



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



**COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL
RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
PERÍODOS TERMINADOS AL 31
DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, el informe se emitió con fecha 25 de marzo de 2011 y contiene una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados



financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.


5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

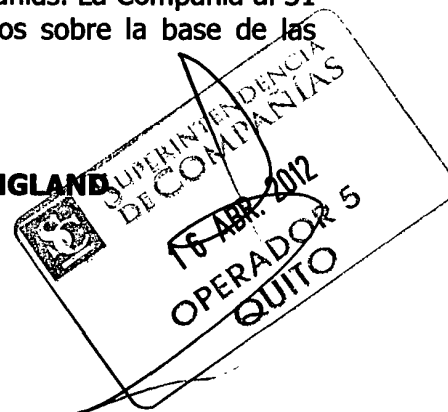
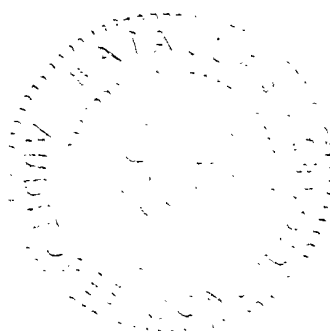
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
7. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota 2j, según Resolución N. 08.G.DSC-010 y Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en la resolución antes mencionada, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre de 2011 preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.

Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
RNAE 456


Ing. Augusto Batallas P.
Gerente General
RNCPA No. 27.765

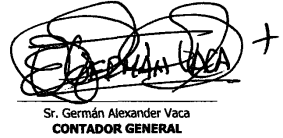


Quito, Ecuador
29 de marzo de 2012

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
 (Expresados en US.\$)

ACTIVOS	NOTA	2011	2010	PASIVOS	NOTA	2011	2010
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	538,984	608,046	Anticipos	7	355,353	334,790
Cuentas por Cobrar Clientes	4	682,055	181,374	Obligaciones Fiscales		72,534	35,723
Otras Cuentas por Cobrar		71,664	191,541	Obligaciones Sociales		95,510	63,245
Otros Activos Corrientes		<u>82,867</u>	<u>100,851</u>	Otras Cuentas por Pagar		<u>19,074</u>	<u>4,523</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,375,570	1,081,812	TOTAL PASIVO CORRIENTE		542,471	438,681
NO CORRIENTE				NO CORRIENTE			
ACTIVOS FIJOS				Obligaciones por Pagar		22,247	22,247
Costo Activo Fijo Depreciable		618,282	677,515	Cuentas por Pagar Largo Plazo	8	313,211	313,211
(-) Depreciación Acumulada		<u>(436,370)</u>	<u>(427,090)</u>	Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo	9	<u>206,386</u>	<u>234,528</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	5	181,912	250,425	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE		541,844	569,986
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS				TOTAL PASIVOS		1,084,315	1,008,667
Costo Otros Activos Diferidos		27,737	27,737				
(-) Amortización Acumulada		<u>(25,360)</u>	<u>(23,915)</u>	PATRIMONIO			
TOTAL OTROS ACTIVOS DIFERIDOS		2,377	3,822	Capital Social	10	298,800	298,800
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO				Reserva de capital		18	18
Otras Cuentas Largo Plazo		87,134	152,089	Reserva legal	11	44,434	30,775
Cuentas por Cobrar Acciones Largo Plazo	6	<u>205,647</u>	<u>205,647</u>	Resultados de ejercicios anteriores		165,534	174,260
TOTAL CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO		292,781	357,736	Resultado del ejercicio		<u>259,538</u>	<u>181,275</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE		477,070	611,983	TOTAL PATRIMONIO		768,324	685,128
TOTAL ACTIVOS		1,852,640	1,693,795	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		1,852,640	1,693,795


