

25582

---

**COFEKA CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.**

---

**COFEKA CIA. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**CONTENIDO**

Opinión del auditor independiente

Balance General

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

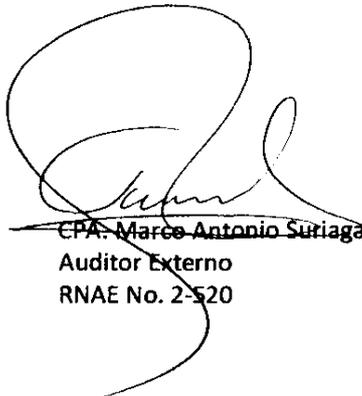
A los Accionistas de:

**COFEKA CIA. LTDA.**

He auditado el balance general adjunto de COFEKA CIA. LTDA. Al 31 de Diciembre del 2010 y el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COFEKA CIA. LTDA. Al 31 de Diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.



CPA. Marco Antonio Suriaga Sánchez  
Auditor Externo  
RNAE No. 2-520



COFEKA CIA LTDA  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	NOTAS	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
CAJA-BANCOS	2	28,52	2.263,61
CUENTAS POR COBRAR	3	642.527,23	590.377,97
(-) Provisión Ctas. Incobrables		-3.794,17	-3.794,17
INVENTARIOS	4	1.333.722,06	1.356.962,36
PAGOS ANTICIPADOS	5	51.861,88	33.597,09
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	6	5.107,12	5.980,66
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.029.452,64</b>	<b>1.985.387,52</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	7	237.057,06	237.057,06
(-) Depreciación Acumulada		-112.494,38	-91.180,10
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>124.562,68</b>	<b>145.876,96</b>
<b>DIFERIDO</b>	8		
Gastos de Organización y Constitución		8.581,73	8.581,73
Amortización Acumulada		-8.581,73	-8.581,73
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.154.015,32</b>	<b>2.131.264,48</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	9	166.280,98	794.124,10
OBLIGACIONES BANCARIAS	10	164.710,00	270.015,67
ANTICIPOS DE CLIENTES	11	4.703,64	0,00
OBLIGACIONES POR PAGAR	12	17.803,28	6.135,68
PROVISIONES	13	5.192,75	3.398,67
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>358.690,65</b>	<b>1.073.674,12</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	14		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A L/P		1.632.350,71	895.876,28
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>1.632.350,71</b>	<b>895.876,28</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.991.041,36</b>	<b>1.969.550,40</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	15		
ACCIONISTAS		5.000,00	5.000,00
<b>RESERVAS DEL CAPITAL</b>			
Reservas Legales		9.441,05	9.441,05
Reservas Legales 2008		13,08	13,08
Reservas del Capital		42.890,87	42.890,87
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
Útil/Perd. Ejercicios Anteriores		104.369,08	194.198,13
Resultado del Ejercicio		1.259,88	-89.829,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>162.973,96</b>	<b>161.714,08</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>2.154.015,32</b>	<b>2.131.264,48</b>

COFEKA CIA LTDA  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<b>INGRESOS NETOS</b>	
Ventas	354.229,52
OTROS INGRESOS	41,31
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>354.270,83</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	
Inventario inicial	1.576.745,44
Inventario Final	-1.333.722,06
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>243.023,38</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>111.247,45</b>
<b>EGRESOS</b>	
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
GASTOS DE ADMINISTRACION	88.559,16
GASTOS DE VENTAS	300,20
FINANCIEROS Y OPERATIVOS	19.705,71
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>108.565,07</b>
<b>Utilidad antes de Partic. De Trabajadores</b>	<b>2.682,38</b>
15% Participación de Trabajadores	402,36
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>2.280,02</b>
(+) Gastos Deducibles	1.800,53
25% Impuesto a la Renta	1.020,14
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>1.259,88</b>

**COFEKA CIA LTDA**  
**Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Al 31 de Diciembre del 2010**  
**(Expresado en dólares)**

	Capital	Reserva	Otras	Utilidad No	Resultado del	
	Social	Legal	Reservas	Distrib. Ej.Ant	Present Ejerc.	TOTAL
Saldos Al 31 de Dic. Del 2009	5.000,00	9.454,13	42.890,87	194.198,13	-89.829,05	161.714,08
Movimientos en cuentas Patrimon.				-89.829,05	89.829,05	0,00
Resultado del Presente Ejercicio					1.259,88	1.259,88
Saldos Al 31 de Dic. del 2010	<u>5.000,00</u>	<u>9.454,13</u>	<u>42.890,87</u>	<u>104.369,08</u>	<u>1.259,88</u>	<u>162.973,96</u>

