



**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**

**13 JUL. 2012**

**OPERADOR 30  
QUITO**

**COGAREP CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**COGAREP CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

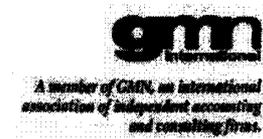
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólar estadounidense



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y  
Socios de

**COGAREP CIA. LTDA.**

29 de junio del 2012

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Cogarep Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

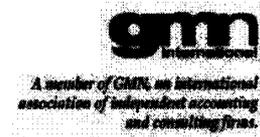
### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo en los estados financieros. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad



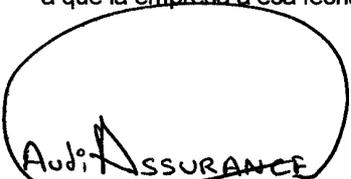
utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

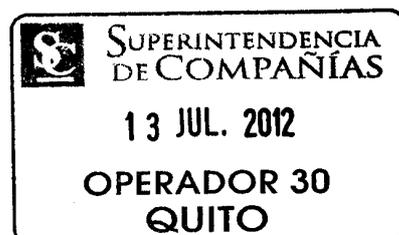
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Cogarep Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

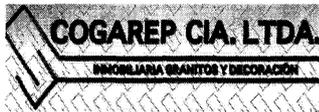
#### Otros asuntos

Los estados financieros de Cogarep Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2010, no fueron auditados debido a que la empresa a esa fecha no estaba obligada a contratar auditores externos.

  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 555

  
Dr. Jorge Calupiña Hidalgo  
No. de Licencia  
Profesional: 28525





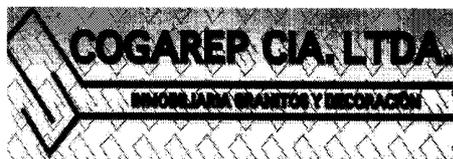
COGAREP CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	USD	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	USD
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3.431	Obligaciones bancarias y financieras	7	295.083
Documentos y cuentas por cobrar			Documentos y cuentas por pagar		
Clientes	4	40.956	Proveedores	9	152.362
Funcionarios y empleados			Otros		11.335
Compañías relacionadas	8	280.125	Compañías relacionadas	8	26.937
Impuestos		59.687			190.634
Anticipo proveedores		73.431			
Otras		454.199	<b>Pasivos acumulados</b>		
			Impuestos por pagar		180
			Obligaciones con trabajadores		19.104
					19.284
Inventarios	2 c) y 5	269.957			
Total del activo corriente		727.587	Total del pasivo corriente		505.001
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	2 d) y 6	930.166	<b>CUENTAS POR PAGAR SOCIOS</b>		655.133
			<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		497.619
		1.657.753			1.657.753

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



**COGAREP CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	USD
<b>INGRESOS</b>		
Ventas Netas	2 b)	1.095.240
Costo de Venta	2 b)	<u>(793.626)</u>
Utilidad bruta		301.614
<b>GASTOS</b>		
De administración y venta		<u>(231.325)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		70.289
<b>OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
(Pérdida) Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>510</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 e)	70.799
Impuesto a la renta	2 f)	<u>10.620</u>
Impuesto a la renta		<u>14.443</u>
Utilidad neta del año		<u><u>45.736</u></u>

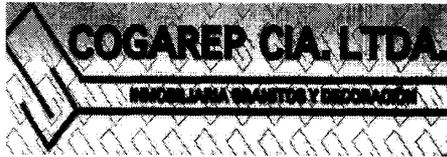
Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



**COGAREP CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Capital	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	406.245	80	45.558	451.883
Utilidad neta del año	-	-	45.736	45.736
Saldo al 31 de diciembre del 2011	406.245	80	91.294	497.619

