

**DISEÑO DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA AGENCIA
DE ADUANA AGENCOMEX LTDA, NIVEL 2.**

**MARILUZ MONCARIS GONZALEZ.
SALENIS PATRICIA TEHERAN URUCHURTO.**



**UNIVERSIDAD DE CARTAGENA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESPECIALIZACIÓN EN FINANZAS
CARTAGENA DE INDIAS D. T. Y C.**

2013

**DISEÑO DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA
AGENCIA DE ADUANA AGENCOMEX LTDA, NIVEL 2**

**MARYLUZ MONCARIS GONZALEZ
SALENIS PATRICIA TEHERAN URUCHURTO**

**UNIVERSIDAD DE CARTAGENA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESPECIALIZACIÓN EN FINANZAS
CARTAGENA DE INDIAS D.T. Y C.
2013**

CONTENIDO

| | | |
|-------|---|----|
| 1 | PROBLEMÁTICA | 1 |
| 1.1 | DESCRIPCIÓN | 1 |
| 1.2 | FORMULACIÓN | 2 |
| 2 | JUSTIFICACIÓN | 3 |
| 3 | OBJETIVOS | 4 |
| 3.1 | GENERAL | 4 |
| 3.2 | ESPECÍFICOS | 4 |
| 4 | MARCO REFERENCIAL | 5 |
| 4.1 | ESTADO DEL ARTE | 5 |
| 4.2 | MARCO TEÓRICO | 7 |
| 4.2.1 | El modelo de gestión financiera y la nueva cultura estratégica | 7 |
| 4.2.2 | Importancia de los estados financieros para la planeación estratégica y la gestión financiera | 10 |
| 5 | PROCEDIMIENTO METODOLÓGICO | 13 |
| 5.1 | TIPO DE ESTUDIO | 13 |
| 5.2 | MÉTODO A SEGUIR | 13 |
| 5.3 | TIPO DE FUENTE | 14 |
| 5.4 | POBLACIÓN Y MUESTRA | 15 |
| 6 | ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA DURANTE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS | 16 |

| | | |
|-------|---|----|
| 7 | SITUACIÓN FINANCIERA DE AGENCOMEX | 23 |
| 7.1 | AÑO 2008 | 23 |
| 7.2 | AÑO 2009 | 26 |
| 7.3 | AÑO 2010 | 27 |
| 7.4 | Año 2011 | 30 |
| 7.5 | Año 2012 | 32 |
| 8 | DISEÑO DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PROPUESTO | 34 |
| 8.1 | CARACTERÍSTICAS GENERALES | 34 |
| 8.2 | OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS..... | 35 |
| 8.2.1 | ESTRATEGIAS | 36 |
| | CONCLUSIONES Y/O RECOMENDACIONES | 40 |
| | BIBLIOGRAFÍA | 41 |
| | ANEXOS | 42 |
| A) | BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2008. | 42 |
| B) | BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2009. | 45 |
| C) | BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADO AÑO 2010. | 48 |
| D) | BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2011. | 52 |
| E) | BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2012. | 56 |

1 PROBLEMÁTICA.

1.1 DESCRIPCIÓN.

La planeación estratégica y la mejora de los procesos derivados del uso y puesta en marcha de una buena gestión administrativa y financiera, constituyen la base primordial para el desarrollo y posicionamiento de las empresas en el mundo de hoy, el cual a su vez está cada día más globalizado. Es por ello que las diversas empresas en la actualidad tratan de consolidar métodos robustos que hagan eficiente el uso de las finanzas hasta el punto de lograr posicionamiento en el mercado del sector al que hagan referencia, incluso el sector relativo al comercio internacional.

Es precisamente en este último donde sobresalen las actividades llevadas a cabo por la empresa AGENCOMEX, como una empresa encargada de coordinar y ejecutar todos los procesos requeridos y relacionados con la actividad propia del comercio internacional, de una manera eficiente y eficaz, garantizándole a sus clientes y consumidores finales la satisfacción de sus necesidades representadas en cada uno de los servicios recibidos en este proceso.

Esta empresa, con la finalidad de lograr un incremento de su valor y posicionamiento en el mercado, está llevando a cabo actividades internas de reestructuración administrativa en los que se incluyen los procesos llevados a cabo por el área contable. De otro lado, la ausencia de una estructura financiera sólida que se complemente con los procesos contables con miras a la proposición estratégica y la planeación, hace más necesaria y urgente dicha reestructuración.

Por ello, la presente investigación pretende analizar el estado actual e histórico de la empresa en función del uso y administración de sus finanzas con miras a la

proposición y elaboración de un modelo de gestión financiera que pueda optimizar los procesos y actividades llevadas a cabo por AGENCOMEX.

1.2 FORMULACIÓN.

¿Cuál es la estructura y aspectos básicos de un modelo de gestión financiera para aplicar en la empresa AGENCOMEX Ltda.?

2 JUSTIFICACIÓN.

La pertinencia de elaborar un modelo de gestión financiera para la empresa AGENCOMEX es que, dichos modelos permiten hacer un análisis detallado del desempeño financiero de la empresa usando herramientas que permiten diagnosticar problemas que no son visibles en cifras contables, mejorando el proceso de toma de decisiones.

De igual manera la pertinencia de este trabajo es que cualquier momento del tiempo y cualquiera que sea la situación en una empresa, sea de liquidez o iliquidez, de baja o alta rentabilidad, entre otros escenarios, es indispensable tener herramientas que vislumbren un panorama real y bien especificado del comportamiento de la compañía.

También el interés de elaborar este trabajo es que mediante el modelo se hará análisis minucioso de los estados financieros, de tal manera que se contará con cifras en todo los niveles de la administración privada de la compañía, limitada a la parte financiera.

3 OBJETIVOS.

3.1 GENERAL.

Diseñar un modelo de gestión financiera que permita maximizar las utilidades de la empresa AGENCOMEZ LTDA, Nivel 2.

3.2 ESPECÍFICOS

- Analizar las características y políticas generales de la empresa en los últimos cinco años.
- Analizar la situación financiera de la empresa en los últimos cinco años a través de los estados de financieros.
- Diseñar la estructura del modelo conceptual propuesto con base en los planteamientos teóricos de referencia.
- Proponer estrategias que permitan maximizar las utilidades teniendo en cuenta el modelo de gestión financiera que se propone.

4 MARCO REFERENCIAL.

4.1 ESTADO DEL ARTE.

Han sido numerosos los trabajos realizados en el área de las finanzas empresariales y auditoría, especialmente en el diseño de modelos de gestión financiera, a través de los cuales se exploran y se diagnostican las situaciones y problemas que presentan diferentes compañías, de modo que se pueda mejorar el proceso de toma de decisiones proponiendo estrategias pertinentes. Al respecto se tienen los siguientes trabajos:

El de PAREDES (2011) quien en su trabajo de grado para optar por el título de Ingeniero en Finanzas, Contador público auditor en Ecuador, diseñó un modelo de gestión financiera para la empresa ESTRUMENTAL S.A. posicionada en Quito – Ecuador. El autor concluye que la empresa en el tiempo ha tenido una buena gestión de sus activos, sin embargo la información que genera es netamente contable la cual no proporciona datos suficientes que permitan vislumbrar la situación real de la organización.

Otro trabajo referente al diseño de modelos de gestión financiera es el de ALBAN RAMOS (2010) mediante el cual opta por el título de Ingeniero en Finanzas, Contador público auditor en Ecuador. En su trabajo diseña un modelo de gestión financiera para la CLINICA ALEMANIA donde concluye a través del análisis de los estados de resultados y la elaboración de indicadores, que a pesar de que el sector salud en general no ha tenido gran respuesta a la creciente demanda de la población en el servicio prestado, la empresa CLINICA ALEMANIA ha ganado un mayor posicionamiento en el mercado de la salud Y ha permitido implementar nuevos servicios, renovación tecnológica y mejoramiento de su infraestructura,

planteando en sus recomendaciones que la Clínica debe manejar su administración con criterios técnicos, contando con esquemas específicos financieros, de control y de gestión para el manejo del capital de trabajo y la evaluación operacional.

También se encuentra el trabajo de grado de ROJAS (2008) para optar por el título de especialista en gestión financiera de la universidad Centro Occidental Lisandro Alvarado, en el cual este analiza un conjunto de pequeñas y medianas empresas concluyendo que estas, tienen ciertas características para ser objeto de estudio con determinados indicadores financieros y herramientas de análisis cuantitativo. Asimismo el autor destaca la dificultad de su investigación en la obtención de información debido al celo que tienen las Pymes en ceder la misma.

Por otro lado Correa (2008) en su trabajo titulado “De la Partida Doble al Análisis Financiero”, plantea que algunas de las problemáticas en las Pymes es que no desarrollan estrategias y planeación a mediano y largo plazo, la contabilidad no la enlazan con modelos de gestión financieras para tomar decisiones, y por la falta de planeación, no hay metas definidas y no se pueden cuantificar riesgos. Por esto, el autor justifica la implementación de estrategias de consultoría y de modelos financieros que propendan por trascender las debilidades identificadas en las Pymes.

4.2 MARCO TEÓRICO.

Durante esta parte el desarrollo del presente estudio, se buscará exponer los principales aspectos conceptuales y teóricos que tienen que ver con el mecanismo de proposición del modelo conceptual para la gestión financiera en la Agencia de Aduana Agencomex Ltda. Una primera parte buscará mostrar los conceptos básicos que giran en torno a lo que debe concebirse como un modelo de gestión financiera y en que se basa, para luego hablar de la importancia de los estados financieros para la planeación estratégica y la gestión eficiente de las finanzas corporativas.

4.2.1 El modelo de gestión financiera y la nueva cultura estratégica.

La planificación del desarrollo de los sistemas de información y construcción de estados financieros, representa hoy día un factor de altísima importancia en pro de la acepción e interiorización de una cultura estratégica que derive en incrementos de la productividad empresarial contemporánea (Secretaría de Estado de Finanzas, 2001). Por ello, existen hoy día muy diversos métodos y herramientas que coadyuvan unas con otras para mejorar los procesos financieros que llevan a cabo las empresas y obtener una sostenibilidad en las utilidades y aumento de la participación en el mercado, ocasionando con ello desarrollo productivo y económico a la zona de influencia de las mismas.

Dentro de este contexto, aparecen los modelos de gestión financiera como poderosas herramientas de planificación estratégica que aprovechan de forma óptima el recurso financiero, a partir de la información resultante en la actividad y procesos productivos de las empresas a las que se haga alusión. Los modelos de gestión financiera se basan en principios básicos que procuran abarcar diferentes

aspectos (internos y externos) de la empresa con la finalidad de repotenciar las áreas de mayor desempeño y aprovechar las oportunidades del entorno para mejorar aquellas que muestran un desempeño deficiente, todo basado en información real y considerando un periodo específico (casi siempre de largo plazo) que permite la flexibilización en el control de la gestión que se proponga en cada modelo.

La terminología más básica nos dice que la gestión es todo proceso que sirve para guiar u orientar a la empresa hacia los objetivos organizacionales, que han sido considerados para alcanzar un rendimiento óptimo de todo el aparataje productivo y un incremento del valor de mercado y posicionamiento. Por tal motivo, toda gestión debe comprender a cabalidad aspectos básicos que la configuran de manera integral y que están referidos principalmente a:

- Control y soporte de actividades empresariales.
- Gestión de la información contable y financiera.
- Identificación de las necesidades de financiación de la empresa.
- Análisis y toma de decisiones.

El control básicamente puede describirse como aquel proceso de retroalimentación y uso eficiente de la información financiera, con el fin de alcanzar los objetivos de alta relevancia, con la utilización de los recursos disponibles. Esta retroalimentación debe ser constante y con una periodicidad definida que permita una flexibilidad en el uso de herramientas financieras susceptibles de cambios (Robert, 2008).

La gestión de la información contable y financiera se refiere principalmente a la capacidad que posee la empresa de disponer de la información necesaria y suficiente de sus finanzas, consignadas en los diferentes estados financieros, y otra información histórica, todo con la finalidad de poder hacer uso de los recursos disponibles de una forma más objetiva y eficaz. Los estados financieros, por tanto, constituyen una pieza importante en el diseño del modelo de gestión, puesto que

de ello se desprenderá todo el análisis que permitirá la determinación de metas y objetivos claros que puedan ser medibles a través de indicadores, que a su vez sean controlables y flexibles durante el horizonte temporal propuesto (Fernández, 2006).

La gestión de la información contable y financiera es la parte esencial del modelo, por lo tanto su proposición analítica y la extracción de la información de los estados financieros, debe contener criterios objetivos que permitan el aseguramiento de las condiciones financieras propicias para el desarrollo del plan contenido en el modelo de gestión a desarrollar.

Luego de realizar un exhaustivo análisis de estados financieros y de gestionar eficientemente la información contable y financiera, el siguiente paso es determinar las necesidades financieras de la empresa para la aplicación del modelo propuesto; Esta determinación, debe basarse en el criterio de “racionalidad económica” donde se busca optimizar costos productivos que aseguren beneficios futuros a la empresa. Por tanto, no se deben considerar alternativas que al final del ciclo productivo decanten en una des-utilidad durante la puesta en marcha del modelo propuesto.

Por último, debe hacerse un análisis riguroso de toma de decisiones basado en priorización de procesos y en criterios de selectividad que sean propios de expertos. Estas decisiones, además deben ser valoradas a la luz de cualquier modelo de evaluación de toma de decisiones empresariales para comprobar su rigurosidad y objetividad de aplicación. En la actualidad existen diversos mecanismos de evaluación de toma de decisiones y cualquiera de ellos puede ser utilizado siempre y cuando se cumpla con objetividad el procedimiento implícito en ellos (Vivas Perdomo, 2005).

4.2.2 Importancia de los estados financieros para la planeación estratégica y la gestión financiera.

Podemos definir los Estados Financieros como la representación de la situación de una compañía y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio fiscal. Así mismo, son documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para la realización del negocio o cumplir determinado objetivo, y el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación del producto con dicho ejercicio.

Los Estados Financieros según Vivas Perdomo (2005), deben llenar los requisitos de: universalidad, continuidad, periodicidad y oportunidad. Además éstos deben contener un encabezamiento que indique la clase de documento, el nombre de la empresa y la fecha de su formulación o período al que se refiere, o sea el que, quien y cuando. En la parte principal del documento estará su contenido y datos medulares, este contenido debe ser descriptivo y numérico.

Como lo enuncia su definición, la importancia de los Estados Financieros radica en mostrar la situación de la empresa con tres (3) propósitos:

- Para informarles a los administradores y dirigentes de la empresa, el resultado de su gestión. En estos casos debe acompañarse a los Estados Financieros, datos estadísticos e informes detallados de las operaciones.
- Para informarles a los propietarios y accionistas el grado de seguridad de sus inversiones y su productividad. Se debe resaltar la capacidad de ganancia del negocio.
- Para facilidades de crédito o depósitos fiscales, en virtud de que a los acreedores les interesa primordialmente la solvencia de la empresa, naturaleza y suficiencia de su capital de trabajo, y al gobierno como “socio” de la empresa,

coparticipe de las utilidades que esta obtenga, las cuales recibe en forma de impuestos.

Por lo anterior, el sistema contable puede verse como un sistema cuyo objetivo o producto final son los estados financieros y el registro contable de todas las operaciones de la empresa. La información se organiza en partidas de diario y luego de ser procesada se obtienen los reportes contables que son parte de la salida del sistema. Los recursos que forman el sistema son: el personal que labora en contabilidad y el equipo que utilizan para procesar la información (Sandoval & J.L., 2008).

Este sistema contable debe contener toda la estructura necesaria para la construcción de estrategias y determinación de metas claras en materia de uso de las finanzas corporativas. Por tal motivo, el sistema contable se constituye en pieza angular para la planeación estratégica en virtud que su desarrollo permite la consecución de cuatro elementos esenciales:

- Producto o salida esperada: estados financieros y registro contable de todas las operaciones de la empresa.
- Entradas o Insumos: documentos que respaldan operaciones de la empresa.
- Recursos con que se cuenta: personal que labora en el departamento, equipo como computadoras, sumadora entre otros.
- Proceso: elaboración de los estados financieros y el registro de operaciones de la empresa.

Lo anterior, sin duda ayuda a tener una visión más clara sobre la forma conceptual en la que debe proponerse un modelo de gestión financiera para cualquier empresa de cualquier sector económico en específico. Hay que tener muy en cuenta que dicho modelo debe estar basado y elaborado para cumplirse en un horizonte temporal determinado, que permita la flexibilización del manejo corporativo de las finanzas de la empresa y la determinación de objetivos y metas

claras sobre la utilización eficiente de los recursos financieros, siendo ello el resultado de un análisis consistente, riguroso y coherente de los estados financieros disponibles y la gestión de la información que se realice.

5 PROCEDIMIENTO METODOLÓGICO.

5.1 TIPO DE ESTUDIO.

Ya que lo que se busca es aplicar una metodología de trabajo, descrita de manera conceptual y estructurada a partir de la propuesta de diversos autores en una empresa en específico, la investigación aquí realizada se clasifica como de tipo “estudio de caso”. Además de ello, esta clasificación se le otorga también por buscar la mejora continua de un ente económico específico a partir de la puesta en marcha de métodos de mejoramiento productivo en un entorno real práctico de trabajo que hace alusión específica a la Agencia Aduanera Agencomex Ltda.

