



**JOSE UGARTE A.**  
AUDITORES-CONSULTORES

Guayaquil, 15 de Mayo del 2009.

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad



De mis consideraciones:

Con el fin de cumplir con las disposiciones indicadas por vuestra institución, remito la presente copia de los Informes de Auditoría Externa de la empresa **COMEXPORT S. A.**, expediente No **71308**, sobre los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008, el que fue efectuado por nuestra firma.

Es todo cuanto puedo indicarles y aprovecho la ocasión para saludarles muy cordialmente.

Atentamente,

**JOSE UGARTE A.**  
C.I. 0900586405  
SC-RNAE 055



**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 2008 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 auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria 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 2008, 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 período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.



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

Guayaquil, 08 de mayo de 2009

**COMEXPORT S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**En Dólares Americanos**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
Caja y Bancos	3	\$ 70.787,14
Cuentas por Cobrar	4	352.265,61
Pagos Anticipados	5	269.266,55
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>692.319,30</u></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		132.684,61
Vehículos		62.380,31
Equipos de Computación		10.373,67
Instalaciones		54.878,09
Construcciones en Proceso		10.785,87
<b>Total Costo</b>		<b><u>2.258.741,93</u></b>
Menos Depreciación Acumulada		-853.897,29
<b>TOTAL PROP., PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>6</b>	<b><u>1.404.844,64</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones a largo plazo	7	3.200,00
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b><u>3.200,00</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>\$ 2.100.363,94</u></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>			
<i>Prestamos y Sobregiro Bancario</i>	<b>8</b>	\$	235.219,15
<i>Cuentas por Pagar</i>	<b>9</b>		242.606,95
<i>Pasivos Acumulados</i>	<b>10</b>		69.996,80
<i>Impuestos por Pagar</i>	<b>11</b>		99.914,98
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b><u>647.737,88</u></b>
<i>Cuentas por Pagar Accionistas</i>			95.731,08
<i>Obligaciones Bancarias a Largo Plazo</i>			656.800,09
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>12</b>		<b><u>752.531,17</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b><u>1.400.269,05</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<i>Capital Social</i>	<b>13</b>		96.000,00
<i>Reserva Legal</i>			29.989,93
<i>Reserva de Capital</i>			716.980,87
<i>Aportes Futuras Capitalización</i>			77.265,79
<i>Resultados Acumulados</i>			-339.984,91
<i>Utilidad del Ejercicio</i>			119.843,21
<b>Total Patrimonio de accionista</b>			<b><u>700.094,89</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		\$	<b><u>2.100.363,94</u></b>

**COMEXPORT S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**En Dólares americanos**

---

Ventas	\$ 3.157.126,82
Costo de Ventas	-2.235.274,61
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>921.852,21</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Gastos de Ventas	64.937,57
Gastos de Administración	517.116,25
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>	<b>339.798,39</b>
<b>OTROS INGRESOS/EGRESOS</b>	
Gastos Financieros	92.229,45
<b>UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPUESTO</b>	<b>247.568,94</b>
15 % Participación Trabajadores	37.135,34
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>210.433,60</b>
Impuesto a la Renta	77.274,48
<b>Base para Cálculo de Reserva Legal</b>	<b>133.159,12</b>
Reserva Legal	13.315,91
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>119.843,21</b>

---

**COMEXPORT S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**En Dólares Americanos**

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	APORT. FUT. CAPITALIZ.	RESULTADO ACUM.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2008	96.000,00	16.674,02	716.980,87	77.265,79	-339.984,91	70.414,06	637.349,83
Apropiación Pérdidas Acumuladas	-	-	-	-	-	-70.414,06	-70.414,06
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	133.159,12	133.159,12
Reserva Legal	-	13.315,91	-	-	-	-13.315,91	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>96.000,00</b>	<b>29.989,93</b>	<b>716.980,87</b>	<b>77.265,79</b>	<b>-339.984,91</b>	<b>119.843,21</b>	<b>700.094,89</b>

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

**COMEXPORT S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**En Dólares Americanos**

<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Utilidad del ejercicio	119.843,21
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:</b>	
Depreciaciones y Amortizaciones	109.968,71
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación</b>	
Aumento en Cuentas por cobrar	(53.806,36)
Aumento de Pagos Anticipados	(18.641,81)
Aumento en Cuentas por pagar	78.909,72
Aumento de Pasivos Acumulados	29.290,78
Aumento de Impuestos por Pagar	25.840,63
<b>EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>291.404,88</u></b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Compras de Activo fijo	(5.251,00)
<b>EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b><u>(5.251,00)</u></b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Amortización de Perdas	(70.414,05)
Aumento de Reserva Legal	13.315,91
Aumento de Obligaciones bancarias	15.766,38
Disminución de Pasivo a Largo Plazo	(175.011,97)
<b>EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b><u>(216.343,73)</u></b>
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	69.810,15
EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO	976,99
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>70.787,14</u></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 2008**

---

**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. En lo referente al impuesto a la Renta, para el ejercicio 2008 se calcula la tasa del 25% a la utilidad obtenida en el periodo.

**3.- CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Caja	557,23
Bancos	70.229,91
	<hr/>
<b>TOTAL CAJA Y BANCOS</b>	<b>70.787,14</b>
	<b>=====</b>

**4.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2008 la cartera esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Clientes	266.147,72
Provisión para Cuenta Incobrables	(8.708,78) (1)
Empleados	5.244,34
Compañías Relacionadas	2.435,80
Otras Cuentas por Cobrar	12.893,71
Cuentas por Cobrar Accionistas	74.252,82
	<hr/>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>352.265,61</b>
	<b>=====</b>

(1) La Compañía realizó la provisión para cuentas incobrable en el año 2008 por la cantidad de US \$. 2.176,40.