 Ing. José Antonio Coka Aguirre
 GERENTE GENERAL

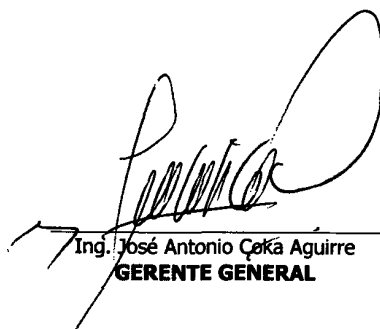

 Sr. Germán Alexander Vaca
 CONTADOR GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

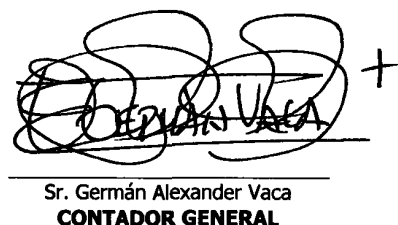


C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en US.\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS	NOTA		
Operacionales		1,889,845	1,419,122
Total Ingresos Operacionales	12	1,889,845	1,419,122
(-) GASTOS			
Gastos Aduanas		78,278	115,770
Gastos de Personal	13	610,402	421,964
Personal Ocasional y Profesionales		163,166	130,841
Servicios		222,402	117,339
Depreciaciones y Amortizaciones		36,600	51,824
Otros Gastos		371,188	340,039
Total Gastos		1,482,036	1,177,777
(+/-) OTROS INGRESOS / GASTOS			
Otros Ingresos			
Ingresos Financieros		17,142	3,952
Otros Ingresos		29,010	55,102
Total Otros Ingresos		46,152	59,054
OTROS GASTOS			
Gastos Financieros		20,221	5,285
Total Otros Gastos		20,221	5,285
UTILIDAD CONTABLE		433,740	295,114
15% Participación Trabajadores	14c	(65,061)	(44,267)
24 y 25% Impuesto a la Renta	14c	(95,481)	(60,030)
Reserva Legal		(13,659)	(9,542)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		259,538	181,275
Utilidad por Participación		0.60	0.61



Ing. José Antonio Coka Aguirre
GERENTE GENERAL



Sr. Germán Alexander Vaca
CONTADOR GENERAL

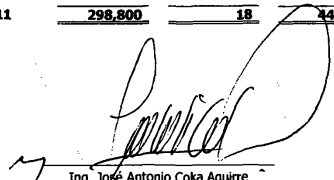
Ver Notas a los Estados Financieros


GUAYAQUIL: Av. Dr. Miguel H. Alcivar s/n Edificio Torres del Norte
 Torre B 2do. piso Of. 203 **PBX: 2687-061**
 Fax: 2687-062
 e-mail: jacoka@raulcoka.com

QUITO: Av. Amazonas 4080 y U.N.P. Edificio Puerta del Sol
 Torre Occidental piso 5 **PBX: 2262-840** Telfs.: 2467-339 / 2467-340
 Fax: 2261-164 Casilla 17-11-6336
 e-mail: rcb@raulcoka.com

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en US.\$)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	298,800	18	21,233	117,803	56,457	494,311
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	56,457	(56,457)	-
Utilidad Ejercicio 2010	-	-	-	-	295,114	295,114
15% Participación Trabajadores 2010	-	-	-	-	(44,267)	(44,267)
25% de Impuesto a la Renta 2010	-	-	-	-	(60,030)	(60,030)
Transferencia a la Reserva Legal	-	-	9,542	-	(9,542)	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	298,800	18	30,775	174,260	181,275	685,128
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	181,275	(181,275)	-
Dividendos Distribuidos	-	-	-	(190,000)	-	(190,000)
Utilidad Ejercicio 2011	-	-	-	-	433,740	433,740
15% Participación Trabajadores 2011	-	-	-	-	(65,061)	(65,061)
24% de Impuesto a la Renta 2011	-	-	-	-	(95,481)	(95,481)
Transferencia a la Reserva Legal	-	-	13,659	-	(13,659)	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	298,800	18	44,434	165,535	259,538	768,324