5.2 MÉTODO A SEGUIR.

Para alcanzar los resultados propuestos en desarrollo del presente estudio, se proponen las siguientes etapas secuenciales que de manera estructurada, permitirán la consecución de cada uno de los objetivos contemplados.

Una primera etapa describirá los procesos generales de la empresa durante los últimos 5 años, haciendo énfasis especial en todos aquellos procesos que repercuten directamente en la situación financiera de la misma. Esta descripción de procesos comprende desde aspectos generales hasta actividades específicas en desarrollo de la labor productiva de la empresa, teniendo en consideración también los proyectos que se estén llevando a cabo.

Una segunda etapa buscará la recopilación de toda la información contenida en los estados financieros y en el cálculo de indicadores financieros de la empresa,

teniendo en consideración la construcción de una base de datos financiera que pueda posteriormente ser procesada y analizada mediante algún software específico, que permita la extracción de la información suficiente para el diseño del modelo propuesto. La información será examinada utilizando técnicas de análisis financiero de diversos libros de referencia y algunas herramientas de la estadística descriptiva como tablas de frecuencia o histogramas de barras o tortas.

Luego de procesar y analizar la suficiente información financiera contenida en los principales estados de la empresa, la siguiente tarea será la construcción del modelo a proponer, basado en cada uno de los aspectos conceptuales tenidos en cuenta durante la fase del marco teórico:

- Diseño de estrategias de control de actividades empresariales con base en la información analizada en los estados financieros.
- Establecimiento de metas para orientación eficiente de las actividades de gestión de la información contable y financiera y soluciones de mejoramiento.
- Identificación de principales necesidades en materia financiera que puedan ser gestionadas desde la dirección con el acompañamiento y participación de todas las áreas de la misma.
- Establecer un análisis de toma de decisiones para programar las actividades y proyectos a ejecutar en el horizonte temporal, establecido con miras a la consecución de los objetivos trazados y la satisfacción de las necesidades identificadas.

5.3 TIPO DE FUENTE.

El proyecto utilizará un tipo de fuente secundaria, la cual esta consignada en las diferentes bases de datos, estados financieros, sistemas de información y demás pertinentes y pertenecientes a la Agencia Aduanera Agecomex Ltda.

5.4 POBLACIÓN Y MUESTRA.

Por tratarse de una empresa en específico la cual posee un número inferior a los 100 usuarios, se contempla la posibilidad de aplicación de un instrumento de captura a toda la población de la empresa, en la medida que sea absolutamente necesario y ante la ausencia de información imprescindible para la elaboración del modelo propuesto.

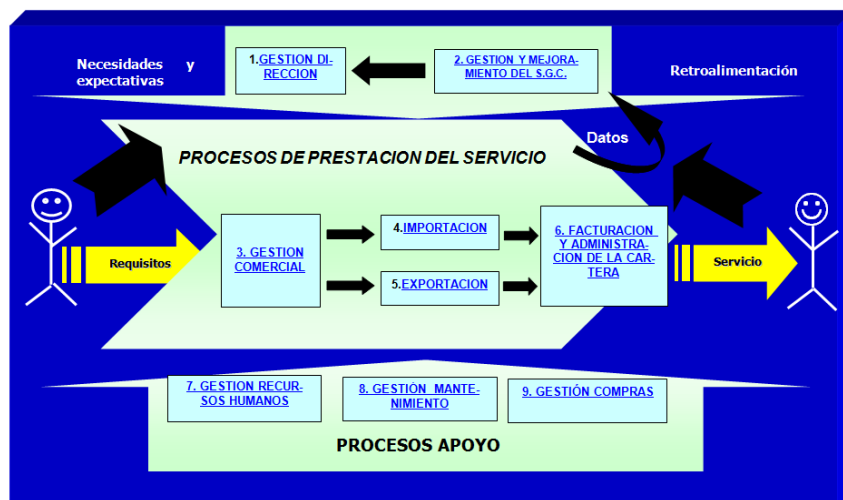
La Población total de la empresa es de 25 trabajadores repartidos en todas y cada una de las áreas de la misma. Por otro lado, el instrumento de captura de información que se aplique a esta población, será anexado al final de este documento.

6 ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA DURANTE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS.

AGENCOMEX desarrolla actividades operativas orientadas a facilitar a los particulares el cumplimiento de las normas legales existentes en materia de importaciones, exportaciones, tránsito aduanero y/o cualquier otra operación o procedimiento derivado del comercio exterior, por más de cinco años en el sector.

El siguiente Mapa de Procesos Institucional ilustra las distintas actividades que se desarrollan en la empresa.

Ilustración 1 Mapa de procesos de la entidad. Año 2012



Fuente: AGENCOMEX

En el mapa se puede observar claramente que existen dos tipos de procesos según las necesidades y expectativas, los procesos inherentes a la prestación del servicio y los declarados como procesos de apoyo. Entre los primeros se pueden identificar, la Gestión de la Dirección, y la Gestión y Mejora del Sistema General de Calidad (En Adelante SGC).

La gestión de la dirección tiene como principal finalidad direccionar la organización hacia la calidad mediante la planificación, asignación de recursos y revisión del Sistema de Calidad para asegurar la implementación, mantenimiento, adecuación y mejora continua del mismo. Por tal motivo, las actividades que les son propias tienen que ver específicamente con la mejora continua y el fortalecimiento del SCG de acuerdo a las exigencias legales y los requerimientos de los principales clientes de la empresa.

Por otro lado, **la Gestión y Mejoramiento del SGC** tiene como función principal evaluar el desempeño de las operaciones y servicios para establecer oportunidades de mejora continua. Por lo tanto, este proceso está entrelazado con otros que son necesarios para el desarrollo correcto de la entidad. Entre las actividades más llamativas sobresalen las que tienen que ver con la documentación y gestión de archivos, las cuales son consideradas integralmente.

Dentro de los procesos relacionados con la prestación del servicio aparecen: la gestión comercial, la importación, la exportación y la facturación y administración de la cartera.

La gestión comercial, está básicamente referida a identificar los requisitos del cliente, comunicarlos al interior de la empresa y velar porque los procedimientos se ejecuten de la manera como están establecidos, para satisfacer al cliente de forma integral. Actualmente para llevar a cabo las actividades inherentes a este proceso, la empresa cuenta con equipos móviles, programa SYGA, programa VUCE, internet, red de sistemas con servidor y terminales, instalaciones propias, Software International Bussines para elaborar declaraciones, entre otros. Entre las actividades de mayor trascendencia dentro de este proceso, se encuentran:

- Realizar contacto inicial con el cliente.
- Obtener información del cliente: actividad, tipo de importación o exportación, tipo de producto.
- Realizar estudio y análisis del cliente.

- Rechazar e informar al cliente.
- Preparar y enviar carta de presentación y oferta de servicios de la empresa al cliente.
- Seguimiento a la oferta de servicios de la empresa presentada al cliente.

La **gestión de la importación** por su parte, está orientada a realizar la nacionalización de las mercancías acorde con la legislación aduanera del país, sin generar sanciones y satisfaciendo las necesidades del cliente, a través de la efectiva ejecución de las acciones establecidas para tal fin. Uno de los principales recursos con los que se cuenta para el ejercicio de las operaciones propias de este proceso es el contar con una gama de profesionales dedicados a los procesos de trámites aduaneros, así como también se tiene una base de auxiliares de aduana dispuestos a trabajar oportunamente por la entidad. Entre las actividades destacadas:

- Apertura del número de orden (D.O) en el sistema.
- Realizar asignación de D.O a los auxiliares de aduana.
- Revisar que este completa la documentación del cliente.
- Solicitar Documentación faltante al cliente.
- Recibir documentos de transporte.

Así mismo, **la Exportación** lo que busca es realizar el trámite de salida de mercancías al resto del mundo cumpliendo la legislación aduanera del país y satisfaciendo las necesidades de los clientes a través de la efectiva ejecución de las actividades establecidas para tal fin. Las actividades requeridas en este proceso, están relacionadas con:

- Realizar asignación del número de orden (D.O) a los auxiliares de aduana.
- Revisar que este completa la documentación del cliente.
- Solicitar los Documentos que falten al cliente.

- Contactar naviera y confirmar reserva de cupo.
- Elaborar solicitud de autorización de embarque en el sistema muisca.
- Revisión de la solicitud de autorización de embarque.
- Aceptación de la solicitud de autorización de embarque en el sistema muisca e imprimirla.
- Elaborar planilla de traslado y Arim de puerto y entregar al tramitador.
- Entregar documentación al transportador para el ingreso de la mercancía al puerto.
- Verificar si existe bloqueo de la mercancía por la policía Antinarcóticos.
- Realizar el trámite de movilización de la mercancía para su revisión.
- Puerto efectúa selectividad en el sistema.
- Tipo de selectividad.
- Presentar documentos al funcionario aduanero.
- Solicitar al depósito movilización de la carga para inspección.
- Obtener el levante.
- Diligenciar formato de puerto y radicarlo.
- Presentar Documentos a la Naviera (AE y Acta de Inspección o levante).
- Zarpe de m/n y verificación de la salida de la mercancía.
- Generar Dex Definitivo en el sistema Muisca.
- Firma Digital de la Declaración de Exportación.
- Organización de la carpeta del cliente.
- Análisis de los indicadores.
- Incumplimiento de los indicadores.
- Tomar acciones correctivas y preventivas.

La **Facturación y administración de la cartera** lo que busca es realizar oportunamente la facturación de los servicios prestados y la gestión de Cartera. Este proceso inicia con la recepción de la carpeta organizada con todos los

documentos soportes del cliente, necesarios para su respectiva facturación y finaliza con la gestión de la Cartera. Las actividades destacadas son:

- Recepción de carpetas.
- Revisar todos los documentos.
- Facturar.
- Revisar y firmar factura.
- Enviar factura al cliente.
- Revisar el estado de cuenta del cliente.
- Gestión de Cartera con el cliente.

Por último entre los procesos de apoyo de la entidad, se encuentran los relacionados con la Gestión del Recurso Humano, la Gestión de Mantenimiento y la Gestión de Compras.

Para referenciarlos mejor, la **Gestión del Recurso Humano** pretende suministrar y mantener el recurso humano competente requerido para realizar los trabajos que garanticen la calidad del Servicio. Con este proceso lo que se busca es mantener, conseguir y preparar el recurso humano disponible para el alcance de los objetivos a través de la implementación de métodos y políticas propias de la gestión del recurso humano. Las actividades más importantes son:

- Identificar la necesidad de personal.
- Realizar la inducción del personal.
- Retiro de personal.
- Programar y ejecutar capacitaciones.
- Evaluación del desempeño.
- Tomar acciones.
- Conformidad del proceso y mejoramiento continuo.

Por su parte la **Gestión de Mantenimiento** lo que busca es preservar la infraestructura requerida para la prestación del servicio en condiciones de operación, previniendo daños o reparándolos eficientemente cuando se han producido. Las acciones más destacadas dentro de este proceso son:

- Generar hoja de vida equipo de cómputo con sus especificaciones técnicas.
- Elaborar cronograma de mantenimiento preventivo.
- Revisar periódicamente el cumplimiento de las fechas de realización del cronograma de mantenimiento preventivo.
- Solicitar servicios al proveedor externo (Llamada o correo electrónico).
- Ejecutar mantenimiento.
- Registrar información del mantenimiento en la hoja de vida del equipo.
- Reclamo a proveedor externo por servicio no conforme.
- Registrar no disponibilidad.
- Tomar acciones correctivas o preventivas.
- Satisfacción del proceso y mejoramiento continuo.

Por último se revisa las actividades y finalidad del proceso de **Gestión de Compras**, el cual básicamente se refiere a suministrar a tiempo los productos y servicios necesarios para la operación de la organización, cumpliendo las especificaciones dadas. Las actividades más preponderantes son:

- Selección y evaluación de proveedores.
- Generar orden de compra.
- Elaborar los contratos de compra o servicio.
- Recepcionar e inspeccionar insumos o prestación servicios.
- Recibir y enviar las facturas a contabilidad.
- Realizar Reclamo al Proveedor.
- Evaluar el desempeño del proveedor.
- Se solicita al proveedor mejora del desempeño o se retira el proveedor.

- Conformidad del proceso y mejoramiento continuo.

7 SITUACIÓN FINANCIERA DE AGENCOMEX.

El presente acápite pretende mostrar algunos aspectos básicos de la gestión financiera realizada hasta el momento por la empresa, con miras a la construcción próxima del modelo propuesto en desarrollo de la presente investigación. El análisis se realizará teniendo en cuenta un horizonte temporal desde el 2008 a 2012, partiendo de los principales datos consignados en los informes financieros y en los estados de los últimos 6 ejercicios contables.

Teniendo en cuenta el comportamiento de la empresa en cada año productivo, se extrajeron las cifras correspondientes de datos financieros de preponderancia que marcan el ritmo de las principales variables del contexto de las finanzas de AGENCOMEX. Cabe señalar que aunque el análisis resulta ser sucinto, al final se anexan los estados y principales indicadores financieros sobre los cuales se basa el análisis aquí mostrado.

7.1 AÑO 2008.

Durante el año 2008, la empresa experimentó una disminución en el nivel de activos corrientes por valor de \$ 93.202.997, por lo cual su porcentaje de participación sobre el activo total paso de un 58.8% en el año 2007 a un 48.8% en el año 2008, los cambios más significativos se presentaron en los rubros de clientes y otros activos corrientes.

La información se muestra en la tabla siguiente, la cual representa una extracción de una pequeña parte del Estado de Cambio en la situación financiera de la

empresa en ese año, haciendo referencia específica al cambio que se obtuvo en el nivel de activo corriente.

Tabla 1 Cambio en los activos corrientes 2008.

| | dic-07 | | dic-08 | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Caja, bancos e inversiones temporales | 81.838.918 | 6,6% | 103.669.011 | 8,0% |
| Clientes | 417.755.537 | 33,9% | 152.306.078 | 11,8% |
| Inventarios | | | | |
| Ctas. ctes. Comerciales | 14.020.922 | 1,1% | 5.868.270 | 0,5% |
| Otros activos corrientes | 211.334.738 | 17,1% | 369.903.759 | 28,6% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 724.950.115 | 58,8% | 631.747.118 | 48,8% |

Fuente: Estado de Cambios en la Situación Financiera AGENCOMEX 2008.

Entre tanto la variación en el activo fijo muestra una importante inversión de recursos en bienes raíces durante el año 2008 con respecto al 2007, a pesar de ser una empresa de servicios el valor de su propiedad, planta y equipo es representativo con respecto al activo total.

Tabla 2 Utilidad del Ejercicio Año. 2008.

| | | |
|-------------------------------|----------------------|------------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 94.244.169,88 | 7.853.681 |
|-------------------------------|----------------------|------------------|

Fuente: Estado de Resultados AGENCOMEX 2008.

El nivel de Utilidad de la empresa para el año 2008 fue de 94 millones de pesos, estando estos referidos principalmente al hecho de observar un nivel de ventas considerables y unos costos de producción que soportan el rendimiento. La tabla también permite observar que el promedio mensual de generación de utilidades de la empresa fue de 7,8 millones de pesos.

Por otro lado, al analizar el Estado de Flujo de Efectivo (EFE) también se puede observar que la situación de liquidez al interior de AGENCOMEX al finalizar el

2008 es favorable e incluso muestra una ligera tendencia creciente con respecto al año anterior, aproximándose a los 38 millones de pesos.

Tabla 3 Estado de flujo de efectivo a Diciembre de 2008. Cifras en Miles de pesos.

| | 2008 | 2007 | VARIACION |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1) ACTIVIDADES OPERATIVAS | | | |
| Efectivo recibido de clientes , otros ingresos y demas Operaciones Financieras | 8.364.391 | 2.910.000 | 187,44% |
| Efectivo Pagado a proveedores, acreedores varios, nomina Y Otros Conceptos | (8.287.864) | (2.873.788) | 188,40% |
| NETO POR OPERACIONES | 76.527 | 36.212 | 111,33% |
| Ingresos Financieros | 3.379 | 3.037 | 11,26% |
| Egresos Financieros | (55.265) | (34.042) | 62,34% |
| NETO FINANCIEROS | (51.886) | (31.005) | 67,35% |
| | | | |
| NETO RECIBIDO ACTIVIDADES OPERATIVAS | 24.641 | 5.207 | 373,23% |
| 2) ACTIVIDADES DE INVERSION | | | |
| Compra de Vehiculos | (52.990) | | |
| Inversion en Equipos de Sistemas | (763) | (1.600) | -52,31% |
| Dotaciones de Muebles y Equipos | (948) | (1.313) | 100,00% |
| Inversion en bienes Inmuebles | - | - | |
| NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | (54.701) | (2.913) | 1777,82% |
| 3) ACTIVIDADES DE FINANCIACION | | | |
| Otras financiaciones | 15.659 | | |
| Prestamos Recibidos a Largo Plazo | 41.700 | 36.000 | 15,83% |
| Prestamos Recibidos a Corto Plazo | 55.449 | 18.000 | 208,05% |
| Abono a Prestamo | (55.449) | (38.000) | 45,92% |
| Otros Egresos | (6.823) | (11.200) | -39,08% |
| NETO ACTIVIDADES DE FINANCIACION | 34.877 | 4.800 | 626,60% |
| | | | |
| AUMENTO Y DISMINUCION DEL EFECTIVO | 4.817 | 7.094 | -32,10% |
| | | | |
| EFFECTIVO PRINCIPIO DEL AÑO | 33.549 | 26.455 | 26,82% |
| | | | |
| EFFECTIVO FINAL DEL AÑO | 38.366 | 33.549 | 14,36% |

Fuente: AGENCOMEX 2008.

