



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



BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

**C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA.
LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL
PERÍODO TERMINADO AL 31
DICIEMBRE DEL 2008.**

EX 11185



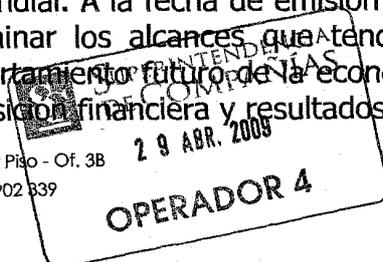


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

C.A.I RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **C.A.I RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los referidos estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008 el resultado de sus operaciones y evolución del patrimonio de los socios, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. Durante el segundo semestre del año 2008, en el país se presentaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte generadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido posible determinar los alcances que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía en el país y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros



de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dicha situación.

Batallas & Batallas Auditores Cia. Ltda.
FIRMA MIEMBRO DE INPACT INTERNATIONAL
RNAE 456



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

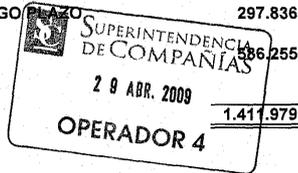
Quito, Ecuador

11 de febrero del 2009



C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US.\$)

ACTIVOS	NOTAS	PASIVOS	NOTAS
CORRIENTES		CORRIENTES	
Caja-Bancos		Anticipos por Pagar	6 435.189
Cuentas por cobrar clientes	3	Retenciones impuesto a la renta	1.470
Otras cuentas por cobrar		Obligaciones con el IESS	8.219
Impuestos anticipos		Cuentas por pagar empleados	13.315
		Otros pasivos corrientes	<u>7.894</u>
Otros activos corrientes		TOTAL PASIVO CORRIENTE	466.087
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	825.724		
		NO CORRIENTES	
NO CORRIENTES		Dividendos Recibidos en Acciones	22.247
ACTIVOS FIJOS		Cuentas por pagar Otros Largo Plazo	7 335.804
Costo		Cuentas por Pagar Largo Plazo	8 <u>152.958</u>
(-) Depreciaciones acumuladas		TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	511.009
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	4	TOTAL PASIVOS	977.096
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS		PATRIMONIO	
Costo otros activos diferidos		Capital social	9 298.800
Amortización otros activos diferidos		Reserva de capital	18
		Reserva legal	18.262
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		Resultados de ejercicios anteriores	88.508
		Resultado del ejercicio 2008	<u>29.295</u>
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO		TOTAL PATRIMONIO	434.883
Otras Cuentas Largo Plazo			
Cuentas por Cobrar Acciones Largo Plazo	5		
		TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u><u>1.411.979</u></u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO			
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE			
TOTAL ACTIVOS			



Ver notas a los estados financieros

C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US.\$)

INGRESOS

Operacionales 569.216

Total ingresos operacionales 569.216

(-) Gastos operacionales

Personal 237.818

Personal ocasional y profesionales 93.736

Otros gastos de personal 2.900

Servicios 82.081

Aduanas 2.385

Depreciaciones y amortizaciones 48.770

Total gastos operacionales 467.690

Utilidad operacional 101.526

(-) Gastos no operacionales

Viáticos y movilizaciones 5.259

Bienes consumibles 8.303

Impuestos 7.754

Generales 1.107

Otras compras y servicios no sujetas a retención 11.297

Gastos bancarios 6.658

Compras y servicios gravados IVA 0% 19.528

No deducibles 13.756

Total gastos no operacionales 73.662

(+) Ingresos no operacionales

Otros ingresos 21.527

Ingresos financieros 793

Total ingresos no operacionales 22.320

Resultado del Ejercicio 50.184

15% Participación Trabajadores 7.528

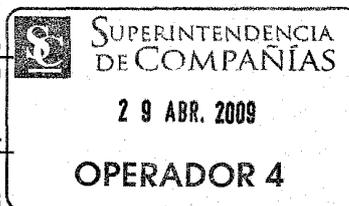
25% Impuesto a la Renta 11.820

Reserva Legal 1.541

Utilidad Liquida 29.295

Utilidad por participación 0,10

Ver notas a los estados financieros



C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 (Expresado en US.\$)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2007	298.800	18	16.721	70.436	18.072	404.047
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	18.072	(18.072)	-
Utilidad Ejercicio 2008	-	-	-	-	50.184	50.184
(-) 15% Participación trabajadores 2008	-	-	-	-	(7.528)	(7.528)
(-) 25% de Impuesto a la Renta 2008	-	-	-	-	(11.820)	(11.820)
Transferencia a la Reserva Legal	-	-	1.541	-	(1.541)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	298.800	18	18.262	88.508	29.295	434.883