 Ing. José Antonio Coka Aguirre
GERENTE GENERAL


 Sr. Germán Alexander Vaca
CONTADOR GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros



GUAYACUIL: Av. Dr. Miguel H. Alcívar s/n Edificio Torres del Norte
 Torre B 2do. piso Of. 203 **PBX: 2687-061**
 Fax: 2687062
 email: locob@raulcoka.com

QUITO: Av. Amazonas 4080 y U.N.P. Edificio Puerto del Sol
 Torre Occidental, piso 5 **PBX: 2262-840** Telf.: 2467339 / 2467340
 Fax: 2261164 Cella 1711-6336
 email: rcb@raulcoka.com

E C U A D O R

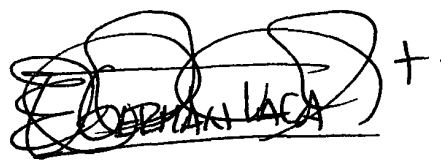
C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresados en US.\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1,386,478	1,454,252
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(1,349,749)	(1,045,409)
Otras operaciones	114,968	(1,786)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	151,705	407,057
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(30,767)	(18,597)
Adquisición de activos intangibles	-	(912)
Baja de activos fijos	-	30,357
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	(30,767)	10,848
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cuentas por Pagar Largo Plazo	-	(118,486)
Dividendos Distribuidos	(190,000)	-
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(190,000)	(118,486)
Flujo de efectivo neto	(69,062)	299,419
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	608,046	308,627
Efectivo y equivalentes de efectivo al finalizar el año	538,984	608,046



Ing. José Antonio Coka Aguirre
GERENTE GENERAL



Sr. Germán Alexander Vaca
CONTADOR GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

GUAYAQUIL: Av. Dr. Miguel H. Alcivar s/n Edificio Torres del Norte
Torre B 2do. piso Of. 203 **PBX: 2687-061**
Fax: 2687-062
e-mail: jacoka@raulcoka.com

QUITO: Av. Amazonas 4080 y U.N.P. Edificio Puerta del Sol
Torre Occidental piso 5 **PBX: 2262-840** Telfs.: 2467-339 / 2467-340
Fax: 2261-164 Casilla 17-11-6336
e-mail: rcb@raulcoka.com

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**
(Expresados en US.\$)

	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	259,538	181,275
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Provisión de Cuentas Incobrables	2,686	525
Depreciación Activos Fijos	35,155	52,929
Amortización Activos Diferidos	1,445	1,931
24 y 25% Impuesto a la Renta	95,481	60,030
15% Participación Trabajadores	65,061	44,267
Jubilación Patronal	28,944	16,305
Desahucio e Indemnizaciones	12,883	4,760
5% Reserva Legal	13,668	9,542
Utilidad en Venta de Activos Fijos	64,125	-
Total ajustes	319,448	190,289
Variaciones en activos y pasivos:		
Cuentas por Cobrar Clientes	(503,367)	100,093
Otras Cuentas por Cobrar	116,007	(146,058)
Pagos por Anticipado	6,694	(1,278)
Otros Activos Corrientes	15,160	(21,760)
Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo	64,955	(64,963)
Anticipos	20,563	207,261
Obligaciones Fiscales	(58,671)	(34,476)
Obligaciones Sociales	(32,796)	4,321
Otras Cuentas por Pagar	(55,826)	(7,647)
Total de variaciones en activos y pasivos	(427,281)	35,493
Efectivo neto provisto por actividades de operación	151,705	407,057



Ing. Jose Antonio Coka Aguirre
GERENTE GENERAL



Sr. Germán Alexander Vaca
CONTADOR GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

GUAYAQUIL: Av. Dr. Miguel H. Alcivar s/n Edificio Torres del Norte
Torre B 2do. piso Of. 203 **PBX: 2687-061**
Fax: 2687-062
e-mail: jacoka@raulcoka.com