Además de ello se puede denotar que al principio de año, la disponibilidad de efectivo también fue mayor que la del año anterior, indicando mejoría en la situación de liquidez entre el ejercicio de un año y el otro.

7.2 AÑO 2009.

El año 2009 también se caracteriza por presentar un aumento en el nivel de activo corriente en más de 30 millones de pesos, incremento representado principalmente en los rubros del Disponible y Clientes, teniendo en cuenta que las cuentas corrientes comerciales disminuyeron su valor, representando para el año 2009 solo el 0.1% del total de activos de la compañía.

Tabla 4 Cambio en los activos corriente. 2009.

| | dic-08 | | dic-09 | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Caja, bancos e inversiones temporales | 103.669.011 | 8,0% | 130.700.121 | 10,5% |
| Clientes | 152.306.078 | 11,8% | 193.295.276 | 15,5% |
| Inventarios | | | | |
| Ctas. ctes. Comerciales | 5.868.270 | 0,5% | 1.401.147 | 0,1% |
| Otros activos corrientes | 369.903.759 | 28,6% | 344.101.743 | 27,6% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 631.747.118 | 48,8% | 669.498.287 | 53,6% |

Fuente: Estado de Cambios en la Situación Financiera AGENCOMEX 2008.

En cuanto al nivel de utilidades sobresale el incremento significativo que en este año experimentan, al pasar de aproximados 94 millones a casi 119 millones entre 2008 y 2009, indicando que sin duda la empresa mostró mejoras productivas expresadas en términos de ventas y de reducción de costos.

Tabla 5 Utilidad del Ejercicio. Año 2009.

| | | | |
|------------------------|---------------|-------|----------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 94.244.169,88 | 9,48% | 118.917.837,36 |
|------------------------|---------------|-------|----------------|

Fuente: Estado de Resultados AGENCOMEX.

Teniendo en cuenta lo anterior en el ejercicio contable de 2009 se registra un incremento considerable en el nivel de utilidades en un porcentaje de 26,18% con respecto al año anterior, a pesar de que el crecimiento en los niveles de ingresos por ventas fue del 2%. Para ampliar referencia ver anexos correspondientes al año en cuestión.

7.3 AÑO 2010.

En el año 2010, la empresa realiza una actualización de software contable y algunos aspectos relativos a los estados financieros se ven modificados, pero sin alterar la esencia productiva y financiera de la empresa.

En primera instancia, y al igual que en años anteriores, el cambio en el nivel de activo corriente fue positivo al pasar de casi 670 millones en 2009 a 756 en 2010, mostrando solidez y posicionamiento a pesar de registrar un nivel de desmejora en los recursos directos de clientes, tal y como se observa en la tabla siguiente.

Tabla 6 Cambio en los activos corrientes. Año 2010.

| | Dic-09 | | Dic-10 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------|-----------------------|
| Caja, bancos e inversiones temporales | 130.700.121 | 10,5% | 243.051.308,34 |
| Clientes | 193.295.276 | 15,5% | 99.258.421,00 |
| Inventarios | | | |
| Ctas. ctes. Comerciales | 1.401.147 | 0,1% | 1.271.262,00 |
| Otros activos corrientes | * 344.101.743 | 27,6% | 412.603.715,00 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 669.498.287 | 53,6% | 756.184.706,34 |

Fuente: AGENCOMEX.

Por otro lado, al extraer el dato correspondiente al nivel de utilidades de los años 2009 y 2010, se encuentra que esta disminuyó en más de 9 millones entre los dos años analizados, a pesar que las ventas mostraron un importante incremento del 12% para el año 2010 con respecto al año 2009.

Tabla 7 Utilidad del Ejercicio. Año 2010.

| | | | | |
|------------------------|-----------------------|-------|-----------------------|-------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <u>109.964.809,92</u> | 8,62% | <u>118.917.837,36</u> | 9,97% |
|------------------------|-----------------------|-------|-----------------------|-------|

Fuente: AGENCOMEX.

Tabla 8 Estado de Flujo de Efectivo. 2010.

| | PRESENTE EJERCICIO |
|---|--------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | |
| UTILIDAD DEL PERIODO (ESTADO DE RESULTADOS) | 109.964,00 |
| PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO | |
| (+) DEPRECIACIONES | 51.826,00 |
| (+) AMORTIZACIONES | 1.207,00 |
| (+) PROVISIONES | 7.697,00 |
| (+) AMORTIZACIONES CALCULO ACTUARIAL BONOS Y TITULOS PENSIONALES | - |
| (-) UTILIDAD EN METODO DE PARTICIPACION | - |
| (-) UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES (ANEXO 5) | - |
| (-) UTILIDAD EN VTA PROPIEDADES Y EQUIPO Y/O OTROS BIENES (ANEXO 5) | - |
| (-) RECUPERACIONES | - |
| (+) PÉRDIDA EN VENTA O RETIRO DE BIENES (ANEXOS) | 2.127,00 |
| (+) PÉRDIDA EN METODO DE PARTICIPACION (ANEXO 5) | - |
| CORRECCIÓN MONETARIA (4705 ANEXO 13) | - |
| (+) PROVISION IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS (EST. RESULTADOS) | 55.188,00 |
| SUBTOTAL | 228.009,00 |
| (+ O -) DIFERENCIA EN CAMBIO | - |
| (+ O -) ERRORES DE EJERCICIOS ANTERIORES | - |
| EFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN | 228.009,00 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES | |
| (+) DISMINUCION DEUDORES | 25.665,00 |
| (+) DISMINUCION INVENTARIOS | - |
| (+) DISMINUCION ACTIVOS DIFERIDOS | - |
| (+) AUMENTO PROVEEDORES | 19.633,00 |
| (+) AUMENTO CUENTAS POR PAGAR | - |
| (+) AUMENTO IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS | - |
| (+) AUMENTO OBLIGACIONES LABORALES | - |
| (+) AUMENTO PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES | - |
| (+) AUMENTO PASIVOS DIFERIDOS | - |
| (+) AUMENTO OTROS PASIVOS | 107.934,00 |
| (-) AUMENTO DEUDORES | - |
| (-) AUMENTO INVENTARIOS | - |
| (-) AUMENTO ACTIVOS DIFERIDOS | 2.756,00 |
| (-) DISMINUCION PROVEEDORES | - |
| (-) DISMINUCION CUENTAS POR PAGAR | 43.499,00 |
| (-) DISMINUCION IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS | 2.622,00 |
| (-) DISMINUCION OBLIGACIONES LABORALES | 199,00 |
| (-) DISMINUCION PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES | 50.447,00 |
| (-) DISMINUCION PASIVOS DIFERIDOS | - |
| (-) DISMINUCION OTROS PASIVOS | - |
| FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 281.718,00 |
| ACTIVIDADES DE INVERSION | |
| (-) COMPRA INVERSIONES TEMPORALES | 43.000,00 |
| (-) COMPRA INVERSIONES PERMANENTES | - |
| (-) COMPRA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | 79.780,00 |
| (-) AUMENTO INTANGIBLES | - |
| (-) AUMENTO OTROS ACTIVOS | - |
| (+) VENTA INVERSIONES TEMPORALES | 18.600,00 |
| (+) VENTA INVERSIONES PERMANENTES | 18.950,00 |
| (+) VENTA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 69.080,00 |
| (+) DISMINUCION INTANGIBLES | - |
| (+) DISMINUCION OTROS ACTIVOS | - |
| FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | (16.150,00) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACION | |
| (+) NUEVAS OBLIGACIONES FINANCIERA | 446,00 |
| (+) NUEVAS OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO | - |
| (+) AUMENTO BONOS Y PAPELES COMERCIALES | - |
| (+) AUMENTO CAPITAL SOCIAL Y/O RECALIFICACION DE ACCIONES | - |
| (+) AUMENTO SUPERAVIT DE CAPITAL | - |
| (-) PAGO DE OBLIGACIONES FINANCIERAS | 37.101,00 |
| (-) PAGO DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO | - |
| (-) DISMINUCION BONOS Y PAPELES COMERCIALES | - |
| (-) DISMINUCION CAPITAL SOCIAL Y/O READQUISICION DE ACCIONES | - |
| (-) DISMINUCION SUPERAVIT DE CAPITAL | - |
| (-) PAGO DE UTILIDADES (DIVIDEN, PARTICIP, GIRO | 83.000,00 |
| FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS | (119.655,00) |
| CAMBIO EN EL EFECTIVO | 145.913,00 |
| EFECTIVO AÑO ANTERIOR (A 31 DE DICIEMBRE DE 2009) | 29.295,00 |
| EFECTIVO PRESENTE AÑO (A 31 DE DICIEMBRE DE 2010) | 175.208,00 |

Por último, el Estado de Flujo de Efectivo, EFE, sufrió variaciones en su estructura con la actualización de sistema, registra incremento en el nivel de efectivo que resultan ser altamente considerable en relación al año inmediatamente anterior, al pasar de casi 30 millones a 175 millones.

7.4 Año 2011.

El año 2011 también se caracteriza por poseer una estructura sólida de aumento en activos, marcado principalmente por el efectivo disponible y el valor de la planta y equipos y deudores. La información se muestra en la tabla siguiente, la cual resume la información:

Tabla 9 Aumento y Disminución de los activos. 2011.

| | | | | |
|-------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-----------------------|
| DISMINUCION DE ACTIVOS | | 11.990.607,53 | | 59.738.465,82 |
| Inversiones | 11.990.607,53 | | 33.560.400,00 | |
| Deudores | | | 25.664.767,82 | |
| Intangibles | | | 513.298,00 | |
| AUMENTO EN EL ACTIVO | | 1.436.572.406,71 | | 153.049.012,20 |
| Disponible | 450.865.046,89 | | 145.911.587,47 | |
| Deudores | 433.057.052,00 | | | |
| Propiedad planta y equipo | 264.617.901,34 | | 4.380.987,12 | |
| Intangibles | 185.021.120,00 | | | |
| Diferidos | 1.546.486,48 | | 2756437,61 | |
| Valorizaciones | 101.464.800,00 | | | |

Fuente: AGENCOMEX.

Por su parte, entre los activos que mostraron disminución se encuentran las inversiones, tal y como se puede apreciar en la tabla anterior.

Tabla 10 Utilidad del ejercicio. Año 2011.

| | | | |
|------------------------|----------------|--------|----------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 247.883.637,00 | 13,66% | 109.964.809,92 |
|------------------------|----------------|--------|----------------|

Fuente: AGENCOMEX.

En cuanto a la utilidad, podría decirse que en el año 2011 se obtuvo el mayor nivel de utilidades de todos los años analizados, logrando un incremento del 43% con respecto al año 2010. Los niveles de utilidad y ventas fueron tan representativos que mostraron que la empresa puede generar valor y alto posicionamiento en el sector en que se desempeña.

Tabla 11 Flujo Neto de Efectivo en actividades Financieras.

| | | |
|---|----------------|------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS | 78.534.946,73 | (119.655.438,75) |
| TOTAL - AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO | 450.865.046,89 | 145.945.753,44 |
| EFECTIVO AÑO ANTERIOR (A 31 DE DICIEMBRE DE 2010) | 175.207.836,44 | 29.262.083,00 |
| EFECTIVO PRESENTE AÑO (A 31 DE DICIEMBRE DE 2011) | 626.072.883,33 | 175.207.836,44 |

Fuente: AGENCOMEX.

Al analizar el nivel flujo de efectivo se encuentra que este varía muchísimo hasta el punto en que se llega a promediar un total de 125 millones mensuales para el año 2011. El nivel de 626 millones de pesos en efectivo disponible a diciembre de 2011 es una muestra de la importancia que representa para la empresa la implementación de un modelo de gestión financiera que propicie el buen rendimiento y mejora continua de los niveles de utilidad generados por la empresa.

7.5 Año 2012.

Por último, durante el año 2012 también se reportaron cambios importantes que sin duda datan de la sostenibilidad de la empresa, pero tal vez con un rendimiento menor que el observado en el año 2011.

Tabla 12 Utilidad del ejercicio. Año 2012.

| | | | |
|-------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 281.404.784,49 | 14,00% | 247.883.637,00 |
|-------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------|

Fuente: AGENCOMEX.

Tal lo anotado, el ejercicio muestra que el aumento en las utilidades es inferior al reportado durante el año inmediatamente anterior ya que el aumento en términos absolutos fue de alrededor de 40 millones.

| | | |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| DISMINUCION DE ACTIVOS | 692.853.257,34 | 11.990.607,53 |
| Disponible | 397.470.343,34 | |
| Inversiones | - | 11.990.607,53 |
| Deudores | 186.627.705,00 | |
| Intangibles | 55.274.656,00 | |
| Diferidos | 12.395.753,00 | |
| Valorizaciones | 41.084.800,00 | |
| AUMENTO EN EL ACTIVO | 112.429.343,63 | 1.436.572.406,71 |
| Disponible | | 450.865.046,89 |
| Deudores | | 433.057.052,00 |
| Inversiones | 85.147.135,63 | |
| Propiedad planta y equipo | 27.282.208,00 | 264.617.901,34 |
| Intangibles | - | 185.021.120,00 |
| Diferidos | - | 1.546.486,48 |
| Valorizaciones | - | 101.464.800,00 |

FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS

TOTAL - AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO
EFECTIVO AÑO ANTERIOR (A 31 DE DICIEMBRE DE 2011)
EFECTIVO PRESENTE AÑO (A 31 DE DICIEMBRE DE 2012)

| | |
|-------------------------|-----------------------|
| (288.210.814,39) | 78.534.946,73 |
| (397.470.943,34) | 450.865.046,89 |
| 626.072.883,33 | 175.207.836,44 |
| 228.601.939,99 | 626.072.883,33 |

8 DISEÑO DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PROPUESTO.

8.1 CARACTERÍSTICAS GENERALES.

Con base en la información anterior se resumen las características principales como diagnóstico situacional de las condiciones en las que desempeña sus actividades la empresa AGENCOMEX.

| | |
|--------------------------|--|
| Características básicas. | <ul style="list-style-type: none">- Empresa Intermediadora de Aduanas.- Tramitología para importación y exportación.- Gestión de enfoque al Cliente con base en SGC.- Gestión de procesos de compra y de Manutención. |
| Condición Financiera. | <ul style="list-style-type: none">- Situación Financiera con mejora desde años anteriores.- Posicionamiento en el sector.- Ingresos sostenibles y Nivel de Liquidez Factible de implementación de procesos. |
| Inclusión a redes. | <ul style="list-style-type: none">- No se cuenta con un sistema de gestión de información que conecte a usuarios con |

| | |
|------------------------------|---|
| | prestadores y otras empresas. |
| Características del trabajo. | <ul style="list-style-type: none"> - Intercambio comercial entre entes nacionales e internacionales. - Intermediación en tramitología aduanera con base a expectativas y requerimientos de los clientes. - Procesos de soporte o apoyo con enfoque al recurso humano. - Implementación de actividades bajo un SGC con enfoque al cliente. |

El diagnóstico sintético mostrado en el cuadro anterior, nos expresa de manera clara y concisa las principales características sobre el estado actual de la empresa, considerando su identificación básica, su condición financiera, la inclusión a redes y los principales aspectos del trabajo que desempeña, lo cual es la base para la formulación del modelo propuesto.

Sobre este diagnóstico se construirán las siguientes estrategias y objetivos para ser considerados como elementos claves dentro del marco del plan de gestión financiera.

8.2 OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS.

Mejorar la producción de manera continua para que ésta posicione a la empresa como un ente de alta aceptación.

Mejorar las condiciones de prestación del servicio para lograr una mayor aceptación y aumentar los niveles de demanda en miras al incremento del nivel de posicionamiento en el mercado.

Mejorar las condiciones de generación de ingresos para que estas puedan dar sostenibilidad a los planes y proyectos que se prevén en el futuro.

8.2.1 ESTRATEGIAS.

En este sentido, la primera proposición constitutiva con miras a la implementación del modelo consiste en la creación de un sub-departamento de Apoyo Financiero, llevando a cabo los siguientes procesos:

Primer proceso: creación del departamento.

| |
|--|
| NOMBRE DEL PROCESO: Creación del sub-departamento de apoyo financiero. |
| RESPONSABLE DEL PROCESO: Gerente general. |
| OBJETIVO DEL PROCESO: |
| Instaurar el departamento de apoyo financiero, de tal forma que éste se constituya en el centro de la gestión y mantenimiento del uso óptimo de las finanzas disponibles. |

Fuente: autores.