Ver notas a los estados financieros



C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 (Expresado en US.\$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	1.065.484
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(1.274.194)
Otros Gastos	<u>(10.835)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(219.545)

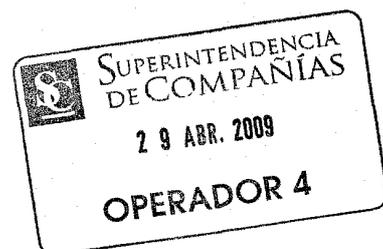
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de activos fijos	(2.487)
Utilidad en Venta de Activo Fijo	(844)
Adquisición de activos intangibles	<u>(1.312)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4.643)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos Largo Plazo	146.588
Cuentas por Pagar Largo Plazo	<u>113.129</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>259.717</u>
Flujo de efectivo neto	35.529
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>47.128</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al finalizar el año	<u><u>82.657</u></u>

Ver notas a los estados financieros



C.A.I. RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 (Expresado en US.\$)

Utilidad del ejercicio	29.295
------------------------	--------

Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:

Depreciaciones	45.101
Amortización	3.669
Provisión de Cuentas Incobrables	265
15% Participación Trabajadores	7.528
25% Impuesto a la Renta	11.820
Reserva Legal	1.541

Total ajustes	69.924
----------------------	---------------

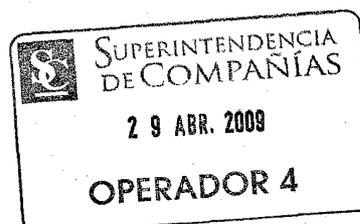
Cambios en activos y pasivos:

Cuentas y documentos por cobrar	(465.984)
Otras cuentas por cobrar	125.657
Anticipos por Pagar	348.291
Obligaciones Fiscales	(10.835)
Obligaciones Sociales	(10.676)
Otras cuentas por pagar	(305.217)

Total de cambios en activos y pasivos	(318.764)
--	------------------

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(219.545)
--	------------------

Ver notas a los estados financieros



COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en dólares -US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA. Está organizada y opera en el Ecuador desde abril del año 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 la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

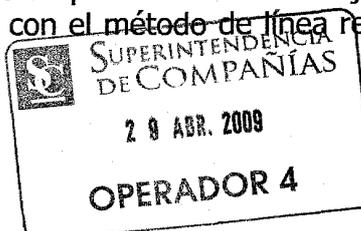
A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

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 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:

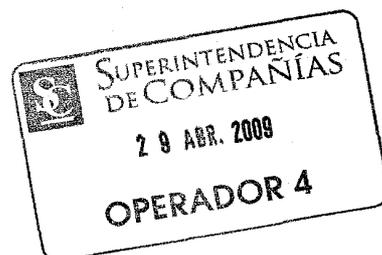
- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja, bancos e inversiones a corto plazo.
- b) **Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables 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 irrecuperables.
- 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:



COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en dólares –US. \$)

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Edificios	20	5
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	33
Equipo de oficina	10	10
Vehículos	5	20

- d) **Ingresos por servicios.-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los servicios.
- e) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta.
- f) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.
- g) **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 2008 fue de 298.800 con un valor de US. \$ 1.00 cada una.
- h) **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.



COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en dólares –US. \$)

3. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y GARANTÍAS ADUANERAS

Al 31 de diciembre del 2008 la compañía mantiene cuentas por cobrar las mismas que se detallan a continuación:

	2008
CUENTAS POR COBRAR GARANTÍAS ADUANERAS	
Transoceánica	15,400
Maersk del Ecuador	2,500
Hamburg Sud Crowley	19,000
Otros	44,980
Total Cuentas por Cobrar Garantías Aduaneras	81,880
Cuentas por Cobrar Compañías Aduaneras	<u>540.306</u>
Subtotal Cuentas por Cobrar	622,186
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(1,559)</u>
Total Cuentas por Cobrar	620,627