QUITO: Av. Amazonas 4080 y U.N.P. Edificio Puerta del Sol
Torre Occidental piso 5 - **PBX: 2262-840** Telfs.: 2467-339 / 2467-340
Fax: 2261-164 Casilla 17-11-6336
e-mail: rcb@raulcoka.com

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA., es una Compañía de Responsabilidad Limitada constituida mediante escritura pública el 9 de abril de 1973, y su objeto social principal consiste en la importación y exportación en general, trámites administrativos y asesoramiento aduanero a entidades públicas, semipúblicas, privadas y personas naturales nacionales e internacionales.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja, bancos e inversiones a corto plazo efectuadas en diferentes entidades financieras.

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

- b) **Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irre recuperables.
- c) **Valuación de Activos Fijos.-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Oficinas	20	5%
Adecuaciones e Instalaciones Oficina	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Oficina	10	10%
Equipos de Cómputo	3	33%
Vehículos	5	20%

- d) **Ingresos por servicios.-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes por la prestación de servicios y asesoramiento aduanero en trámites de importaciones y exportaciones en general.
- e) **Gastos.-** Se reconocen como gastos todos los recursos utilizados para el normal funcionamiento de la Compañía, relacionados con actividades propias del negocio.
- f) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** La participación de los trabajadores en las utilidades, se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades antes del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo establecido en las leyes laborales de la República del Ecuador.
- g) **Impuesto a la Renta.-** El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 24% y 25% para el año 2011 y 2010 respectivamente, aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.
- h) **Utilidad por participación.-** La utilidad por participación ordinaria se calcula considerando, el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el año 2011 y 2010 fue de 298,800 con un valor de US. \$ 0.87 y \$ 0.61 cada una respectivamente.

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

i) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

j) **Aplicación de las NIIF.-** Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Con fecha 12 de enero de 2011, se emitió la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, que resuelve modificar lo siguiente:

Artículo Quinto.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC-010, por el siguiente:

"... Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Artículo Primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto en Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Artículo Sexto.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, sustituir"... Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US. \$ 4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente".

Consecuentemente **COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2011, preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de las Caja y Bancos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1,672	1,273
Bancos	343,108	338,895 (*)
Inversiones	194,204	267,878 (**)
Total	<u>538,984</u>	<u>608,046</u>

(*) El detalle de Bancos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Internacional	46,389	-
International Finance Bank	148,894	151,266
Produbanco	147,375	187,179
Otras Cuentas Ahorros	450	450
Total	<u>343,108</u>	<u>338,895</u>

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

(**) El detalle de Inversiones, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pólizas de Inversión	-	2,055
Cooperativa CCQ	13,214	265,823
Dinners Club	180,990	-
Total	<u>194,204</u>	<u>267,878</u>

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Un resumen de Cuentas por Cobrar Clientes es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CUENTAS POR COBRAR GARANTÍAS		
ADUANERAS		
Transoceánica	4,200	4,200
Maersk del Ecuador	1,500	1,500
Hamburg Sud Crowley	7,000	7,000
Mediterraneo Shipping Company S.A.	5,800	5,800
Otros	15,590	15,590
Total Cuentas por Cobrar Garantías		
Aduaneras	34,090	34,090
Cuentas por Cobrar Compañías Aduaneras	73,240	148,614
Cuentas por Cobrar Clientes (*)	578,741	-
Subtotal Cuentas por Cobrar	686,071	182,704
(-) Provisión cuentas incobrables	(4,016)	(1,330)
Total Cuentas por Cobrar Clientes	<u>682,055</u>	<u>181,374</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2011, la cartera de **COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.**, corresponden a facturas por ingresos y documentos de reembolsos; y se encuentra distribuida entre aproximadamente 80 clientes, dentro de los cuales se detallan los principales:

- Automotores y Anexos S.A. AYASA
- Chaide y Chaide S.A.
- COMPTECO Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A.