En la tabla anterior se puede observar que el primer paso es la creación del Sub-Departamento el cual estará a cargo del gerente general, quien debe seleccionar un profesional en las áreas administrativas con la finalidad de que éste efectúe las actividades para que el departamento cumpla con el objetivo propuesto.

Una vez escogido de forma eficiente y consistente el profesional que estará al frente de la gestión financiera de la empresa, el siguiente paso consistirá en la instauración de las funciones que le son propias de su labor, considerando la gestión de los diversos subsistemas que serán su responsabilidad principal tal y como se describe en la tabla siguiente.

Tabla 3 Función básica y actividades del Sub-Departamento de apoyo financiero.

| SUB-DEPARTAMENTO DE APOYO FINANCIER. AGENCOMEX – CARTAGENA DE INDIAS. | | |
|---|--|-----------------------------|
| Función: Gestionar de manera eficiente los objetivos de cada uno de los subsistemas de aplicación del recurso financiero, a través de la ejecución de las actividades de su responsabilidad. | | |
| Estrategias. | Recursos demandados. | Apoyo y Seguimiento. |
| Ayudar y prestar servicios a la gerencia y administración de la empresa en materia de organización del recurso financiero con que esta cuenta. | Espacio, equipos, procesos, herramientas, programas y recursos monetarios. | Gerencia. |
| Describir las responsabilidades que definen cada factor | | Gerencia. |

| | | |
|--|--|-----------|
| incidente en el comportamiento de las finanzas de la empresa desde lo externo y lo interno. | | |
| Evaluar el desempeño de las finanzas, a través del desarrollo de procesos complementarios al área de contabilidad y al área administrativa. | | Gerencia. |
| Capacitar al personal necesario en el uso de las buenas prácticas financieras. | | Gerencia. |
| Llevar el control de beneficios de los empleados y de la empresa en general. | | Gerencia |
| Crear políticas y procedimientos de aprovechamiento financiero, mediante la comunicación eficiente entre gerencia y sub-departamento. | | Gerencia. |
| Brindar ayuda en materia financiera a los que soliciten en función de mantener el balance económico de beneficios de la empresa. | | Gerencia. |
| Garantizar la diversidad en la generación de nuevas fuentes | | Gerencia. |

| | | |
|--|--|--|
| <p style="text-align: center;">de financiamiento y de recursos.</p> | | |
|--|--|--|

Fuente: autores.

Tal y como se puede observar en la tabla anterior, la función principal del departamento consistirá en la gestión eficiente de los objetivos de cada uno de los subsistemas de aplicación del recurso financiero, a través de la ejecución de las actividades de su responsabilidad, siguiendo las estrategias referenciadas en la tabla como eje central y básico. Dada la estructura de la empresa, el seguimiento que recibirá el profesional de apoyo financiero estará por parte de la gerencia, la cual determina su jefatura directa y la instancia de la cual él depende, acompañado de la oficina de contabilidad. Las estrategias referenciadas anteriormente se caracterizan como básicas para el cumplimiento del departamento y para ello demanda los recursos necesarios que pueda proveerle la empresa y que le permitan la gestión eficiente de cada una de las actividades.

A partir de las estrategias contempladas en la tabla anterior, subyacen unas actividades que buscan cumplir cabalmente con los objetivos del sub-departamento instaurado y que se especificarán en cada uno de los subsistemas del modelo que se pretende gestionar desde el mismo.

Por otro lado, organizativamente el departamento dependerá, como se comentó, del área de contabilidad acompañado de la gerencia la cual asignará los recursos presupuestales con los que contará el sub-departamento para la ejecución de sus actividades, así como también determinara el salario para el profesional de recursos humanos, el horario laboral y demás aspectos referentes a las características del departamento. Así mismo, el departamento servirá como órgano asesor a la junta de socios para que éstos puedan tomar decisiones de políticas empresariales que tengan impacto sobre la empresa.

CONCLUSIONES Y/O RECOMENDACIONES.

El análisis conclusivo data básicamente de una empresa con condiciones propicias en materia financiera que puede implementar el modelo propuesto y la instauración del sub departamento de apoyo financiero para optimizar las labores llevadas a cabo.

También se supo que el año 2011 fue para la empresa esencial en tanto a que permitió consolidar el nivel de utilidades de forma considerable y aumentó el nivel de ingresos por ventas dada la gestión llevada en ese entonces.

La primera y gran estrategia consiste en el agrupamiento organizativo del área de contabilidad y finanzas con el Sub-Departamento, de tal forma que se constituya de manera legal dentro de la empresa. En términos más específicos se propone la creación del Sub-Departamento que funcionará como un apoyo para la consolidación de estrategias financieras de alto impacto al interior de la empresa.

Este Sub-Departamento, servirá como ente de gestión y articulación de todos los procesos que demanden las finanzas apegados a la normatividad legal vigente en materia de las actividades desarrolladas por la empresa.

Además servirá como ente regulador de planes en materia de ingresos y deberá procurar instaurar políticas que garanticen una remuneración consistente a los trabajadores y que ello pueda servir como base laboral para la generación de ingresos suficientes para la subsistencia de nuevos puestos de trabajo.

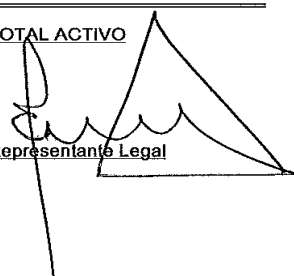
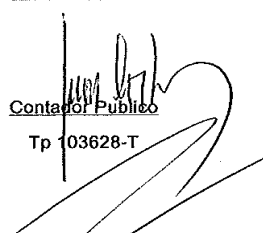
COOFRICEN, gestiones interadministrativas con las cuales se podrá recibir apoyo institucional a través de diferentes fondos de carácter oficial y privado que promuevan la intermediación aduanera. Ello además promoverá el desarrollo económico y social puesto a que hará disminuir de manera consistente la tasa de desempleo de la ciudad.

BIBLIOGRAFÍA.

- Alban, M. (2010). *Diseño De Un Modelo De Gestión Financiera Para Aplicar En La Clínica Alemania*. Sangolquí: Escuela Politécnica Del Ejército.
- Correa, J. (2008). *De la partida doble, al análisis financiero*. Medellín: Universidad de Antioquia.
- Fernández, L. (2006). *La gestión económica de las empresas ante las nuevas estrategias competitivas: ¿Como reducir los costos financieros en una empresa comercial y/o industrial?* Buenos Aires, Argentina: Universidad Nacional del Comahue - Facultad de Economía y Administración.
- Paredes, C. (2011). *Diseño de un modelo de gestión financiera para la empresa ESTRUMETAL S.A.* Sangolquí: Escuela Politécnica Del Ejército.
- Robert, A. (2008). *Sistema de control de gestion*. México: Mc. GRaw Hill.
- Rojas, M. (2008). *Diseño de una herramienta de diagnóstico de la gestión financiera para ser aplicada como instrumento para el análisis de la gestión financiera de las PYMES de LARA*. Barquisimeto: Universidad Centroccidental "Lisandro Alvarado".
- Sandoval, L. I., & J.L., A. (2008). *Los Estados Financieros Básicos, su uso e interpretación para la toma decisiones en las PYMES*. International Journal of Good Conscience, 152-186.
- Secretaría de Estado de Finanzas. (2001). *Modelo conceptual, Sistema Integrado de Gestion Financiera (SIGEF)*. República Dominicana: Programa de Administración Financiera Integrada.
- Vivas Perdomo, Á. (2005). *El analisis de los estados financieros para la toma de decision en la herencia pública*. Caracas.

ANEXOS.

A) BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2008.

| AGENCOMEX S.I.A LTDA | | |
|------------------------------------|---|-----------------------------|
| NIT 890403420 | | |
| BALANCE GENERAL CONSOLIDADO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | DICIEMBRE 31 DE 2008 |
| | Disponible | |
| 1105 | Caja menor | 1.050.000,00 ✓ |
| 1110 | Bancos Nacionales | 34.437.575,95 ✓ |
| 1120 | Cuentas de ahorro Nacionales | 2.878.170,84 ✓ |
| 1250 | Inversiones | 65.303.264,37 ✓ |
| | Total Activo Disponible | 103.669.011,16 |
| 1305 | Cientes | 152.306.078,00 ✓ |
| 1310 | Cuentas corrientes comerciales | 5.868.270,00 ✓ |
| 1315 | Cuentas por cobrar a casa matrix | 0,00 |
| 1320 | Cuentas por cobrar a Vinculados economicos | 0,00 |
| 1325 | Cuentas por cobrar a socios y accionistas | 40.811.627,53 ✓ |
| 1330 | Anticipos y avances | 1.310.000,00 ✓ |
| 1355 | Anticipos de Impuestos y contribuciones | 121.714.540,63 ✓ |
| 1360 | Reclamaciones | 81.898,00 ✓ |
| 1365 | Cuentas por cobrara trabajadores | 1.834.658,00 ✓ |
| 1370 | Deduoers varios | 206.654.432,00 ✓ |
| 1380 | Provision de Cartera | (2.503.397,00) ✓ |
| | Total Deudores | 528.078.107,16 |
| 15 | Propiedad planta y equipo | |
| 1508 | Terrenos | 59.000.000,00 |
| | Construcciones en Curso | 76.964.000,00 |
| | Construcciones y edificaciones | 365.000.000,00 |
| | Equipo de oficina | 43.731.424,88 |
| | Equipo de Computacion | 22.873.387,00 |
| | Flota y equipo de transporte | 172.759.920,00 |
| | Depreciacion acumulada | (83.744.420,00) |
| | Total Propiedad Planta y Equipo | 656.584.311,88 |
| | Otros Activos | |
| 1710 | Cargos diferidos | 1.698.499,00 ✓ |
| 1910 | Valorizacion propiedad planta y equipo | 5.470.000,00 |
| | Total Otros Activos | 7.168.499,00 |
| | TOTAL ACTIVO | 1.295.499.929,20 |
| |  | |
| | Representante Legal | |
| |  | |
| | Contador Publico | |
| | Tp 103628-T | |

AGENCOMEX S.I.A LTDA
NIT 890403420

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

PASIVO Y PATRIMONIO

DICIEMBRE 31 DE 2008

PASIVO A LARGO PLAZO

| | | |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| 21 | Obligaciones Financieras | |
| 2120 | Compañías financiamiento comercial | 16.700.012,00 ✓ |
| TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO | | 16.700.012,00 ✓ |

PASIVO A CORTO PLAZO

| | | |
|---------------------|---|------------------------|
| 2120 | Bancos nacionales | 33.836.045,00 ✓ |
| | Obligaciones Financieras | 33.836.045,00 |
| 22 | Proveedores | |
| 2205 | Proveedores Nacionales | 77.640.533,00 ✓ |
| 23 | Cuentas por Pagar | |
| 2305 | Cuentas corrientes comerciales | 91.558.491,59 ✓ |
| 2310 | A casa matriz | 0,00 |
| 2315 | Compañías Vinculadas | 0,00 |
| 2335 | Costos gastos por pagar | 9.335.226,29 ✓ |
| 2365 | Retencion en la fuente | 1.732.844,00 ✓ |
| 2367 | Impuestos a las ventas retenido | 670.686,00 ✓ |
| 2368 | Impuesto de industria y comercio retenido | 540.359,00 ✓ |
| 2370 | Retenciones y aportes de nomina | 4.571.872,00 ✓ |
| 2380 | Acreedores varios | 66.017.092,00 ✓ |
| | Total cuentas por pagar | 174.426.570,88 |
| 2408 | Impuesto a las ventas por pagar | 15.361.501,56 |
| 2495 | otros Impuestos por pagar | 162.610,00 |
| | | 15.524.111,56 |
| 25 | Obligaciones laborales | |
| 2505 | salarios por pagar | 45.000,00 |
| 2510 | Cesantias consolidadas | 21.289.750,00 |
| 2515 | Intereses de cesantias | 2.438.485,00 |
| 2525 | Vacaciones Consolidadas | 7.235.486,00 |
| | Total Obligaciones laborales | 31.008.721,00 |
| 26 | Provisiones | |
| 2805 | Anticipos y avances recibidos | 230.851.960,00 |
| | Total Pasivo Corriente | 563.287.941,44 |
| TOTAL PASIVO | | 579.987.953,44 |

PATRIMONIO

| | | |
|------|--|-----------------------|
| 31 | Capital social | |
| 3115 | Aportes Sociales | 445.215.000,00 |
| 33 | Reservas | |
| 3305 | Reservas obligatorias | 5.172.944,02 |
| | Reserva para futuras Capitalizaciones | |
| 3405 | Revalorización del patrimonio | 101.725.771,49 |
| 36 | Resultados del Ejercicio | |
| 3605 | Utilidad del ejercicio | 94.244.170,88 ✓ |
| 37 | Resultado de ejercicios anteriores | |
| 3705 | Utilidades acumuladas | 63.684.090,37 |
| 3810 | Valorización Propiedad planta y equipo | 5.470.000,00 |
| | Total Patrimonio | 715.511.976,76 |

TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO

1.295.499.930,20

Representante Legal

Contador público
Tp 103628-T

AGENCOMEX S.I.A.
NIT 890403420-1

Estado de Resultados
 ENERO 01 a DICIEMBRE 31 de 2008

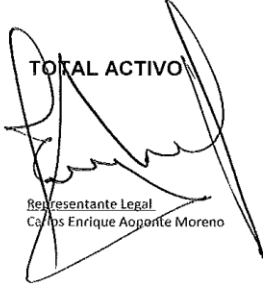
| Código | Cuenta | Estado de resultados contable | | |
|--------|--|-------------------------------|---------------------|----------------|
| | | Saldo | PROMEDIO MENSUAL | Porcentaje |
| 4145 | Servicio de agenciamiento Aduanero | 977.605.581,00 | 81.467.132 | 100,14% |
| 4175 | Devoluciones y descuentos | (1.404.981,00) | (117.082) | -0,14% |
| | TOTAL VENTAS | 976.200.600,00 | 81.350.050 | 100,00% |
| | OTROS INGRESOS: | | | |
| 4205 | Otras ventas | 660.000,00 | 55.000 | 0,07% |
| | Financieros | 3.379.291,59 | 281.608 | 0,35% |
| | Arrendamiento | 8.224.000,00 | 685.333 | 0,84% |
| | Servicios | 5.686.550,00 | 473.879 | 0,58% |
| | Diversos | 93.958,92 | 7.830 | 0,01% |
| | | | 0 | 0,00% |
| | TOTAL OTROS INGRESOS | 18.043.800,51 | 1.503.650 | 1,85% |
| | TOTAL INGRESOS | 994.244.400,51 | 82.853.700 | 101,85% |
| | TOTAL COSTOS | (32.989.460,00) | (2.749.122) | -3,38% |
| 51 | Gastos operacionales de adm. | | | |
| 5105 | Gastos de Personal | (464.986.371,00) | (38.748.864) | -47,63% |
| 5110 | Honorarios | (8.606.209,00) | (717.184) | -0,88% |
| 5115 | Impuestos | (12.181.987,28) | (1.015.166) | -1,25% |
| 5120 | Arrendamiento | (20.419.544,00) | (1.701.629) | -2,09% |
| 5125 | Contribuciones y afiliaciones | (1.288.098,00) | (107.342) | -0,13% |
| 5130 | Seguros | (5.556.784,00) | (463.065) | -0,57% |
| 5135 | Servicios | (78.978.424,46) | (6.581.535) | -8,09% |
| 5140 | Gastos legales | (14.812.475,00) | (1.234.373) | -1,52% |
| 5145 | Mantenimiento y reparacion | (8.671.033,00) | (722.586) | -0,89% |
| 5150 | Adecuacion e instalacion | (2.310.695,00) | (192.558) | -0,24% |
| 5155 | Gastos de Viaje | (4.296.698,00) | (358.058) | -0,44% |
| 5160 | Depreciaciones | (24.691.370,00) | (2.057.614) | -2,53% |
| 5195 | Diversos | (162.442.561,75) | (13.536.880) | -16,64% |
| 5199 | Provisiones | (2.503.397,00) | (208.616) | -0,26% |
| | TOTAL GASTOS OPERACIONALES ADMINISTRACION | (811.745.647,49) | (67.645.471) | -83,15% |
| 5305 | Comisiones e intereses financieros | (52.516.338,14) | (4.376.362) | -5,38% |
| 5315 | notas debito | (313.454,00) | (26.121) | -0,03% |
| | Donaciones | (2.435.331,00) | (202.944) | -0,25% |
| | TOTAL GASTOS FINANCIEROS | (55.265.123,14) | (4.605.427) | -5,66% |
| | Total Gastos | (867.010.770,63) | (72.250.898) | -88,81% |
| | UTILIDAD DEL EJERCICIO | 94.244.169,88 | 7.853.681 | 9,65% |

