Acumulada	-556,329.53	-58,466.37	0.00	0.00	-614,795.90	
<b>TOTAL</b>	<b>1,310,428.84</b>	<b>-44,189.58</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,261,239.26</b>	

**7.- OTROS ACTIVOS**

**(Dólares Americanos)**

<i>Diferencia en Cambio Neto</i>	76,075.90 (1)
<b>TOTAL</b>	<b>76,075.90</b> =====

- (1) *Se refiere al Diferencial Cambiario registrado hasta el 31 de Diciembre de 1999 y Amortizado a 5 años, acogiéndose a lo estipulado en el Registro Oficial No 350 del mes de Diciembre de 1999 Art. 5. El plazo para amortizar venció y la Superintendencia de Compañías extendió el tiempo, el S.R.I. no autorizó esta amortización, por tanto, de registrar en gasto es no deducible, en consecuencia es no tributable.*

**8.- OBLIGACIONES BANCARIAS**

**(Dólares Americanos)**

<i>Prestamos Banco Guayaquil</i>	154,333.45 (1)
<i>Prestamos Banco Tungurahua</i>	13,726.21 (2)
<b>TOTAL</b>	<b>168,059.66</b> =====
<i>Largo Plazo Banco Guayaquil</i>	966,574.98
<i>Largo Plazo Banco Tungurahua</i>	5,276.26
<b>TOTAL</b>	<b>971.851.24</b> =====

- (1) *Corresponde a un préstamo al Banco Guayaquil con una tasa de interés del 8% anual a 120 meses plazo con 24 meses de gracia, con pagos mensuales, el mismo que vence el 23 de Octubre del 2011.*
- (2) *Corresponde a un préstamo al Banco Tungurahua con una tasa de interés del 10% anual con pagos trimestrales, el mismo que vence el 10 de Septiembre del 2007. Actualmente el tenedor de la deuda es el Banco Central del Ecuador.*

**9.- CUENTAS POR PAGAR****(Dólares Americanos)**

<i>Proveedores Locales</i>	93,383.07
<i>Compañías Relacionadas</i>	19,803.07
<b>TOTAL</b>	<b>113,186.14</b>

**10.- PASIVOS ACUMULADOS****(Dólares Americanos)**

	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>
<i>Obligaciones con el IESS</i>	1,928.90	27,794.73	27,216.48	2,507.15
<i>Décimo Tercer Sueldo</i>	727.96	9,523.16	9,374.77	876.35
<i>Décimo Cuarto Sueldo</i>	2,187.89	4,005.86	3,506.25	2,687.50
<i>Vacaciones</i>	2,148.40	4,761.59	2,349.37	4,560.62
<i>Sueldos por Pagar</i>	0.00	155,265.17	155,265.28	-0.11
<i>Fondo de Reserva</i>	11,228.15	6,836.00	14,461.61	3,602.54
<i>15% Participac. Trab.</i>	2,975.31	9,043.67	2,975.31	9,043.67
	<b>21,196.61</b>	<b>217,230.18</b>	<b>215,149.07</b>	<b>23,277.72</b>

**11.- IMPUESTO POR PAGAR****(Dólares Americanos)**

	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>
<i>Iva Venta</i>	28,620.18	114,693.75	132,352.60	10,961.33
<i>1% Retención en la Fuente</i>	2,963.29	11,643.54	13,527.97	1,078.86
<i>Retención del Iva Persona N.</i>	793.78	5,656.87	5,884.67	565.98
<i>5% Retención en la Fuente</i>	1,329.95	3,930.42	4,862.67	397.70
<i>8% Retención en la Fuente</i>	356.94	1,676.76	2,119.68	-85.98
<i>Retención Relación Depend.</i>	-	4,345.60	3,785.60	560.00
<i>Provisión Impuesto a la Renta</i>	4,215.03	27,989.56	4,215.03	27,989.56
	<b>38,279.17</b>	<b>169,936.50</b>	<b>166,748.22</b>	<b>41,467.45</b>

**12.- CAPITAL SOCIAL**

*A diciembre 31 del 2005, el capital social consiste en doscientos cuarenta mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de USD \$ 0.40 cada una.*

**13.- CONTRATOS.**

*Mediante Resolución No 0246 expedida el 23 de Abril del 2001, 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 lo establece el Art. 60 de la Ley Orgánica de Aduanas y su reglamento general.*

*La Compañía mantiene un contrato de Fideicomiso Mercantil irrevocable denominado Comexport S.A. con **AFPV "Administradora de Fondo y Fiduciaria S.A."** y **Vistamar Tradig** ( propietaria de las bodega) por el arrendamiento de bodega que se encuentra en Régimen de propiedad horizontal, el mismo que se hizo un convenio reformativo al fideicomiso mercantil en la que se amplia dicho plazo hasta que se cumpla con la finalidad del fideicomiso y hasta que se haya satisfecho la obligación que devienen del contrato.*

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.*

---