

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

---

**COFEKA CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.**

---



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

**COFEKA CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CONTENIDO**

*Opinión del Auditor Independiente*

*Balance General*

*Estado de Resultado*

*Estado de Evolución del Patrimonio*

*Estado de Flujo de Efectivo*

*Notas a Los Estados Financieros*



## OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

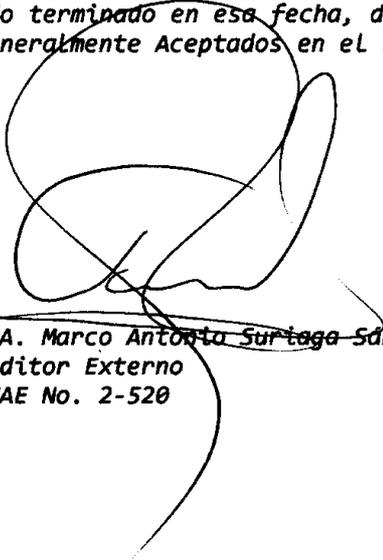
A Los Accionistas de:

**COFEKA CIA. LTDA.**

He auditado el balance general adjunto de COFEKA CIA. LTDA. AL 31 de Diciembre del 2011 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 auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría 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 2011, 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 2011**

	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>			
CAJA-BANCOS	2	91.194,46	28,52
CUENTAS POR COBRAR	3	525.089,68	642.527,23
(-) Provisión Ctas. Incobrables		-5.054,51	-3.794,17
INVENTARIOS	4	902.851,28	1.333.722,06
PAGOS ANTICIPADOS	5	71.858,86	51.861,88
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	6	7.172,34	5.107,12
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.593.112,11</b>	<b>2.029.452,64</b>
<b><u>PROPIEDAD, MAQ, Y EQUIPO</u></b>	7	237.057,06	237.057,06
(-) Depreciación Acumulada		-132.116,66	-112.494,38
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>104.940,40</b>	<b>124.562,68</b>
<b><u>DIFERIDO</u></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>1.698.052,51</b>	<b>2.154.015,32</b>

KAMAL KAMASHTA ZEIDAN  
REPRESENTANTE LEGAL

ING. DIANA GOMEZ GUTIERREZ  
CONTADORA

**PASIVO CORRIENTE**

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	9	98.847,22	166.280,98
OBLIGACIONES BANCARIAS	10	96.653,36	164.710,00
ANTICIPOS DE CLIENTES	11	0,00	4.703,64
OBLIGACIONES POR PAGAR	12	42.079,31	17.803,28
PROVISIONES	13	6.356,17	5.192,75
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>243.936,06</b>	<b>358.690,65</b>

**PASIVO A LARGO PLAZO**

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A L/P	14	1.304.338,89	1.632.350,71
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>1.304.338,89</b>	<b>1.632.350,71</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.548.274,95</b>	<b>1.991.041,36</b>

**CAPITAL SOCIAL**

ACCIONISTAS	15	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>			
Util/Perd. Ejercicios Anteriores		131.563,43	104.369,08
Resultados Acumulados		-25.934,47	0,00
Perdida del Ejercicio		-13.196,40	1.259,88
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>149.777,56</b>	<b>162.973,96</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>1.698.052,51</b>	<b>2.154.015,32</b>

KAMAL KAMASHTA ZEIDAN  
REPRESENTANTE LEGAL

ING. DIANA GOMEZ GUTIERREZ  
CONTADORA

**COFEKA CIA LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>INGRESOS NETOS</b>		
Ventas	798.129,25	354.229,52
Otros Ingresos	2.598,17	41,31
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>800.727,42</b>	<b>354.270,83</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		
Inventario inicial	1.606.554,57	1.576.745,44
Inventario Final	-902.851,28	-1.333.722,06
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>703.703,29</b>	<b>243.023,38</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>97.024,13</b>	<b>111.247,45</b>
<b>EGRESOS</b>		
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Administración	88.752,30	88.559,16
Gastos de Ventas	2.540,46	300,20
Financieros y Operativos	18.927,77	19.705,71
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>110.220,53</b>	<b>108.565,07</b>
<b>Utilidad antes de Partic. De Trabajadores</b>	<b>-13.196,40</b>	<b>2.682,38</b>
15% Participación de Trabajadores	0,00	402,36
<b>Utilidad antes de Los Impuestos</b>	<b>-13.196,40</b>	<b>2.280,02</b>
(+) Gastos Deducibles	0,00	1.800,53
24% Impuesto a La Renta	0,00	1.020,14
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-13.196,40</b>	<b>1.259,88</b>