Carlos Enrique Aponte Moreno
 Representante Legal


Juan Carlos Rodríguez Bello
 Contador
 Tp 103628-T

B) BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2009.


| Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2 NIT 890403420-1 Balance general Consolidado Con cierre al 31/12/2009 | | | |
|---|---|-------------------------|-------------------------|
| | | 2.008 | 2009 |
| 1 | | | |
| 11 | DISPONIBLE | | |
| 1105 | CAJA MENOR | 1.050.000,00 | 1.050.000,00 |
| 1110 | BANCOS | 34.437.575,95 | 25.353.576,72 |
| 1120 | CUENTAS DE AHORRO | 2.878.170,84 | 2.892.672,25 |
| | Total para Disponible | 38.365.746,79 | 29.296.248,97 |
| 12 | INVERSIONES | | |
| 1220 | CEDULAS | - | 39.600.000,00 |
| 1250 | DERECHOS DE RECOMPRA DE INVERSIONES NEGOCIADAS (REPOS) | 65.303.264,37 | 65.303.264,37 |
| 1295 | OTRAS INVERSIONES | - | 2.000.000,00 |
| 1299 | PROVISIONES | - | -5.499.392,47 |
| | Total para INVERSIONES | 65.303.264,37 | 101.403.871,90 |
| 13 | DEUDORES | | |
| 1305 | CLIENTES | 152.306.078,00 | 193.295.276,00 |
| 1310 | CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES | 5.868.270,00 | 1.401.147,00 |
| 1325 | CUENTAS POR COBRAR A SOCIOS | 40.811.627,53 | 0,00 |
| 1330 | ANTICIPO Y AVANCES | 1.310.000,00 | 928.000,00 |
| 1355 | ANTICIPO DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES O SALDOS A FAVOR | 121.714.540,63 | 159.924.052,82 |
| 1360 | RECLAMACIONES | 81.898,00 | 4.684,00 |
| 1365 | CUENTAS POR COBRAR A TRABAJADORES | 1.834.658,00 | 1.423.960,00 |
| 1380 | DEUDORES VARIOS | 206.654.432,00 | 193.634.810,00 |
| 1399 | PROVISIONES | -2.503.397,00 | -11.813.764,00 |
| | Total para DEUDORES | 528.078.107,16 | 538.798.165,82 |
| 15 | PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | | |
| 1504 | TERRENOS | 135.964.000,00 | 296.426.000,00 |
| 1516 | CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES | 365.000.000,00 | 204.538.000,00 |
| 1524 | EQUIPO DE OFICINA | 43.731.424,88 | 44.650.042,88 |
| 1528 | EQUIPO DE COMPUTACION Y COMUNICACION | 22.873.387,00 | 27.009.238,00 |
| 1540 | FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE | 172.759.920,00 | 172.759.920,00 |
| 1592 | DEPRECIACION ACUMULADA | -83.744.420,00 | -184.418.733,00 |
| | Total para PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 656.584.311,88 | 560.964.467,88 |
| 16 | INTANGIBLES | | |
| 1635 | LICENCIAS | | 265.832,00 |
| 1698 | AMORTIZACION ACUMULADA | | -247.466,00 |
| | Total para INTANGIBLES | 0,00 | 513.298,00 |
| 17 | DIFERIDOS | | |
| 1705 | GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | 12.450.998,92 |
| 1710 | CARGOS DIFERIDOS | 1.698.499,00 | |
| | Total para DIFERIDOS | 1.698.499,00 | 12.450.998,92 |
| 19 | VALORIZACIONES | | |
| 1910 | DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 5.470.000,00 | 5.470.000,00 |
| | Total para VALORIZACIONES | 5.470.000,00 | 5.470.000,00 |
| | TOTAL ACTIVO | 1.295.499.929,20 | 1.248.897.051,49 |



Representante Legal
Carlos Enrique Asparite Moreno



Juan Carlos Rodríguez Bello
Contador Público



Felix García Diz
Revisor Fiscal

Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2

NIT 890403420-1
Balance general Consolidado

Con cierre al 31/12/2009

| | | 2008 | 2009 |
|------|---|-------------------------|-------------------------|
| 2 | PASIVO | | |
| 21 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | | |
| 2105 | BANCOS NACIONALES | 50.536.057,00 | 7.593.876,07 |
| | Total para OBLIGACIONES FINANCIERAS | 50.536.057,00 | 7.593.876,07 |
| 22 | PROVEEDORES | | |
| 2205 | NACIONALES | 77.640.533,00 | 29.262.083,00 |
| | Total para PROVEEDORES | 77.640.533,00 | 29.262.083,00 |
| 23 | CUENTAS POR PAGAR | | |
| 2305 | CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES | 91.558.491,59 | 68.659.058,00 |
| 2335 | COSTOS Y GASTOS POR PAGAR | 9.335.226,29 | 2.808.098,00 |
| 2365 | RETENCION EN LA FUENTE | 1.732.844,00 | 2.086.250,00 |
| 2367 | IMPUESTO A LAS VENTAS RETENIDO | 670.686,00 | 1.779.490,00 |
| 2368 | IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO RETENIDO | 540.359,00 | 434.195,00 |
| 2370 | RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA | 4.571.872,00 | 5.097.717,00 |
| 2380 | ACREEDORES VARIOS | 66.017.092,00 | 8.010.107,00 |
| | Total para CUENTAS POR PAGAR | 174.426.570,88 | 88.874.915,00 |
| 24 | IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS | | |
| 2408 | IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS POR PAGAR | 15.361.501,56 | 25.661.601,83 |
| 2495 | OTROS | 162.610,00 | 3.300,00 |
| | Total para IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS | 15.524.111,56 | 25.664.901,83 |
| 25 | OBLIGACIONES LABORALES | | |
| 2505 | SALARIOS POR PAGAR | 45.000,00 | 1.033.080,00 |
| 2510 | CESANTIAS CONSOLIDADAS | 21.289.750,00 | 23.332.071,00 |
| 2515 | INTERESES SOBRE CESANTIAS | 2.438.485,00 | 2.710.932,00 |
| 2520 | PRIMA DE SERVICIOS | - | 642.948,00 |
| 2525 | VACACIONES CONSOLIDADAS | 7.235.486,00 | 8.347.960,00 |
| | Total para OBLIGACIONES LABORALES | 31.008.721,00 | 36.066.991,00 |
| 26 | PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES | | |
| 2615 | PARA OBLIGACIONES FISCALES | | 77.848.983,00 |
| | Total para PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES | 0,00 | 77.848.983,00 |
| 28 | OTROS PASIVOS | | |
| 2805 | ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS | 230.851.960,00 | 264.366.156,00 |
| | Total para OTROS PASIVOS | 230.851.960,00 | 264.366.156,00 |
| | Total para PASIVO | 579.987.953,44 | 529.677.905,90 |
| 3 | PATRIMONIO | | |
| 31 | CAPITAL SOCIAL | | |
| 3115 | APORTES SOCIALES | 445.215.000,00 | 445.215.000,00 |
| | Total para CAPITAL SOCIAL | 445.215.000,00 | 445.215.000,00 |
| 33 | RESERVAS | | |
| 3305 | RESERVAS OBLIGATORIAS | 5.172.944,02 | 25.016.180,02 |
| | Total para RESERVAS | 5.172.944,02 | 25.016.180,02 |
| 34 | REVALORIZACION DEL PATRIMONIO | | |
| 3405 | AJUSTES POR INFLACION | 101.725.771,49 | 101.725.771,49 |
| | Total para REVALORIZACION DEL PATRIMONIO | 101.725.771,49 | 101.725.771,49 |
| 36 | RESULTADOS DEL EJERCICIO | | |
| 3605 | UTILIDAD DEL EJERCICIO | 94.244.170,88 | 118.917.837,36 |
| | Total para RESULTADOS DEL EJERCICIO | 94.244.170,88 | 118.917.837,36 |
| 37 | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | | |
| 3705 | UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS | 63.684.090,37 | 22.874.356,72 |
| 3710 | PERDIDAS ACUMULADAS | | 0 |
| | Total para RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 63.684.090,37 | 22.874.356,72 |
| 38 | SUPERAVIT POR VALORIZACIONES | | |
| 3810 | DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 5.470.000,00 | 5.470.000,00 |
| | Total para SUPERAVIT POR VALORIZACIONES | 5.470.000,00 | 5.470.000,00 |
| | Total para PATRIMONIO | 715.511.976,76 | 719.219.145,59 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 1.295.499.930,20 | 1.248.897.051,49 |

Representante Legal
Carlos Enrique Aguirre Moreno

Juan Carlos Rodríguez Bello
Contador Público

Felix Garcia Diz
Revisor Fiscal

JP.13628-4

Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2

NIT 890403420-1

Estado de Resultados entre el 01/01/2009 y el 31/12/2009

Consolidado

| | 2008 | | 2009 | |
|--|-----------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| 4 INGRESOS | | | | |
| 41 OPERACIONALES | | | | |
| 4145 TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES | 977.605.581,00 | 98,33% | 1.001.238.252,00 | 83,95% |
| 4150 ACTIVIDAD FINANCIERA | 0,00 | 0,00% | 839.971,00 | 0,07% |
| 4175 DEVOLUCIONES, REBAJAS Y DESCUENTOS EN VENTAS (DB) | -1.404.981,00 | -0,14% | -1.682.057,00 | -0,14% |
| Total para OPERACIONALES | 976.200.600,00 | 98,19% | 1.000.396.166,00 | 83,88% |
| 42 NO OPERACIONALES | | | | |
| 4205 OTRAS VENTAS | 660.000,00 | 0,07% | 0,00 | 0,00% |
| 4210 FINANCIEROS | 3.379.291,59 | 0,34% | 4.856.132,66 | 0,41% |
| 4215 DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES | 0,00 | 0,00% | 1.579.200,00 | 0,13% |
| 4220 ARRENDAMIENTOS | 8.224.000,00 | 0,83% | 7.648.872,00 | 0,64% |
| 4250 RECUPERACIONES | 5.686.550,00 | 0,57% | 157.396.172,53 | 13,20% |
| 4295 DIVERSOS | 93.958,92 | 0,01% | 20.786.303,03 | 1,74% |
| Total para NO OPERACIONALES | 18.043.800,51 | 1,81% | 192.266.680,22 | 16,12% |
| Total para INGRESOS | 994.244.400,51 | 100,00% | 1.192.662.846,22 | 100,00% |
| 5 GASTOS | | | | |
| 51 OPERACIONALES DE ADMINISTRACION | | | | |
| 5105 GASTOS DE PERSONAL | 464.986.371,00 | 46,77% | 460.109.274,00 | 38,58% |
| 5110 HONORARIOS | 8.606.209,00 | 0,87% | 12.800.000,00 | 1,07% |
| 5115 IMPUESTOS | 12.181.987,28 | 1,23% | 31.439.658,68 | 2,64% |
| 5120 ARRENDAMIENTOS | 20.419.544,00 | 2,05% | 22.960.416,00 | 1,93% |
| 5125 CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES | 1.288.098,00 | 0,13% | 4.572.000,00 | 0,38% |
| 5130 SEGUROS | 5.566.784,00 | 0,56% | 4.572.997,34 | 0,38% |
| 5135 SERVICIOS | 78.978.424,46 | 7,94% | 55.651.264,27 | 4,67% |
| 5140 GASTOS LEGALES | 14.812.475,00 | 1,49% | 6.577.633,00 | 0,55% |
| 5145 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 8.671.033,00 | 0,87% | 14.476.360,75 | 1,21% |
| 5150 ADECUACION E INSTALACION | 2.310.695,00 | 0,23% | 3.201.976,00 | 0,27% |
| 5155 GASTOS DE VIAJE | 4.296.698,00 | 0,43% | 1.768.120,00 | 0,15% |
| 5160 DEPRECIACIONES | 24.691.370,00 | 2,48% | 41.411.205,00 | 3,47% |
| 5165 AMORTIZACIONES | 0,00 | 0,00% | 2.498.156,00 | 0,21% |
| 5195 DIVERSOS | 162.442.561,75 | 16,34% | 106.575.492,00 | 8,94% |
| 5199 PROVISIONES | 2.503.397,00 | 0,25% | 23.104.739,47 | 1,94% |
| Total para OPERACIONALES DE ADMINISTRACION | 811.745.647,49 | 81,64% | 791.719.292,51 | 66,38% |
| 52 OPERACIONALES DE VENTAS | | | | |
| 5235 SERVICIOS | 0,00 | 0,00% | 4.730.343,00 | 0,40% |
| 5295 DIVERSOS | 0,00 | 0,00% | 240.000,00 | 0,02% |
| Total para OPERACIONALES DE VENTAS | 0,00 | 0,00% | 4.970.343,00 | 0,42% |
| 53 NO OPERACIONALES | | | | |
| 5305 FINANCIEROS | 52.829.792,14 | 5,31% | 36.741.338,15 | 3,08% |
| 5310 PERDIDA EN VENTA Y RETIRO DE BIENES | 0,00 | 0,00% | 9.731.053,00 | 0,82% |
| 5315 GASTOS EXTRAORDINARIOS | 2.435.331,00 | 0,24% | 12.977.661,83 | 1,09% |
| 5395 GASTOS DIVERSOS | 0,00 | 0,00% | 1.856.116,00 | 0,16% |
| Total para NO OPERACIONALES | 55.265.123,14 | 5,56% | 61.306.168,98 | 5,14% |
| 6 COSTOS DE VENTAS | | | | |
| 61 COSTO DE VENTAS Y DE PRESTACION DE SERVICIOS | | | | |
| 6145 TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES | 32.989.460,00 | 3,32% | 102.790.221,37 | 8,62% |
| Total para COSTOS DE VENTAS | 32.989.460,00 | 3,32% | 102.790.221,37 | 8,62% |
| TOTAL GASTOS Y COSTOS | 900.000.230,63 | 90,52% | 960.786.025,86 | 80,56% |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO DE RENTA | 94.244.169,88 | 9,48% | 231.876.820,36 | 19,44% |
| 54 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS | | | | |
| 5405 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS | 0,00 | 0,00% | 112.958.983,00 | 9,47% |
| Total para IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS | 0,00 | 0,00% | 112.958.983,00 | 9,47% |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 94.244.169,88 | 9,48% | 118.917.837,36 | 9,97% |

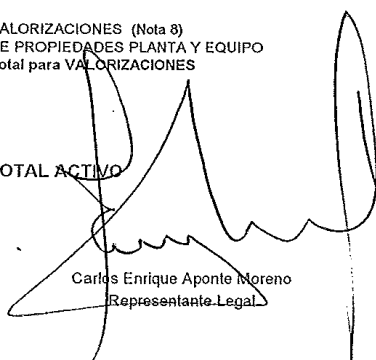
Representante Legal
Carlos Enrique Aponte Moreno

Juan Carlos Rodríguez Beltró
Contador Público

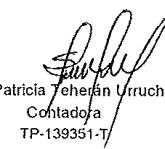
Felisa García Diz
Revisor Fiscal

C) BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADO AÑO 2010.