**5.- PAGOS ANTICIPADOS**

*Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:*

	<b>(Dólares Americanos)</b>
<i>Imp. renta antic. (ret. de clientes)</i>	84.893,86
<i>IVA de compras (Crédito Fiscal)</i>	5.361,07
<i>Reten. del IVA hechas por el cliente</i>	5.530,89
<i>Impuesto a la renta Cia</i>	14.930,77
<i>Seguros pagados por anticipado</i>	11.749,96
<i>Good Will</i>	146.800,00
	<hr/>
<b>TOTAL PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>269.266,55</b> =====

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

*Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2008, se detallan a continuación:*

**(Véase la página siguiente)**

**COMEXPORT S.A.**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**En Dólares Americanos**

<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO AL 31-dic-07</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>TRANSFERENCIA</b>	<b>SALDO AL 31-dic-08</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	
<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	130.196,61	2.488,00	-	132.684,61	5%
Vehículos	62.380,31	-	-	62.380,31	20%
Equipos de Computación	7.610,67	2.763,00	-	10.373,67	33,33%
Instalación	54.878,09	-	-	54.878,09	10%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>2.253.490,93</b>	<b>5.251,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.258.741,93</b>	
DEP. ACUMULADA	-743.928,57	-109.968,72	-	-853.897,29	
<b>TOTAL</b>	<b>1.509.562,36</b>	<b>-104.717,72</b>	<b>0,00</b>	<b>1.404.844,64</b>	

**7.- OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

**(Dólares Americanos)**

<i>Inversiones a Largo Plazo</i>	3.200,00
	<hr/>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.200,00</b>
	<b>=====</b>

**8.- PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

**(Dólares Americanos)**

<i>Banco de Guayaquil</i>	196.040,01
<i>Banco del Pacifico</i>	39.179,14
	<hr/>
<b>TOTAL PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS</b>	<b>235.219,15</b>
	<b>=====</b>

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

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

**(Dólares Americanos)**

<i>Proveedores Locales</i>	242.006,95
<i>Compañías Relacionadas</i>	600,00
	<hr/>
<b>TOTAL CTAS Y DOCTS POR PAGAR</b>	<b>242.606,95</b>
	<b>=====</b>

**10.- PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

<b>DETALLE</b>	<b>SALDOS AL 31/12/2007</b>	<b>PAGOS</b>	<b>PROVISION</b>	<b>SALDOS AL 31/12/2008</b>
Planillas IESS Aport Individual	898,63	20.676,94	21.634,69	1.856,38
Fondo de Reserva	6.655,73	12.939,07	17.428,74	11.145,40
15 % Participación Empleados	23.800,21	23.430,34	37.135,34	37.505,21
Decimo Tercer Sueldo	842,14	14.731,67	15.586,87	1.697,34
Decimo Cuarto Sueldo	2.805,03	4.794,61	7.811,01	5.821,43
Vacaciones	4.066,70	5.918,29	7.931,02	6.079,43
Planillas IESS Aporte Patronal	1.227,84	23.352,61	24.258,33	2.133,56
Planilla IESS P. Quirografario	287,89	4.170,72	4.180,48	297,65
Provisión Jubilación Patronal	144,72	144,72	673,15	673,15
Planilla IESS IECE	0,00	920,201	.015,74	95,54
Planilla IESS SECAP	0,00	920,201	.015,74	95,54
Provisión Indemnización Laboral	0,00	0,00	2.596,17	2.596,17
<b>TOTAL</b>	<b>40.728,89</b>	<b>111.999,37</b>	<b>141.267,28</b>	<b>69.996,80</b>

**11.- IMPUESTO POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31/12/2007</b>	<b>PAGOS</b>	<b>PROVISION</b>	<b>SALDO AL 31/12/2008</b>
IVA en Ventas	11,153.23	212,805.05	212,537.15	10,885.33
Retención en la fuente	1,050.44	18,983.75	20,192.92	2,259.61
Retención del IVA a personas	2,378.49	25,378.34	26,908.91	3,909.06
Retención del IVA Arriendo	2,151.20	24,915.22	25,706.00	2,941.98
Retención relación dependencia	202.07	1,086.58	1,250.42	365.91
Retención fuente honorarios	1,152.36	12,292.22	13,418.47	2,278.61
Impuesto a la Renta por Pagar	55,986.56	55,986.56	77,274.48	77,274.48
<b>TOTAL</b>	<b>74,074.35</b>	<b>351,447.72</b>	<b>377,288.35</b>	<b>99,914.98</b>

**12.- PASIVOS A LARGO PLAZO.**

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

**(Dólares Americanos)**

Roberto Calderón Viteri	95.731,08
Banco de Guayaquil	422.376,01 (1)
Banco del Pacifico	234.424,08 (2)

**TOTAL**

**752.531,17**  
=====

- (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 23 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.*

**13.- CAPITAL SOCIAL**

A diciembre 31 del 2008 el capital social de la compañía consiste en doscientos cuarenta mil acciones ordinarias con un valor nominal de USD \$ 0.40 cada una.

**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 940011267 a interés reajutable sin periodos de gracia y con garantes", celebrado con el Banco del Pacifico 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.

**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.*

---