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

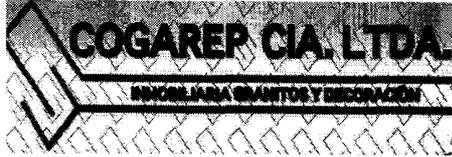


**COGAREP CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>USD</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>	
Utilidad neta del año	45.736
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación	<u>53.281</u>
	99.017
 <b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Documentos y cuentas por cobrar	(197.624)
Documentos y cuentas por pagar	107.553
Inventarios	(137.476)
Pasivos acumulados	<u>7.956</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(120.574)</u>
 <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>	
Disminuciones de activos fijos, neto	<u>(22.647)</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(22.647)</u>
 <b>Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:</b>	
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento bancario	148.653
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento Socios	<u>(24.570)</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>124.083</u>
Incremento neto de efectivo	(19.138)
Efectivo al inicio del año	<u>22.569</u>
 Efectivo al fin del año	<u><u>3.431</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



**COGAREP CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública del 31 de julio del 2006, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 18 de agosto del 2006 mediante Resolución No. 06.Q.IJ.2977.

Su objeto social es la importación, exportación, comercialización, distribución, colocación, enajenación de materiales de construcción, materiales de acabados, grifería, insumos de ferretería, cerámicas, granito y demás materiales afines a la construcción.

Promoción, comercialización, compraventa, corretaje, permuta, arrendamiento y administración de bienes inmuebles y proyectos inmobiliarios.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Las políticas contables de la Empresa 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**b) Ingresos y Costo de Ventas -**

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**c) Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor de realización el que resulte menor, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

**d) Activos fijos -**

Se muestra al costo, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**e) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**f) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2011 a la tasa del 24% y el año 2010 a la tasa del 25%.

**g) Adopción de las Normas de Información Financiera**

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma COGAREP CIA. LTDA., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

#### Composición:

	<u>USD</u>
Banco del Pichincha Miami	<u>3.431</u>
	<u><u>3.431</u></u>

### NOTA 4 - CLIENTES

#### Composición:

	<u>USD</u>
Basesurcorp S.A.	22.774
Cosedone C.A.	16.415
Otros	1.767
	<u>40.956</u>

### NOTA 5 - INVENTARIOS

#### Composición:

	<u>USD</u>
Inventario de mercadería	152.427
Importaciones en tránsito	<u>117.530</u>
	<u><u>269.957</u></u>

## NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS

### Composición :

	<u>USD</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Vehiculos	275.167	20
Muebles y Enseres	1.288	10
Maquinaria y Equipo	64	10
	<u>276.519</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(95.107)</u>	
	181.412	
Terrenos	<u>748.754</u>	
Total	<u><u>930.166</u></u>	

### Movimiento:

Saldo al 1 de enero	960.800
Disminuciones y Adiciones netas	22.647
Depreciación del año	<u>(53.281)</u>
	<u><u>930.166</u></u>

## NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 DE DICIEMBRE, comprende:

	<u>USD</u>
Banco del Pichincha	268.114
Sobregiros Bancarios	369
Intereses bancarios	<u>26.600</u>
	<u><u>295.083</u></u>

## NOTA 8 – PROVEEDORES

Al 31 DE DICIEMBRE, comprende:

	<u>USD</u>
Proveedores Nacionales	128.401
Proveedores del Exterior	<u>23.961</u>
	<u><u>152.362</u></u>

## NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición de los saldos con Compañías relacionadas al 31 de Diciembre:

	<u>USD</u>
<b>Documentos y cuentas por cobrar</b>	
Importadora Trailerepuestos S.A.	280.125
(1)	<u>280.125</u>
<b>Documentos y cuentas por pagar</b>	
Importadora Trailerepuestos S.A.	<u>26.937</u>
	<u>26.937</u>

(1) Corresponde al saldo de facturas pendientes de cobro al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 , por concepto de venta de granito.

Las transacciones fueron realizadas con base en términos y condiciones equiparables a otras operaciones similares si se efectuaran con terceros.

## NOTA 10- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste en 406,245 participaciones de USD1 de valor nominal unitario.

## NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de junio del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.