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

- Glaxosmithkline Ecuador S.A.
- Nestlé Ecuador S.A.
- Novartis Ecuador S.A.
- Toyota del Ecuador S.A.

5. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos es como sigue:

Ver en la página siguiente Nota 5 (movimiento de Activos Fijos durante el ejercicio 2011).

NOTA 5
C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en US.\$)

DETALLE	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Venta o Baja	Saldo al 31/12/2011	% Depreciación
COSTO ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES					
Oficina Quito	120,000	-	-	120,000	5%
Oficina GYE	157,484	-	(90,000)	67,484	5%
Adecuaciones e Instalaciones Oficina Quito	44,146	-	-	44,146	10%
Adecuaciones e Instalaciones Oficina GYE	27,965	-	-	27,965	10%
Muebles y Enseres Quito	30,634	1,257	-	31,891	10%
Muebles y Enseres GYE	10,378	428	-	10,806	10%
Equipo de Oficina Quito	13,359	1,928	-	15,287	10%
Equipo de Oficina GYE	12,972	1,961	-	14,933	10%
Equipo de Cómputo Quito	67,504	20,214	-	87,718	33%
Equipo de Cómputo GYE	7,948	4,979	-	12,927	33%
Vehículos Quito	184,576	-	-	184,576	20%
Lámparas en bodega	549	-	-	549	10%
TOTAL COSTO ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES	677,515	30,767	(90,000)	618,282	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
Oficina Quito	(22,000)	(6,000)	-	(28,000)	
Oficina GYE	(69,644)	(3,750)	25,875	(47,519)	
Adecuaciones e Instalaciones Oficina Quito	(36,039)	(2,393)	-	(38,432)	
Adecuaciones e Instalaciones Oficina GYE	(22,949)	(2,070)	-	(25,019)	
Muebles y Enseres Quito	(27,070)	(955)	-	(28,025)	
Muebles y Enseres GYE	(9,887)	(258)	-	(10,145)	
Equipo de Oficina Quito	(9,679)	(1,287)	-	(10,966)	
Equipo de Oficina GYE	(9,025)	(1,103)	-	(10,128)	
Equipo de Cómputo Quito	(49,190)	(9,974)	-	(59,164)	
Equipo de Cómputo GYE	(7,949)	(760)	-	(8,709)	
Vehículos Quito	(163,658)	(6,605)	-	(170,263)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(427,090)	(35,155)	25,875	(436,370)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	250,425	(4,388)	(64,125)	181,912	

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

6. ACCIONES R.C.B. A.A.P DE SEGUROS A LARGO PLAZO

Corresponde a la inversión en acciones, realizada en la Compañía **RAÚL COKA BARRIGA AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS CÍA. LTDA.** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el monto asciende a US. \$ 205,647.

7. ANTICIPOS

Un resumen de Anticipos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo Clientes	190,458	42,583
Proveedores por Pagar	22,657	5,427
Devoluciones a Clientes	14,619	-
Sobregiro Bancario	-	134,005
Cheques Anulados	14,351	-
Proveedores por pagar Trámites Aduana	109,667	151,622
Otros	3,601	1,153
Total	<u>355,353</u>	<u>334,790</u>

8. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a los préstamos realizados sobre las pólizas que mantiene el socio de **COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.**, Ing. José Antonio Coka Aguirre CON PAN-AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY ECUADOR. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el monto asciende a US. \$ 313,211.

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Un resumen de Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Pagar Socios	-	69,969
Provisión Desahucio e Indemnizaciones	27,410	14,527
Provisión Jubilación Patronal	176,976	148,032
Otros	2,000	2,000
Total	<u>206,386</u>	<u>234,528</u>

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se mantiene en US \$. 298,800 y está constituido por 298,800 participaciones a un valor nominal de US. \$ 1.00 cada una.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 5% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una Reserva Legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado, con la finalidad de absorber pérdidas futuras o para el aumento de capital. Esta reserva no podrá ser distribuida a los socios a menos que la Compañía se encuentre en proceso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Reserva Legal de **COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.**, asciende a US. \$ 44,434 y \$ 30,775 respectivamente.