COFEKA CIA LTDA  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
Al 31 de Diciembre del 2010  
(expresado en dolares)

	<u>2010</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado (Perdida) Neta del Ejercicio	U. S. \$ 1.259,88
Depreciaciones	21.314,28
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
- Aumento en Cuentas por Cobrar	-52.149,26
- Disminucion en Inventarios	23.240,30
- Disminucion en Pagos Anticipados	-18.264,79
- Disminucion en Otros Activos	873,54
- Disminucion en Cuentas Y Documentos por Pagar	-627.843,12
- Disminucion en Obligaciones Bancarias	-105.305,67
- Aumento en Anticipo de Cliente	4.703,64
- Aumento en Obligaciones por Pagar	11.667,60
- Aumento en Provisiones	1.794,08
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	<u><b>-738.709,52</b></u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
- Aumento por adquisición de Activos Fijos	<u>0,00</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>0,00</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
- Aumento en Pasivo a Largo Plazo	<u>736.474,43</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>736.474,43</b>
Aumento (Disminucion) Neto del Efectivo	-2.235,09
SALDO AL INICIO DEL AÑO	2.263,61
SALDO AL FIN DEL AÑO	28,52

**COFEKA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**1.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS**

La Compañía COFEKA CIA. LTDA. Se constituyó en Guayaquil- Ecuador, el 04 de Octubre de 1982 e inscrita el 04 de Octubre de 1982 en el Registro Mercantil, siendo su objetivo principal, la Importación, distribución y venta al por mayor de artículos eléctricos en general, y afines, y a la fabricación de los mismos. En la actualidad se dedica a la venta al por mayor de artículos de ferretería, materiales, eléctricos, herramientas, sanitarios y accesorios de baño, preferentemente de lujo. Realizando para este efecto compras dentro y fuera del País.

**Base de Presentación de los Estados Financieros:** Los Estados Financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los 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 y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados el las circunstancias.

**Inventarios:** Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

**Propiedad, Planta y Equipos:** Los Activos Fijos se encuentran registrados al costo de adquisición.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes:

**2.- CAJA - BANCOS**

US\$	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Pacifico	28,52	22,04
Banco Bolivariano	0,00	2.241,57
<b>TOTAL</b>	<b>28,52</b>	<b>2.263,61</b>

Al 31 de Diciembre del 2010, representa valores en efectivo en Caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales el siguiente detalle:

**3 – CUENTAS POR COBRAR.-**

Al 31 de Diciembre del 2010, el saldo de la cuenta por cobrar es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes	US\$	579.510,56	527.361,30
Cuentas Incobrables		63.016,67	63.016,67
Amortización Cuentas Incobrables		-3.794,17	-3.794,17
<b>TOTAL</b>		<b>638.733,06</b>	<b>586.583,80</b>

**4.- INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre del 2010, el saldo de la cuenta de Inventarios es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cofeka Matriz	US\$	1.333.722,06	1.356.962,36
<b>TOTAL</b>		<b>1.333.722,06</b>	<b>1.356.962,36</b>

**5 – PAGOS ANTICIPADOS.-**

Al 31 de Diciembre del 2010, el saldo de la cuenta es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retención en la Fuente	US\$	31.446,15	28.891,83
Retención del I.V.A.		2.975,65	1.013,69
Crédito Tributario I.V.A.		17.440,08	3.691,57
<b>TOTAL</b>		<b>51.861,88</b>	<b>33.597,09</b>

**6 – OTROS ACTIVOS CORRIENTES.-**

Al 31 de Diciembre del 2010, el saldo de la cuenta es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Seguros Prepagados	US\$	267,28	1.991,16
Anticipo de Impuesto a la Renta		4.839,84	3.989,50
<b>TOTAL</b>		<b>5.107,12</b>	<b>5.980,66</b>

**7 – PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS**

El saldo conciliado al 31 de Diciembre del 2010, incluye lo siguiente, Ver detalle:

<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>SALDO INICIAL</b>		<b>SALDO FINAL</b>
<b>CONCEPTOS - DETALLES</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>DEPRECIABLES</b>			
Equipo de Oficina	1.496,81		1.496,81
Instalaciones	134.977,70		134.977,70
Muebles y enseres	8.027,38		8.027,38
Equipos de Computación	8.045,37		8.045,37
Aire Acondicionado	1.704,08		1.704,08
Vehículos	80.573,11		80.573,11
Mejoras Propiedades Arrendadas	2.232,61		2.232,61
<b>ACTIVO FIJO AL COSTO</b>	<b>237.057,06</b>	<b>0,00</b>	<b>237.057,06</b>
Menos Depreciación	-91.180,10	-21.314,28	-112.494,38
<b>ACTIVO FIJO NETO:</b>	<b>145.876,96</b>	<b>-21.314,28</b>	<b>124.562,68</b>

**8.- ACTIVO DIFERIDO.-**

Al 31 de Diciembre del 2010, el saldo es el siguiente:

		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos de Organización y Constitución	<b>US\$</b>	8.581,73	8.581,73
(-) Amortización Acumulada		-8.581,73	-8.581,73
<b>TOTAL</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Al 31 de Diciembre del 2010, el saldo es el siguiente:

<b>NO RELACIONADOS LOCALES</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Proveedores locales	<b>US\$</b>	23.134,66	98.748,79
Tubrio S.A		11.754,73	7.598,00
Banco Bolivariano		14.649,08	0,00
Proveedores del Exterior		-	635.036,63
Anticipos a Clientes		-	4.703,64
<b>TOTAL</b>	<b>US\$</b>	<b>49.538,47</b>	<b>746.087,06</b>
<b>NO RELAC. LOCAL. DEL EXTERIOR</b>			
Latín Trading	<b>US\$</b>	116.742,51	48.037,04
<b>TOTAL</b>		<b>116.742,51</b>	<b>48.037,04</b>

**10.- OBLIGACIONES BANCARIAS.-**

Al 31 de Diciembre del 2010, el saldo de esta cuenta es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos Bancarios	US\$	164.710,00	270.015,67
<b>TOTAL</b>		<b>164.710,00</b>	<b>270.015,67</b>

**11.- ANTICIPO A CUENTES.-**

Al 31 de Diciembre del 2010, el saldo de la cuenta es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipos de Clientes	US\$	4.703,64	-
<b>TOTAL</b>		<b>4.703,64</b>	-

**12.- OBLIGACIONES POR PAGAR.-**

Al 31 de Diciembre del 2010, el saldo de la cuenta es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
IVA por Pagar		14.112,38	5.483,51
Retención de IVA		17,49	3,42
Retención en la Fuente		350,85	171,79
IESS		1.900,06	476,96
Impuesto a la Renta		1.020,14	-
Participación de Trabajadores		402,36	-
<b>TOTAL</b>	US\$	<b>17.803,28</b>	<b>6.135,68</b>

**13.- PROVISIONES POR PAGAR.-**

Al 31 de Diciembre de 2010, el saldo de la cuenta es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios Sociales		4.612,09	2.570,85
Participación de Trabajadores AA		580,66	827,82
<b>TOTAL</b>	US\$	<b>5.192,75</b>	<b>3.398,67</b>

**14.- PASIVO A LARGO PLAZO.-**

Al 31 de Diciembre de 2010, el saldo de la cuenta es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corpoaries (INTERCOMPANY)		635.036,63	-
Prestamos de Accionistas		328.011,82	237.938,67
Lal Ludhani		117.500,00	106.135,35
<b>TOTAL</b>	US\$	<b>1.080.548,45</b>	<b>344.074,02</b>

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cofeka International	551.802,26	551.802,26
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 551.802,26</b>	<b>551.802,26</b>

#### **15 -CAPITAL SOCIAL-**

Está representado por 5.000 acciones a un valor nominal unitario US \$ 1,00 de Capital Suscrito, al 31 de Diciembre del 2010 es de US\$ 5.000,00.

#### **RESERVA LEGAL**

La ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### **RESERVA FACULTATIVA**

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades retenidas a disposición de los accionistas

#### **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía obtuvo una utilidad de **USD \$ 1.259,88**

#### **ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.**

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publicó la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF S” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

#### **LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.**

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y

Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 0, 5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008.

**SITUACION FISCAL**

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y presentación del Informe de Auditoría Externa (MAYO 2011), las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias. Los años 2007 al 2010 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte: y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

**INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<b>Año terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación porcentual</b>
2000	91.00
2001	22.40
2002	9.36
2003	6.07
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.22

**EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (MAYO 2011), no se conoce la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros, o que pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros. Salvo contingencias ejecutadas y no reveladas por la Compañía

\*\*\*\*\*