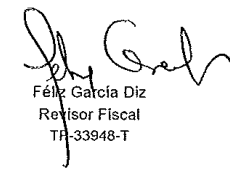
| Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2 NIT 890403420-1 Balance general Consolidado A 31 de diciembre de 2010 y 2009 | | | | | |
|--|--|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| 1 | | 2010 | PART% | 2.009 | PART% |
| 11 | DISPONIBLE (Nota 3) | | | | |
| 1105 | CAJA MENOR | 1.480.000,00 | 0,11% | 1.050.000,00 | 0,08% |
| 1110 | BANCOS | 173.727.836,44 | 12,94% | 25.353.576,72 | 2,03% |
| 1120 | CUENTAS DE AHORRO | 0 | | 2.892.672,25 | 0,23% |
| | Total para Disponible | <u>175.207.836,44</u> | 13,05% | <u>29.296.248,97</u> | 2,35% |
| 12 | INVERSIONES (Nota 4) | | | | |
| 1220 | CEDULAS | 21.000.000 | 1,56% | 39.600.000,00 | 3,17% |
| 1250 | DERECHOS DE RECOMPRA DE INVERSIONES NEGOC | 46.352.864,37 | 3,45% | 65.303.264,37 | 5,23% |
| 1295 | OTRAS INVERSIONES | 2.000.000 | 0,15% | 2.000.000,00 | 0,16% |
| 1299 | PROVISIONES | -1.509.392,47 | -0,11% | -5.499.392,47 | -0,44% |
| | Total para INVERSIONES | <u>67.843.471,90</u> | 5,05% | <u>101.403.871,90</u> | 8,12% |
| 13 | DEUDORES (Nota 5) | | | | |
| 1305 | CLIENTES | 99.258.421,00 | 7,40% | 193.295.276,00 | 15,48% |
| 1310 | CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES | 1.271.262,00 | 0,09% | 1.401.147,00 | 0,11% |
| 1325 | CUENTAS POR COBRAR A VINCULADOS ECONOMICO | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| 1330 | ANTICIPOS Y AVANCES | 100.000,00 | 0,01% | 928.000,00 | 0,07% |
| 1340 | PROMESAS DE COMPRAVENTA | 20.000.000,00 | 1,49% | | 0,00% |
| 1355 | ANTICIPO DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES O SAL | 102.179.231,00 | 7,61% | 159.924.052,82 | 12,81% |
| 1360 | RECLAMACIONES | 0,00 | 0,00% | 4.684,00 | 0,00% |
| 1365 | CUENTAS POR COBRAR A TRABAJADORES | 1.418.841,00 | 0,11% | 1.423.960,00 | 0,11% |
| 1380 | DEUDORES VARIOS | 292.340.594,00 | 21,78% | 193.634.810,00 | 15,50% |
| 1399 | PROVISIONES | -3.434.951,00 | -0,26% | -11.813.764,00 | -0,95% |
| | Total para DEUDORES | <u>613.133.398,00</u> | 38,23% | <u>538.798.166,82</u> | 43,14% |
| 15 | PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO (Nota 6) | | | | |
| 1504 | TERRENOS | 296.426.000,00 | 22,08% | 296.426.000,00 | 23,74% |
| 1516 | CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES | 204.538.000,00 | 15,24% | 204.538.000,00 | 16,38% |
| 1524 | EQUIPO DE OFICINA | 41.436.484,00 | 3,09% | 44.650.042,88 | 3,58% |
| 1528 | EQUIPO DE COMPUTACION Y COMUNICACION | 36.094.155,00 | 2,69% | 27.009.238,00 | 2,16% |
| 1540 | FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE | 187.159.920,00 | 13,94% | 172.759.920,00 | 13,83% |
| 1592 | DEPRECIACION ACUMULADA | -200.309.104,00 | -14,92% | -184.418.733,00 | -14,77% |
| | Total para PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | <u>665.346.465,00</u> | 42,12% | <u>560.964.467,88</u> | 44,92% |
| 16 | INTANGIBLES | | | | |
| 1635 | LICENCIAS | 0 | | 265.832,00 | 0,02% |
| 1698 | AMORTIZACION ACUMULADA | 0 | | 247.466,00 | 0,02% |
| | Total para INTANGIBLES | <u>0,00</u> | | <u>513.298,00</u> | 0,04% |
| 17 | DIFERIDOS (Nota 7) | | | | |
| 1705 | GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 10.899.638,53 | 0,81% | 12.450.998,92 | 1,00% |
| 1710 | CARGOS DIFERIDOS | 4.307.798,00 | 0,32% | | |
| | Total para DIFERIDOS | <u>15.207.436,53</u> | 1,13% | <u>12.450.998,92</u> | 1,00% |
| 19 | VALORIZACIONES (Nota 8) | | | | |
| 1910 | DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 5.470.000,00 | 0,41% | 5.470.000,00 | 0,44% |
| | Total para VALORIZACIONES | <u>5.470.000,00</u> | 0,41% | <u>5.470.000,00</u> | 0,44% |
| | TOTAL ACTIVO | 1.342.207.597,87 | 100% | 1.248.897.051,49 | 100% |



Carlos Enrique Aponte Moreno
Representante Legal



Salenis Patricia Teherán Urruchurto
Contadora
TP-139351-T



Félix García Diz
Revisor Fiscal
TP-33948-T

Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2

NIT 890403420-1

Balance general Consolidado

A 31 de diciembre de 2010 y 2009

| | 2010 | | 2009 | |
|--|----------------|--------|----------------|--------|
| 2 PASIVO | | | | |
| 21 OBLIGACIONES FINANCIERAS (Nota 9) | | | | |
| 2105 BANCOS NACIONALES | 8.040.255 | 0,60% | 7.593.876,07 | 0,61% |
| Total para OBLIGACIONES FINANCIERAS | 8.040.255,00 | 0,60% | 7.593.876,07 | 0,61% |
| 22 PROVEEDORES (Nota 10) | | | | |
| 2205 NACIONALES | 48.895.540 | 3,64% | 29.262.083,00 | 2,34% |
| Total para PROVEEDORES | 48.895.540,00 | 3,64% | 29.262.083,00 | 2,34% |
| 23 CUENTAS POR PAGAR (Nota 10) | | | | |
| 2305 CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES | 28.260.660 | 2,11% | 68.659.058,00 | 5,50% |
| 2335 COSTOS Y GASTOS POR PAGAR | 706.950 | 0,05% | 2.808.098,00 | 0,22% |
| 2365 RETENCION EN LA FUENTE | 3.113.023 | 0,23% | 2.086.250,00 | 0,17% |
| 2367 IMPUESTO A LAS VENTAS RETENIDO | 2.060.248 | 0,15% | 1.779.490,00 | 0,14% |
| 2368 IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO RETENIDO | 479.902 | 0,04% | 434.195,00 | 0,03% |
| 2370 RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA | 5.709.027 | 0,43% | 5.097.717,00 | 0,41% |
| 2380 ACREEDORES VARIOS | 5.045.532 | 0,38% | 8.010.107,00 | 0,64% |
| Total para CUENTAS POR PAGAR | 45.375.342,00 | 3,38% | 88.874.915,00 | 7,12% |
| 24 IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS (Nota 11) | | | | |
| 2408 IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS POR PAGAR | 23.042.536,37 | 1,72% | 25.661.601,83 | 2,05% |
| 2495 OTROS | 0 | | 3.300,00 | 0,00% |
| Total para IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS | 23.042.536,37 | 1,72% | 25.664.901,83 | 2,06% |
| 25 OBLIGACIONES LABORALES (Nota 12) | | | | |
| 2505 SALARIOS POR PAGAR | 0 | | 1.033.080,00 | 0,08% |
| 2510 CESANTIAS CONSOLIDADAS | 23.290.799 | 1,74% | 23.332.071,00 | 1,87% |
| 2515 INTERESES SOBRE CESANTIAS | 2.617.050 | 0,19% | 2.710.932,00 | 0,22% |
| 2520 PRIMA DE SERVICIOS | 0 | 0,00% | 642.948,00 | 0,05% |
| 2525 VACACIONES CONSOLIDADAS | 9.959.484 | 0,74% | 8.347.960,00 | 0,67% |
| Total para OBLIGACIONES LABORALES | 35.867.333,00 | 2,67% | 36.066.991,00 | 2,89% |
| 26 PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES (Nota 13) | | | | |
| 2615 PARA OBLIGACIONES FISCALES | 27.401.739 | 2,04% | 77.848.983,00 | 6,23% |
| Total para PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES | 27.401.739,00 | 2,04% | 77.848.983,00 | 6,23% |
| 28 OTROS PASIVOS (Nota 14) | | | | |
| 2805 ANTIPOPOS Y AVANCES RECIBIDOS | 372.300.897 | 27,74% | 264.366.156,00 | 21,17% |
| Total para OTROS PASIVOS | 372.300.897,00 | 27,74% | 264.366.156,00 | 21,17% |
| Total para PASIVO | 560.923.642,37 | 41,79% | 529.677.905,90 | 42,41% |

Carlos Enrique Aponte Moreno
Representante Legal

Salenís Patricia Teherán Urruchurto
Contadora
TP-139351-T

Falíz García Diz
Revisor Fiscal
TP-33948-T

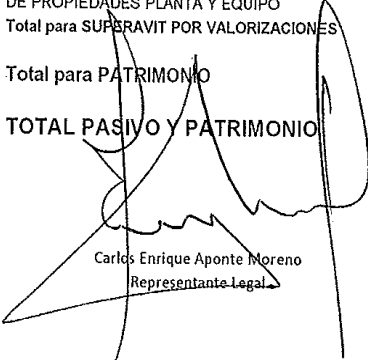
Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2


NIT 890403420-1

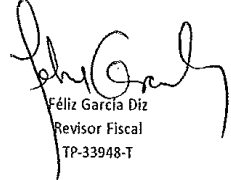
Balance general Consolidado

A 31 de diciembre de 2010 y 2009

| | 2010 | | 2009 | |
|--|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| 3 PATRIMONIO | | | | |
| 31 CAPITAL SOCIAL | | | | |
| 3115 APORTES SOCIALES | 445.215.000 | 33,17% | 445.215.000,00 | 35,65% |
| Total para CAPITAL SOCIAL | 445.215.000,00 | 33,17% | 445.215.000,00 | 35,65% |
| 32 SUPERAVIT POR VALORIZACION | | | | |
| 3210 DONACIONES | 35.100.000,00 | 2,62% | | 0,00% |
| Total SUPERAVIT POR VALORIZACION | 35.100.000,00 | 2,62% | | 0,00% |
| 33 RESERVAS (Nota 15) | | | | |
| 3305 RESERVAS OBLIGATORIAS | 30.177.680,02 | 2,25% | 25.016.180,02 | 2,00% |
| Total para RESERVAS | 30.177.680,02 | 2,25% | 25.016.180,02 | 2,00% |
| | | 0,00% | | 0,00% |
| 34 REVALORIZACION DEL PATRIMONIO | | 0,00% | | 0,00% |
| 3405 AJUSTES POR INFLACION | 101.725.771,49 | 7,58% | 101.725.771,49 | 8,15% |
| Total para REVALORIZACION DEL PATRIMONIO | 101.725.771,49 | 7,58% | 101.725.771,49 | 8,15% |
| 36 RESULTADOS DEL EJERCICIO | | | | |
| 3605 UTILIDAD DEL EJERCICIO | 109.964.809,91 | 8,19% | 118.917.837,36 | 9,52% |
| Total para RESULTADOS DEL EJERCICIO | 109.964.809,91 | 8,19% | 118.917.837,36 | 9,52% |
| 37 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | | | | |
| 3705 UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS | 53.630.694,08 | 4,00% | 22.874.356,72 | 1,83% |
| 3710 PERDIDAS ACUMULADAS | | | 0 | |
| Total para RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 53.630.694,08 | 4,00% | 22.874.356,72 | 1,83% |
| 38 SUPERAVIT POR VALORIZACIONES | | | | |
| 3810 DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 5.470.000 | 0,41% | 5.470.000,00 | 0,44% |
| Total para SUPERAVIT POR VALORIZACIONES | 5.470.000,00 | 0,41% | 5.470.000,00 | 0,44% |
| Total para PATRIMONIO | 781.283.955,50 | 58,21% | 719.219.145,59 | 57,59% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 1.342.207.597,87 | 100% | 1.248.897.051,49 | 100% |


 Carlos Enrique Aponte Moreno
 Representante Legal

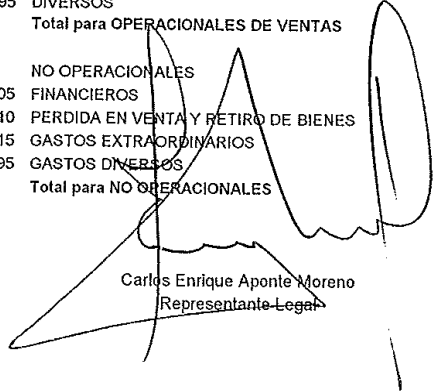

 Salenis Patricia Tehrán Urruchurto
 Contadora
 TP-139851-T

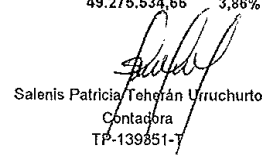

 Félix García Diz
 Revisor Fiscal
 TP-33948-T

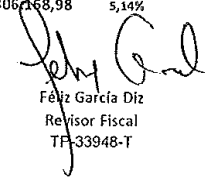
Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2
NIT 890403420-1

Estado de resultados comparativo
A 31 de diciembre de 2010 y 2009

| | 2010 | | 2009 | |
|--|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| 4 INGRESOS | | | | |
| 41 OPERACIONALES | | | | |
| 4145 TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES | 1.126.021.109,00 | 88,25% | 1.001.238.252,00 | 83,95% |
| 4150 ACTIVIDAD FINANCIERA | 0,00 | 0,00% | 839.971,00 | 0,07% |
| 4175 DEVOLUCIONES, REBAJAS Y DESCUENTOS EN VENTAS (DB) | -6.501.641,00 | -0,51% | (1.682.057,00) | -0,14% |
| Total para OPERACIONALES ✓ | <u><u>1.119.519.468,00</u></u> | 87,74% | <u><u>1.000.396.166,00</u></u> | 83,88% |
| 42 NO OPERACIONALES | | | | |
| 4205 OTRAS VENTAS | 0,00 | 0,00% | - | 0,00% |
| 4210 FINANCIEROS | 9.068.704,15 | 0,71% | 4.856.132,66 | 0,41% |
| 4215 DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES | 0,00 | 0,00% | 1.579.200,00 | 0,13% |
| 4220 ARRENDAMIENTOS | 8.413.764,00 | 0,66% | 7.648.872,00 | 0,64% |
| 4250 RECUPERACIONES | 124.655.110,63 | 9,77% | 157.396.172,53 | 13,20% |
| 4295 DIVERSOS | 14.301.491,01 | 1,12% | 20.786.303,03 | 1,74% |
| Total para NO OPERACIONALES | <u><u>166.439.069,79</u></u> | 12,26% | <u><u>192.266.680,22</u></u> | 16,12% |
| Total para INGRESOS | <u><u>1.275.958.537,79</u></u> | 100% | <u><u>1.192.662.846,22</u></u> | 100% |
| 5 GASTOS | | | | |
| 51 OPERACIONALES DE ADMINISTRACION | | | | |
| 5105 GASTOS DE PERSONAL | 524.718.391 | 41,12% | 460.109.274,00 | 38,58% |
| 5110 HONORARIOS | 14.872.327 | 1,17% | 12.800.000,00 | 1,07% |
| 5115 IMPUESTOS | 31.426.305,27 | 2,46% | 31.439.658,68 | 2,64% |
| 5120 ARRENDAMIENTOS | 24.486.667 | 1,92% | 22.960.416,00 | 1,93% |
| 5125 CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES | 4.362.000 | 0,34% | 4.572.000,00 | 0,38% |
| 5130 SEGUROS | 5.247.953,00 | 0,41% | 4.572.997,34 | 0,38% |
| 5135 SERVICIOS | 57.562.679 | 4,51% | 55.651.264,27 | 4,67% |
| 5140 GASTOS LEGALES | 5.442.181,80 | 0,43% | 6.577.633,00 | 0,55% |
| 5145 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 26.818.225,25 | 2,10% | 14.476.360,75 | 1,21% |
| 5150 ADECUACION E INSTALACION | 3.030.427 | 0,24% | 3.201.976,00 | 0,27% |
| 5155 GASTOS DE VIAJE | 2.134.202 | 0,17% | 1.768.120,00 | 0,15% |
| 5160 DEPRECIACIONES | 51.825.581 | 4,06% | 41.411.205,00 | 3,47% |
| 5165 AMORTIZACIONES | 1.206.575,33 | 0,09% | 2.498.156,00 | 0,21% |
| 5195 DIVERSOS | 126.356.369,04 | 9,90% | 106.575.492,00 | 8,94% |
| 5199 PROVISIONES | 7.696.531 | 0,60% | 23.104.739,47 | 1,94% |
| Total para OPERACIONALES DE ADMINISTRACION | <u><u>887.186.414,69</u></u> | 69,53% | <u><u>791.719.292,51</u></u> | 66,38% |
| 52 OPERACIONALES DE VENTAS | | | | |
| 5235 SERVICIOS | 2.193.262,00 | 0,17% | 4.730.343,00 | 0,40% |
| 5295 DIVERSOS | 0 | | 240.000,00 | 0,02% |
| Total para OPERACIONALES DE VENTAS | <u><u>2.193.262,00</u></u> | 0,17% | <u><u>4.970.343,00</u></u> | 0,42% |
| 53 NO OPERACIONALES | | | | |
| 5305 FINANCIEROS | 39.986.674,83 | 3,13% | 36.741.338,15 | 3,08% |
| 5310 PERDIDA EN VENTA Y RETIRO DE BIENES | 2.126.744,00 | 0,17% | 9.731.053,00 | 0,82% |
| 5315 GASTOS EXTRAORDINARIOS | 2.678.427,83 | 0,21% | 12.977.661,83 | 1,09% |
| 5395 GASTOS DIVERSOS | 4.483.688 | 0,35% | 1.856.116,00 | 0,16% |
| Total para NO OPERACIONALES | <u><u>49.275.534,66</u></u> | 3,86% | <u><u>61.306.168,98</u></u> | 5,14% |

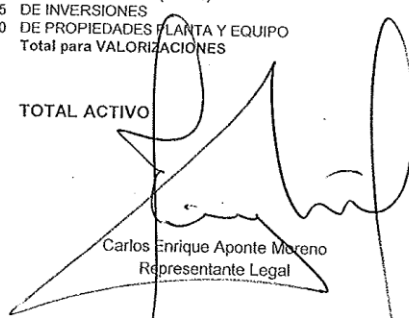

Carlos Enrique Aponle Moreno
Representante Legal


Salenis Patricia Teherán Urruchurto
Contadora
TP-133851-T



Félix García Diz
Revisor Fiscal
TF-33948-T

D) BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2011.


| Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2 NIT 890403420-1 Balance general Consolidado A 31 de diciembre de 2011 y 2010 | | | | | |
|--|---|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
| 1 | | 2011 | PART% | 2010 | PART% |
| 11 | DISPONIBLE (Nota 3) | | | | |
| 1105 | CAJA MENOR | 1.521.200,00 | 0,05% | 1.480.000,00 | 0,05% |
| 1110 | BANCOS | 624.551.683,33 | 22,57% | 173.727.836,44 | 6,28% |
| 1120 | CUENTAS DE AHORRO | 0 | | 0 | |
| | Total para Disponible | <u>626.072.883,33</u> | 22,63% | <u>175.207.836,44</u> | 6,33% |
| 12 | INVERSIONES (Nota 4) | | | | |
| 1220 | CEDULAS | 7.500.000 | 0,27% | 21.000.000 | 0,76% |
| 1250 | DERECHOS DE RECOMPRA DE INVERSIONES NEGOCIA | 46.352.864,37 | 1,68% | 46.352.864,37 | 1,68% |
| 1295 | OTRAS INVERSIONES | 2.000.000 | 0,07% | 2.000.000 | 0,07% |
| 1299 | PROVISIONES | 0,00% | | -1.509.392,47 | -0,05% |
| | Total para INVERSIONES | <u>55.852.864,37</u> | 2,02% | <u>67.843.471,90</u> | 2,45% |
| 13 | DEUDORES (Nota 5) | | | | |
| 1305 | CLIENTES | 113.807.733,00 | 4,11% | 99.258.421,00 | 3,59% |
| 1310 | CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES | 0,00% | | 1.271.262,00 | 0,05% |
| 1330 | ANTICIPOS Y AVANCES | 16.409.680,00 | 0,59% | 100.000,00 | 0,00% |
| 1340 | PROMESAS DE COMPRAVENTA | 0,00% | | 20.000.000,00 | 0,72% |
| 1355 | ANTICIPO DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES O SALD | 179.990.550,00 | 6,51% | 102.179.231,00 | 3,69% |
| 1365 | CUENTAS POR COBRAR A TRABAJADORES | 2.348.943,00 | 0,08% | 1.418.841,00 | 0,05% |
| 1380 | DEUDORES VARIOS | 634.024.622,00 | 22,92% | 292.340.594,00 | 10,57% |
| 1399 | PROVISIONES | -391.078,00 | -0,01% | -3.434.951,00 | -0,12% |
| | Total para DEUDORES | <u>946.190.450,00</u> | 34,20% | <u>513.133.398,00</u> | 18,55% |
| 15 | PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO (Nota 6) | | | | |
| 1504 | TERRENOS | 219.462.000,00 | 7,93% | 296.426.000,00 | 10,71% |
| 1516 | CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES | 564.538.000,00 | 20,40% | 204.538.000,00 | 7,39% |
| 1524 | EQUIPO DE OFICINA | 38.487.387,00 | 1,39% | 41.436.484,00 | 1,50% |
| 1528 | EQUIPO DE COMPUTACION Y COMUNICACION | 47.003.155,00 | 1,70% | 36.094.155,00 | 1,30% |
| 1540 | FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE | 193.259.920,00 | 6,98% | 187.159.920,00 | 6,76% |
| 1592 | DEPRECIACION ACUMULADA | -232.787.105,66 | -8,41% | -200.309.104,00 | -7,24% |
| | Total para PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | <u>829.963.356,34</u> | 30,00% | <u>565.345.455,00</u> | 20,43% |
| 16 | INTANGIBLES | | | | |
| 1625 | DERECHOS | 190.000.000 | | 0 | |
| 1698 | AMORTIZACION ACUMULADA | -4.978.880 | | 0 | |
| | Total para INTANGIBLES | <u>185.021.120,00</u> | | <u>0,00</u> | |
| 17 | DIFERIDOS (Nota 7) | | | | |
| 705 | GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 11.736.088,00 | 0,42% | 10.899.638,53 | 0,39% |
| 1710 | CARGOS DIFERIDOS | 5.017.835,01 | 0,18% | 4.307.798,00 | 0,16% |
| | Total para DIFERIDOS | <u>16.753.923,01</u> | 0,61% | <u>15.207.436,53</u> | 0,55% |
| 19 | VALORIZACIONES (Nota 8) | | | | |
| 1905 | DE INVERSIONES | 101.464.800 | | | |
| 1910 | DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 5.470.000,00 | 0,20% | 5.470.000,00 | 0,20% |
| | Total para VALORIZACIONES | <u>106.934.800,00</u> | 3,86% | <u>5.470.000,00</u> | 0,20% |
| | TOTAL ACTIVO | 2.766.789.397,05 | 93% | 1.342.207.597,87 | 49% |



Carlos Enrique Aponte Moreno
Representante Legal



Salenis Patricia Teheran Urruchurto
Contadora
TP-139351-T

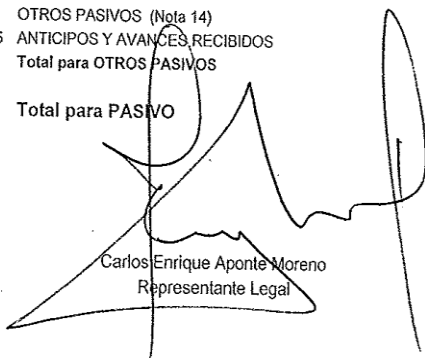



Feliz García Diz
Revisor Fiscal
TP-33948-T

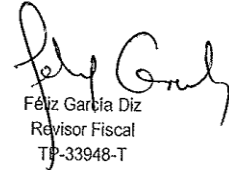
Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2

NIT 890403420-1
Balance general Consolidado
A 31 de diciembre de 2011 y 2010

| | 2011 | PART% | 2010 | PART% |
|---|-------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| 2 PASIVO | | | | |
| 21 OBLIGACIONES FINANCIERAS (Nota 9) | | | | |
| 2105 BANCOS NACIONALES | 98.580.447 | 4,56% | 8.040.255 | 0,29% |
| 2115 CORPORACIONES FINANCIERAS | 122.880.921 | | | |
| Total para OBLIGACIONES FINANCIERAS | 221.461.368,00 | 8,00% | 8.040.255,00 | 0,29% |
| 22 PROVEEDORES (Nota 10) | | | | |
| 2205 NACIONALES | 72.965.011 | 2,64% | 48.895.540 | 1,77% |
| Total para PROVEEDORES | 72.965.011,00 | 2,64% | 48.895.540,00 | 1,77% |
| 23 CUENTAS POR PAGAR | | | | |
| 2305 CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES | 38.815.578 | 1,40% | 28.260.660 | 1,02% |
| 335 COSTOS Y GASTOS POR PAGAR | | 0,00% | 706.950 | 0,03% |
| 2365 RETENCION EN LA FUENTE | 8.495.695 | 0,31% | 3.113.023 | 0,11% |
| 2367 IMPUESTO A LAS VENTAS RETENIDO | 4.779.476 | 0,17% | 2.060.248 | 0,07% |
| 2368 IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO RETENIDO | 1.057.460 | 0,04% | 479.902 | 0,02% |
| 2370 RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA | 13.979.731 | 0,51% | 5.709.027 | 0,21% |
| 2380 ACREEDORES VARIOS | 7.882.290 | 0,28% | 5.045.532 | 0,18% |
| Total para CUENTAS POR PAGAR | 75.010.230,00 | 2,71% | 45.375.342,00 | 1,64% |
| 24 IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS (Nota 11) | | | | |
| 2408 IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS POR PAGAR | 29.664.338,82 | 1,07% | 23.042.536,37 | 0,83% |
| Total para IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS | 29.664.338,82 | 1,07% | 23.042.536,37 | 0,83% |
| 25 OBLIGACIONES LABORALES (Nota 12) | | | | |
| 2505 SALARIOS POR PAGAR | 0 | | 0 | |
| 2510 CESANTIAS CONSOLIDADAS | 29.650.834 | 1,07% | 23.290.799 | 0,84% |
| 2515 INTERESES SOBRE CESANTIAS | 3.339.588 | 0,12% | 2.617.050 | 0,09% |
| 2525 VACACIONES CONSOLIDADAS | 14.303.851 | 0,52% | 9.959.484 | 0,36% |
| Total para OBLIGACIONES LABORALES | 47.294.273,00 | 1,71% | 35.867.333,00 | 1,30% |
| 26 PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES (Nota 13) | | | | |
| 2615 PARA OBLIGACIONES FISCALES | 147.010.310 | 5,31% | 27.401.739 | 0,99% |
| Total para PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES | 147.010.310,00 | 5,31% | 27.401.739,00 | 0,99% |
| 28 OTROS PASIVOS (Nota 14) | | | | |
| 2805 ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS | 1.177.637.640 | 42,56% | 372.300.897 | 13,46% |
| Total para OTROS PASIVOS | 1.177.637.640,00 | 42,56% | 372.300.897,00 | 13,46% |
| Total para PASIVO | 1.771.043.170,82 | 64,01% | 560.923.642,37 | 20,27% |


 Carlos Enrique Aponte Moreno
 Representante Legal


 Salenis Patricia Teherán Jrruchurto
 Contadora
 TP-139351-T


 Félix García Diz
 Revisor Fiscal
 TP-33948-T

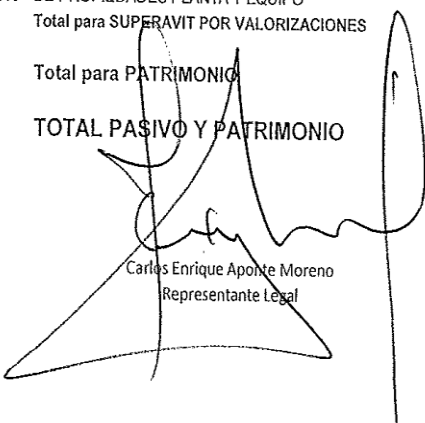
Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2


NIT 890403420-1

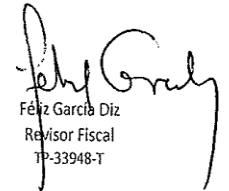
Balance general Consolidado

A 31 de diciembre de 2011 y 2010

| | 2011 | PART% | 2010 | PART% |
|--|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| 3 PATRIMONIO | | | | |
| 31 CAPITAL SOCIAL | | | | |
| 3115 APORTES SOCIALES | 445.215.000 | 16,09% | 445.215.000 | 16,09% |
| Total para CAPITAL SOCIAL | 445.215.000,00 | 16,09% | 445.215.000,00 | 16,09% |
| 32 SUPERAVIT DE CAPITAL | | | | |
| 3210 DONACIONES | 35.100.000,00 | 1,27% | 35.100.000,00 | 1,27% |
| Total SUPERAVIT POR VALORIZACION | 35.100.000,00 | 1,27% | 35.100.000,00 | 1,27% |
| 33 RESERVAS (Nota 15) | | | | |
| 3305 RESERVAS OBLIGATORIAS | 41.174.161,02 | 1,49% | 30.177.680,02 | 1,09% |
| Total para RESERVAS | 41.174.161,02 | 1,49% | 30.177.680,02 | 1,09% |
| 34 REVALORIZACION DEL PATRIMONIO | | 0,00% | | 0,00% |
| 3405 AJUSTES POR INFLACION | 101.725.771,49 | 3,68% | 101.725.771,49 | 3,68% |
| Total para REVALORIZACION DEL PATRIMONIO | 101.725.771,49 | 3,68% | 101.725.771,49 | 3,68% |
| 36 RESULTADOS DEL EJERCICIO | | | | |
| 3605 UTILIDAD DEL EJERCICIO | 247.883.637,00 | 8,96% | 109.964.809,91 | 3,97% |
| Total para RESULTADOS DEL EJERCICIO | 247.883.637,00 | 8,96% | 109.964.809,91 | 3,97% |
| 37 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | | | | |
| 3705 UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS | 17.712.856,72 | 0,64% | 53.630.694,08 | 1,94% |
| 3710 PERDIDAS ACUMULADAS | | | | |
| Total para RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 17.712.856,72 | 0,64% | 53.630.694,08 | 1,94% |
| 38 SUPERAVIT POR VALORIZACIONES | | | | |
| 3805 DEINVERSIONES | 101.464.800 | | | |
| 3810 DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 5.470.000 | 0,20% | 5.470.000 | 0,20% |
| Total para SUPERAVIT POR VALORIZACIONES | 106.934.800,00 | 3,86% | 5.470.000,00 | 0,20% |
| Total para PATRIMONIO | 995.746.226,23 | 35,89% | 781.283.955,50 | 28,24% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 2.766.789.397,05 | 100% | 1.342.207.597,87 | 100% |


 Carlos Enrique Aponte Moreno
 Representante Legal


 Salenis Patricia Teherán Urruchurto
 Contadora
 TP/139351-T


 Félix García Diz
 Revisor Fiscal
 TP-33948-T

Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2
NIT 890403420-1

Estado de resultados comparativo
A 31 de diciembre de 2011 y 2010

| | 2011 | PART% | 2010 | PART% |
|--|-------------------------|--------|-------------------------|--------|
| 4 INGRESOS | | | | |
| 41 OPERACIONALES | | | | |
| 4145 TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES | 1.606.877.725,00 | 88,52% | 1.126.021.109,00 | 62,03% |
| 4155 ACT INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQ | 4.627.572,00 | 0,25% | 0,00 | 0,00% |
| 4175 DEVOLUCIONES, REBAJAS Y DESCUENTOS EN VENTAS (DB) | <u>15.410.000,00</u> | -0,85% | <u>-6.501.641,00</u> | -0,36% |
| Total para OPERACIONALES | <u>1.596.095.297,00</u> | 87,92% | <u>1.119.519.468,00</u> | 61,67% |
| 42 NO OPERACIONALES | | | | |
| 4205 OTRAS VENTAS | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| 4210 FINANCIEROS | 13.600.122,00 | 0,75% | 9.068.704,15 | 0,50% |
| 4215 DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| 4220 ARRENDAMIENTOS | | | 8.413.764,00 | 0,45% |
| 4245 UTILIDAD EN VENTA DE PROP, PLANTA Y EQUIPO | 49.775.227,00 | | | |
| 4250 RECUPERACIONES | 145.063.016,02 | 7,99% | 124.655.110,63 | 6,87% |
| 4295 DIVERSOS | 10.759.425,32 | 0,59% | 14.301.491,01 | 0,79% |
| Total para NO OPERACIONALES | <u>219.197.790,34</u> | 12,08% | <u>156.439.069,79</u> | 8,62% |
| Total para INGRESOS | <u>1.815.293.087,34</u> | 100% | <u>1.275.958.537,79</u> | 100% |
| 5 GASTOS | | | | |
| 51 OPERACIONALES DE ADMINISTRACION (Nota 16) | | | | |
| 5105 GASTOS DE PERSONAL | 612.689.858,00 | 33,76% | 524.718.391 | 28,91% |
| 5110 HONORARIOS | 35.108.175,00 | 1,93% | 14.872.327 | 0,82% |
| 5115 IMPUESTOS | 40.963.164,72 | 2,26% | 31.426.305,27 | 1,73% |
| 5120 ARRENDAMIENTOS | 32.699.754,00 | 1,80% | 24.486.667 | 1,35% |
| 5125 CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES | 4.510.000,00 | 0,25% | 4.362.000 | 0,24% |
| 5130 SEGUROS | 424.072,00 | 0,02% | 5.247.953,00 | 0,29% |
| 5135 SERVICIOS | 57.350.970,00 | 3,16% | 57.562.679 | 3,17% |
| 5140 GASTOS LEGALES | 3.140.954,00 | 0,17% | 5.442.181,80 | 0,30% |
| 5145 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 16.731.144,00 | 0,92% | 26.818.225,25 | 1,48% |
| 5150 ADECUACION E INSTALACION | 1.587.797,00 | 0,09% | 3.030.427 | 0,17% |
| 5155 GASTOS DE VIAJE | 8.782.908,00 | 0,48% | 2.134.202 | 0,12% |
| 5160 DEPRECIACIONES | 52.316.566,66 | 2,88% | 51.825.581 | 2,85% |
| 5165 AMORTIZACIONES | 29.991.329,52 | 1,65% | 1.206.575,33 | 0,07% |
| 5195 DIVERSOS | 123.904.957,00 | 6,83% | 126.356.369,04 | 6,96% |
| 5199 PROVISIONES | 3.981.055,00 | 0,22% | 7.696.531 | 0,42% |
| Total para OPERACIONALES DE ADMINISTRACION | <u>1.024.182.704,90</u> | 56,42% | <u>887.186.414,69</u> | 48,87% |
| 52 OPERACIONALES DE VENTAS (Nota 17) | | | | |
| 5235 SERVICIOS | 1.277.500,00 | 0,07% | 2.193.262,00 | 0,12% |
| 5265 AMORTIZACIONES | 4.978.880 | | 0 | |
| Total para OPERACIONALES DE VENTAS | <u>6.256.380,00</u> | 0,34% | <u>2.193.262,00</u> | 0,12% |
| 53 NO OPERACIONALES | | | | |
| 5305 FINANCIEROS | 52.547.211,44 | 2,89% | 39.986.674,83 | 2,20% |
| 5310 PERDIDA EN VENTA Y RETIRO DE BIENES | 2.369.659,00 | 0,13% | 2.126.744,00 | 0,12% |
| 5315 GASTOS EXTRAORDINARIOS | 15.016.913,00 | 0,83% | 2.678.427,83 | 0,15% |
| 5395 GASTOS DIVERSOS | 6.106.674 | 0,34% | 4.483.688 | 0,25% |
| Total para NO OPERACIONALES | <u>76.040.457,44</u> | 4,19% | <u>49.275.534,66</u> | 2,71% |

Carlos Enrique Aponte Moreno
Representante Legal

Salenis Patricia Tsheran Urruchurto
Contadora
TP-139351-T

Féiz García Diz
Revisor Fiscal
TP-33948-T

E) BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2012.

Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2

NIT 890403420-1

Balance general Consolidado

A 31 de diciembre de 2012 y 2011

ACTIVOS CORRIENTES

| 1 | 2012 | PART% | 2011 | PART% |
|--|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| 11 DISPONIBLE (Nota 3) | | | | |
| 1105 CAJA MENOR | 1.133.400,00 | 0,05% | 1.521.200,00 | 0,05% |
| 1110 BANCOS | 227.469.139,99 | 10,40% | 624.551.683,33 | 22,57% |
| Total para Disponible | 228.602.539,99 | 10,46% | 626.072.883,33 | 22,63% |
| 12 INVERSIONES (Nota 4) | | | | |
| 1220 CEDULAS | 9.000.000,00 | 0,41% | 7.500.000 | 0,27% |
| 1225 CERTIFICADOS DE DEPOSITO A TERMINO (C.D.T.) | 100.000.000,00 | 4,57% | | 0,00% |
| 1250 DERECHOS DE RECOMPRA DE INVERSIONES NEGOCIA | 30.000.000,00 | 1,37% | 46.352.864,37 | 1,68% |
| 1295 OTRAS INVERSIONES | 2.000.000,00 | 0,09% | 2.000.000 | 0,07% |
| Total para INVERSIONES | 141.000.000,00 | 6,45% | 55.852.864,37 | 2,02% |
| 13 DEUDORES (Nota 5) | | | | |
| 1305 CLIENTES | 106.614.631,00 | 4,88% | 113.807.733,00 | 4,11% |
| 1330 ANTICIPOS Y AVANCES | 8.468.374,00 | 0,39% | 16.409.680,00 | 0,59% |
| 1355 ANTICIPO DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES O SALD | 198.506.634,00 | 9,08% | 179.990.550,00 | 6,51% |
| 1365 CUENTAS POR COBRAR A TRABAJADORES | 1.754.637,00 | 0,08% | 2.348.943,00 | 0,08% |
| 1380 DEUDORES VARIOS | 448.290.989,00 | 20,50% | 634.024.622,00 | 22,92% |
| 1399 PROVISIONES | -4.072.520,00 | -0,19% | -391.076,00 | -0,01% |
| Total para DEUDORES | 769.562.745,00 | 34,74% | 946.190.460,00 | 34,20% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 1.129.165.284,99 | 51,65% | 1.628.116.197,70 | 58,84% |

Propiedades, Planta y Equipo

| | | | | |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| 15 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO (Nota 6) | | | | |
| 1504 TERRENOS | 219.462.000,00 | 10,04% | 219.462.000,00 | 7,93% |
| 1516 CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES | 576.855.915,00 | 26,38% | 564.538.000,00 | 20,40% |
| 1524 EQUIPO DE OFICINA | 55.229.956,00 | 2,53% | 38.487.387,00 | 1,39% |
| 1528 EQUIPO DE COMPUTACION Y COMUNICACION | 44.238.602,00 | 2,02% | 47.003.155,00 | 1,70% |
| 1540 FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE | 193.259.920,00 | 8,84% | 193.259.920,00 | 6,98% |
| 1592 DEPRECIACION ACUMULADA | -231.798.828,66 | -10,60% | -232.787.105,66 | -8,41% |
| Total Propiedades, Planta y Equipos | 857.245.564,34 | 39,21% | 829.963.356,34 | 30,00% |

Otros Activos

| | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| 16 INTANGIBLES | | | | |
| 1625 DERECHOS | 140.700.000,00 | 6,44% | 190.000.000 | 6,87% |
| 1698 AMORTIZACION ACUMULADA | -10.953.536,00 | -0,50% | -4.978.880 | -0,18% |
| Total para INTANGIBLES | 129.746.464,00 | 5,93% | 185.021.120,00 | 6,69% |
| 17 DIFERIDOS (Nota 7) | | | | |
| 1705 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | | 11.736.088,00 | 0,42% |
| 1710 CARGOS DIFERIDOS | 4.358.170,01 | 0,20% | 5.017.835,01 | 0,18% |
| Total para DIFERIDOS | 4.358.170,01 | 0,20% | 16.753.923,01 | 0,61% |
| 19 VALORIZACIONES (Nota 8) | | | | |
| 1905 DE INVERSIONES | 60.900.000,00 | 2,79% | 101.464.800 | 3,67% |
| 1910 DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 4.950.000,00 | 0,23% | 5.470.000,00 | 0,20% |
| Total para VALORIZACIONES | 65.850.000,00 | 3,01% | 106.934.800,00 | 3,86% |
| Total Otros Activos | 199.954.634,01 | 9,15% | 308.709.843,01 | 11,16% |

TOTAL ACTIVO

2.186.365.483,34 100,00%

2.766.789.397,05 100,00%

Carlos Enrique Aponte Moreno
Representante Legal

Salenis Patricia Teneran Urruchurto

Contadora
TP-139351-T

Felix Garcia Dix
Revisor Fiscal
TP-33948-T

Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2

NIT 890403420-1

Balance general Consolidado
A 31 de diciembre de 2012 y 2011

| Pasivo Corriente | 2012 | PART% | 2011 | PART% |
|---|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| 2 PASIVO | | | | |
| 21 OBLIGACIONES FINANCIERAS (Nota 9) | | | | |
| 2105 BANCOS NACIONALES | 84.406.629,00 | 3,86% | 98.580.447 | 3,56% |
| Total para OBLIGACIONES FINANCIERAS | 84.406.629,00 | 3,86% | 98.580.447,00 | 3,56% |
| 22 PROVEEDORES (Nota 10) | | | | |
| 2205 NACIONALES | 115.882.781,00 | 5,30% | 72.965.011 | 2,64% |
| Total para PROVEEDORES | 115.882.781,00 | 5,30% | 72.965.011,00 | 2,64% |
| 23 CUENTAS POR PAGAR | | | | |
| 2305 CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES | 134.429.682,00 | 6,15% | 38.815.578 | 1,40% |
| 2365 RETENCION EN LA FUENTE | 10.923.495,00 | 0,50% | 8.495.695 | 0,31% |
| 2367 IMPUESTO A LAS VENTAS RETENIDO | 2.362.103,00 | 0,11% | 4.779.476 | 0,17% |
| 2368 IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO RETENIDO | 886.715,00 | 0,04% | 1.057.460 | 0,04% |
| 2370 RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA | 9.527.408,00 | 0,44% | 13.979.731 | 0,51% |
| 2380 ACREEDORES VARIOS | 9.047.445,00 | 0,41% | 7.882.290 | 0,28% |
| Total para CUENTAS POR PAGAR | 167.166.848,00 | 7,65% | 75.010.230,00 | 2,71% |
| 24 IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS (Nota 11) | | | | |
| 2408 IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS POR PAGAR | 33.609.243,62 | 1,54% | 29.664.338,82 | 1,07% |
| Total para IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS | 33.609.243,62 | 1,54% | 29.664.338,82 | 1,07% |
| 25 OBLIGACIONES LABORALES (Nota 12) | | | | |
| 2505 SALARIOS POR PAGAR | 0,00 | | 0 | |
| 2510 CESANTIAS CONSOLIDADAS | 36.717.555,00 | 1,68% | 29.650.834 | 1,07% |
| 2515 INTERESES SOBRE CESANTIAS | 4.368.497,00 | 0,20% | 3.339.588 | 0,12% |
| 2520 PRIMA DE SERVICIOS | 12.048,00 | 0,00% | | |
| 2525 VACACIONES CONSOLIDADAS | 18.227.707,00 | 0,83% | 14.303.851 | 0,52% |
| Total para OBLIGACIONES LABORALES | 59.326.807,00 | 2,71% | 47.294.273,00 | 1,71% |
| 26 PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES (Nota 13) | | | | |
| 2615 PARA OBLIGACIONES FISCALES | 151.176.343,00 | 6,91% | 147.010.310 | 5,31% |
| Total para PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES | 151.176.343,00 | 6,91% | 147.010.310,00 | 5,31% |
| 28 OTROS PASIVOS (Nota 14) | | | | |
| 2805 ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS | 439.235.793,00 | 20,09% | 1.177.637.640 | 42,56% |
| Total para OTROS PASIVOS | 439.235.793,00 | 20,09% | 1.177.637.640,00 | 42,56% |
| Total Pasivo Corriente | 1.050.793.444,62 | 48,06% | 1.648.162.249,82 | 59,57% |
| Pasivo No corriente | | | | |
| 2115 CORPORACIONES FINANCIERA A LARGO PLAZO | 99.505.828,00 | 4,55% | 122.880.921,00 | 4,44% |
| Total Pasivo No Corriente | 99.505.828,00 | 4,55% | 122.880.921,00 | 4,44% |
| Total para PASIVO | 1.150.299.272,62 | 52,61% | 1.771.043.170,82 | 64,01% |

Carlos Enrique Aponte Moreno
Representante Legal

Salenis Patricia Tetterán Urruchurto
Contadora
TP-139351-T

Felix Garcia Dix
Revisor Fiscal
TP-33948-T

Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2

NIT 890403420-1

Balance general Consolidado

A 31 de diciembre de 2012 y 2011

| | 2012 | PART% | 2011 | |
|---|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| 3 PATRIMONIO | | | | |
| 31 CAPITAL SOCIAL | | | | |
| 3115 APORTES SOCIALES | 445.215.000,00 | 20,36% | 445.215.000 | 16,09% |
| Total para CAPITAL SOCIAL | 445.215.000,00 | 20,36% | 445.215.000,00 | 16,09% |
| 32 SUPERAVIT DE CAPITAL | | | | |
| 3210 DONACIONES | 35.100.000,00 | 1,61% | 35.100.000,00 | 1,27% |
| Total SUPERAVIT POR VALORIZACION | 35.100.000,00 | 1,61% | 35.100.000,00 | 1,27% |
| 33 RESERVAS (Nota 15) | | | | |
| 3305 RESERVAS OBLIGATORIAS | 89.057.798,02 | 4,07% | 41.174.161,02 | 1,49% |
| Total para RESERVAS | 89.057.798,02 | 4,07% | 41.174.161,02 | 1,49% |
| 34 REVALORIZACION DEL PATRIMONIO | | | | |
| 3405 AJUSTES POR INFLACION | 101.725.771,49 | 4,65% | 101.725.771,49 | 3,68% |
| Total para REVALORIZACION DEL PATRIMONIO | 101.725.771,49 | 4,65% | 101.725.771,49 | 3,68% |
| 36 RESULTADOS DEL EJERCICIO | | | | |
| 3605 UTILIDAD DEL EJERCICIO | 281.404.784,49 | 12,87% | 247.883.637,00 | 8,96% |
| Total para RESULTADOS DEL EJERCICIO | 281.404.784,49 | 12,87% | 247.883.637,00 | 8,96% |
| 37 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | | | | |
| 3705 UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS | 17.712.856,72 | 0,81% | 17.712.856,72 | 0,64% |
| 3710 PERDIDAS ACUMULADAS | | | | |
| Total para RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 17.712.856,72 | 0,81% | 17.712.856,72 | 0,64% |
| 38 SUPERAVIT POR VALORIZACIONES | | | | |
| 3805 DEINVERSIONES | 60.900.000,00 | 2,79% | 101.464.800 | 3,67% |
| 3810 DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 4.950.000,00 | 0,23% | 5.470.000 | 0,20% |
| Total para SUPERAVIT POR VALORIZACIONES | 65.850.000,00 | 3,01% | 106.934.800,00 | 3,86% |
| Total para PATRIMONIO | 1.036.066.210,72 | 47,39% | 995.746.226,23 | 35,99% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 2.186.365.483,34 | 100,00% | 2.766.789.397,05 | 100,00% |

Carlos Enrique Aponte Moreno
Representante Legal

Salenis Patricia Teherán Urruchurto
Contadora
TP-139351-T

Felix Garcia Dix
Revisor Fiscal
TP-33948-T

Agencia de Aduanas Agencomex Ltda. Nivel 2

NIT 890403420-1

Estado de resultados comparativo

A 31 de diciembre 2012 y 2011

| 4 | INGRESOS | | | 2012 | | | 2011 |
|---|---|--------------------------------|----------------|------|--------------------------------|----------------|-------|
| 41 | OPERACIONALES (Nota 16) | | | | | | |
| 4145 | TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES | 2.023.890.053,00 | 100,66% | | 1.606.877.725,00 | 100,68% | |
| 4155 | ACT INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQ | | 0,00% | | 4.627.572,00 | 0,29% | |
| 4175 | DEVOLUCIONES, REBAJAS Y DESCUENTOS EN VENTAS (DB) | -13.222.000,00 | -0,66% | | -15.410.000,00 | -0,97% | |
| | TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | <u>2.010.668.053,00</u> | 100,00% | | <u>1.596.095.297,00</u> | 100,00% | |
| MENOS COSTOS DE VENTAS | | | | | | | |
| 6 | COSTOS DE VENTAS | | | | | | |
| 61 | COSTO DE VENTAS Y DE PRESTACION DE SERVICIOS | | | | | | |
| 6145 | TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES | 498.921.490,00 | 24,81% | | 278.609.576,00 | 17,46% | |
| | | | | | | | 0,00% |
| | TOTAL COSTOS DE VENTAS | <u>498.921.490,00</u> | 24,81% | | <u>278.609.576,00</u> | 17,46% | |
| | | | | | | | 0,00% |
| | UTILIDAD BRUTA | 1.511.746.563,00 | 75,19% | | 1.317.485.721,00 | 82,54% | |
| | | | 0,00% | | | | |
| | (-) GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION | | 0,00% | | | | |
| 5 GASTOS (Nota 17) | | | | | | | |
| 51 | | | | | | | |
| 5105 | GASTOS DE PERSONAL | 705.189.259,00 | 35,07% | | 612.689.858,00 | 38,39% | |
| 5110 | HONORARIOS | 45.068.610,00 | 2,24% | | 35.108.175,00 | 2,20% | |
| 5115 | IMPUESTOS | 35.200.149,63 | 1,75% | | 40.963.164,72 | 2,57% | |
| 5120 | ARRENDAMIENTOS | 21.534.492,00 | 1,07% | | 32.699.754,00 | 2,05% | |
| 5125 | CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES | 4.320.000,00 | 0,21% | | 4.510.000,00 | 0,28% | |
| 5130 | SEGUROS | 3.452.684,00 | 0,17% | | 424.072,00 | 0,03% | |
| 5135 | SERVICIOS | 53.854.212,00 | 2,68% | | 57.350.970,00 | 3,59% | |
| 5140 | GASTOS LEGALES | 4.891.565,00 | 0,24% | | 3.140.954,00 | 0,20% | |
| 5145 | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 14.889.278,00 | 0,74% | | 16.731.144,00 | 1,05% | |
| 5150 | ADECUACION E INSTALACION | 6.708.173,00 | 0,33% | | 1.587.797,00 | 0,10% | |
| 5155 | GASTOS DE VIAJE | 721.220,00 | 0,04% | | 8.782.908,00 | 0,55% | |
| 5160 | DEPRECIACIONES | 67.876.986,00 | 3,38% | | 52.316.566,66 | 3,28% | |
| 5165 | AMORTIZACIONES | 51.763.290,00 | 2,57% | | 29.991.329,52 | 1,88% | |
| 5195 | DIVERSOS | 158.546.531,00 | 7,89% | | 123.904.957,00 | 7,76% | |
| 5199 | PROVISIONES | 24.299.981,37 | 1,21% | | 3.981.055,00 | 0,25% | |
| | TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION | <u>1.198.314.431,00</u> | 59,60% | | <u>1.024.182.704,90</u> | 64,17% | |
| (-) GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS | | | | | | | |
| 52 | | | | | | | |
| 5235 | SERVICIOS | 2.800.000,00 | 0,13% | | 1.277.500,00 | 0,08% | |
| 5265 | AMORTIZACIONES | 5.974.656 | 0,30% | | 4.978.880 | 0,31% | |
| | TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS | <u>8.574.656,00</u> | 0,43% | | <u>6.256.380,00</u> | 0,39% | |
| | | | | | | | 0,00% |
| | UTILIDAD OPERACIONAL | 304.867.476,00 | 15,16% | | 287.046.636,10 | 17,98% | |

Carlos Enrique Aponte Moreno
Representante Legal

Salenis Patricia Tejerán Urruchurto
Contadora
TP-139351-T

Felix García Dix
Revisor Fiscal
TP-33948-T