12. INGRESOS OPERACIONALES

Un detalle de los Ingresos Operacionales es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Ingresos Honorarios	1,889,357	1,419,059
Servicios por envío	488	63
Total	<u>1,889,845</u>	<u>1,419,122</u>

13. GASTOS DE PERSONAL

Un detalle de la cuenta Gastos de Personal es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneración Unificada	157,402	102,234
Comisión Cumplidas	153,844	124,111
Comisión Ventas	145,958	86,281
Aporte Patronal IESS	55,617	37,412
Otros Gastos	97,581	71,926
Total	<u>610,402</u>	<u>421,964</u>

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

14. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha consecuentemente no existen glosas de fiscalización pendientes.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% y 25% para el año 2011 y 2010 respectivamente, sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

c) Conciliación Tributaria

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado Contable antes de la Participación de los empleados en las Utilidades e Impuesto a la Renta	433,740	295,114
Menos: 15% Participación de los empleados en las utilidades	(65,061)	(44,267)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	368,679	250,847
Menos: Otras rentas exentas	(530)	(2,214)
Más: Gastos incurridos por ingresos exentos	411	1,772
Más: Participación Trabajadores atribuidos a otras rentas exentas	18	66
Más: Gastos no Deducibles	34,337	19,337
Menos: Amortización Pérdidas Años Anteriores.	-	(28,594)
Menos: Leyes Especiales Discapacitados	(5,075)	(1,092)
Base para el cálculo del 25% y 24% Impuesto a la Renta	397,840	240,122

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

Impuesto a la Renta Causado	95,481	60,030
Menos: Retenciones en la Fuente del año	(37,091)	(28,307)
Impuesto a la Renta por Pagar	58,390	31,723
Tasa efectiva de Impuesto a la Renta	24%	25%

15. CONTINGENCIA

En respuesta a las cartas de confirmación remitidas a los asesores legales de **COMERCIAL ADUANERA RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.**, se expone lo siguiente:

- **Dr. Juan Carlos Gallegos (GALLEGOS, VALAREZO & NEIRA CÍA. LTDA.).**
 1. **LITIGIOS EXISTENTES.** Desde el 1 de enero de 2011 hasta el 31 de diciembre de 2011, informamos la no existencia de litigios ni reclamaciones propuestos por la Compañía en contra de terceros, ni por parte de éstos en contra de la Compañía.
 2. **ACCIONES DE EMBARGO O INHIBICIONES.** A nuestro entender y conocimiento, durante el ejercicio económico materia de análisis, no existen acciones de embargo o inhibiciones, entabladas por parte de la Compañía frente a terceros, ni por parte de éstos en contra de la Compañía, que puedan representar riesgo o potencial reclamo u otro efecto dentro de la Compañía o en su posición financiera.
 3. **DEMANDAS Y OTROS RECLAMOS POTENCIALES.** A nuestro entender y conocimiento, durante el ejercicio económico materia de análisis, no existen demandas u otros reclamos entablados por parte de la Compañía frente a terceros, ni por parte de éstos en contra de la Compañía, que puedan representar riesgo o potencial reclamo u otro efecto dentro de la Compañía o en su posición financiera.
 4. **HONORARIOS ADEUDADOS.** La Compañía se encuentra al día en todos los honorarios legales a favor de nuestra firma.

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

• **Dr. José Miguel Gómez (COUNSELBROK ASESORÍA JURÍDICA)**

Al respecto debemos indicar que con relación al cliente COMERCIAL ADUANERA RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.:

1. No conocemos de litigios en los que esté involucrado en cliente en mención.
2. No conocemos de deudas o contingentes.
3. No existe deudas por servicios con este estudio jurídico.

16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del presente informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