4. ACTIVOS FIJOS

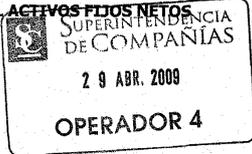
Un detalle de los activos fijos de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 es como sigue: (ver movimiento en la siguiente página)



Nota 4

**C.A.I RAÚL COKA BARRIGA CIA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

DETALLE	Saldo al 31/12/2007	Adiciones	Venta o Baja	Saldo al 31/12/2008	Porcentaje Depreciación
COSTO HISTÓRICO					
Oficina Quito/Costo	120.000	-	-	120.000	5%
Oficina GYE/Costo	157.484	-	-	157.484	5%
Adec.Instal.Ofici Quito/Costo	39.496	-	-	39.496	10%
Adec. Inst.Oficina GYE/Costo	27.965	-	-	27.965	10%
Muebles y Enseres Quito	28.907	-	-	28.907	10%
Muebles y Enseres GYE	10.378	-	-	10.378	10%
Equipo de Oficina Quito/Costo	13.359	-	-	13.359	10%
Equipo de Oficina GYE/Costo	10.699	540	-	11.239	10%
Equipo de Computo.Quito/Costo	43.842	1.947	-	45.789	33%
Equipo Computo.Gye/Costo	7.948	-	-	7.948	33%
Vehiculos Quito/Costo	155.110	-	(964)	154.146	20%
Vehiculos gyu/Costo	991	-	(991)	-	20%
Lamparas en bodega	549	-	-	549	10%
TOTAL DEPRECIABLES	616.728	2.487	(1.955)	617.260	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
Oficina Quito/Costo	(4.000)	(6.000)	-	(10.000)	
Oficina GYE/Costo	(46.023)	(7.874)	-	(53.897)	
Adec.Instal.Ofici Quito/Costo	(29.688)	(1.957)	-	(31.645)	
Adec. Inst.Oficina GYE/Costo	(16.677)	(2.130)	-	(18.807)	
Muebles y Enseres Quito	(24.852)	(751)	-	(25.603)	
Muebles y Enseres GYE	(9.134)	(251)	-	(9.385)	
Equipo de Oficina Quito/Costo	(5.925)	(1.262)	-	(7.187)	
Equipo de Oficina GYE/Costo	(6.379)	(816)	-	(7.195)	
Equipo de Computo.Quito/Costo	(39.141)	(3.741)	-	(42.882)	
Equipo Computo.Gye/Costo	(6.457)	(1.330)	-	(7.787)	
Vehiculos Quito/Costo	(103.499)	(18.989)	924	(121.564)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(291.775)	(45.101)	924	(335.952)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	324.953	(42.614)	(1.031)	281.308	



COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en dólares –US. \$)

5. ACCIONES LARGO PLAZO

Corresponde a la inversión en acciones, realizada en la Compañía de Seguros Raúl Coka Barriga Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 este valor asciende a US \$205,647 se encuentran registradas al costo histórico.

6. ANTICIPOS CLIENTES

Un resumen de anticipos clientes es como sigue:

	2008
Anticipo clientes	371,726
Garantías Aduaneras	53,080
Proveedores por pagar Trámites Aduana	9,896
Otros	487
Total	435,189

7. CUENTAS POR PAGAR OTROS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 mantiene prestamos con:

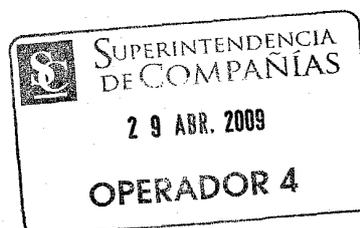
	2008
Cuentas por Pagar Socios	215,940
Prov. Jubilación Patronal	103,967
Otros	15.897
Total	335,804

8. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Las Cuentas por Pagar Largo Plazo están constituidas por créditos para la compra de inmuebles realizados en años anteriores por \$ 152.958.

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$298.800 y está constituido por 298.800 acciones ordinarias a un valor nominal de USD\$ 1 cada una.



COMERCIAL ADUANERA INTERNACIONAL RAÚL COKA BARRIGA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en dólares –US. \$)

10. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, el gobierno ecuatoriano ha emitido a través del Registro Oficial No.512 el Suplemento de fecha 22 de enero de 2009, una salvaguardia por Balanza de Pagos, de aplicación general y no discriminatoria a las importaciones provenientes de todos los países, la cual pudiera influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía, debido a la reducción de las importaciones.