**KAMAL KAMASHTA ZEIDAN**  
**REPRESENTANTE LEGAL**

**ING. DIANA GOMEZ GUTIERREZ**  
**CONTADORA**

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

**COFEKA CIA LTDA**  
**Estado de Evolución en el Patrimonio de Los Accionistas**  
**AL 31 de Diciembre del 2011**  
**(Expresado en dólares)**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Otras Reservas	Utilidad No Distrib.	Resultados Acumulados Ej. Ant.	Perdida del Present Ejerc.	TOTAL
<b>Saldos AL 31 de Dic. Del 2010</b>	5.000,00	9.454,13	42.890,87	104.369,08	0,00	1.259,88	162.973,96
<b>Movimientos en Cuentas Patrimonial</b>							
				27.194,35	-25.934,47	-1.259,88	0,00
<b>Perdida del Presente Ejercicio</b>						-13.196,40	-13.196,40
<b>Saldos AL 31 de Dic. del 2011</b>	<b>5.000,00</b>	<b>9.454,13</b>	<b>42.890,87</b>	<b>131.563,43</b>	<b>-25.934,47</b>	<b>-13.196,40</b>	<b>149.777,56</b>

KAMAL KAMASHTA ZEIDAN  
 REPRESENTANTE LEGAL

ING. DIANA GOMEZ GUTIERREZ  
 CONTADORA

**COFEKA CIA LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Resultado (Pérdida) Neta del Ejercicio	U. S. \$ -13.196,40	1.259,88
Depreciaciones	19.622,28	21.314,28
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
- Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar	117.437,55	-52.149,26
- Aumento/Disminución en Provisión Ctas. Incobrables	1.260,34	0,00
- Aumento/Disminución en Inventarios	430.870,78	23.240,30
- Aumento/Disminución en Pagos Anticipados	-19.996,98	-18.264,79
- Aumento/Disminución en Otros Activos	-2.065,22	873,54
- Aumento/Disminución en Cuentas Y Documentos por Pagar	-67.433,76	-627.843,12
- Aumento/Disminución en Obligaciones Bancarias	-68.056,64	-105.305,67
- Aumento/Disminución en Anticipo de Cliente	-4.703,64	4.703,64
- Aumento/Disminución en Obligaciones por Pagar	24.276,03	11.667,60
- Aumento/Disminución en Provisiones	1.163,42	1.794,08
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	<b>419.177,76</b>	<b>-738.709,52</b>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
- Aumento por adquisición de Activos Fijos	0,00	0,00
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
- Aumento/Disminución en Pasivo a Largo Plazo	-328.011,82	736.474,43
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-328.011,82</b>	<b>736.474,43</b>
<b>Aumento (Disminución) Neto del Efectivo</b>	<b>91.165,94</b>	<b>-2.235,09</b>
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>28,52</b>	<b>2.263,61</b>
<b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>	<b>91.194,46</b>	<b>28,52</b>

**KAMAL KAMASHTA ZEIDAN**  
**REPRESENTANTE LEGAL**

**ING. DIANA GOMEZ GUTIERREZ**  
**CONTADORA**

**COFEKA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(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 en 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.

Los Estados Financieros de La COFEKA S.A. comprenden el Balance General al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011 (fecha de transición) para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar sus Estados Financieros comparativos con observancia de Las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año 2012.

Dando cumplimiento al Cronograma de Implementación obligatoria de Las Normas Internacionales de Información Financiera que fue preparado y enviado por La Compañía el 18 de Mayo del 2012 según tramite 26609-0 .La Compañía COFEKA S.A se encuentra en el TERCER GRUPO para La adopción de Las NIIF, debiendo adoptar el 1 de Enero del 2012; y, siendo el periodo de transición el Ejercicio Económico 2011.

La Compañía COFEKA S.A continuando con el proceso de La aplicación de Las NIIF mediante el acta de La Junta General de Accionistas autorizando el registro de Los Ajustes NIIF Y Conciliación Patrimonial de La Compañía cumplió con La presentación y envió de lo anteriormente citado el 13 de Julio del 2012 según tramite 37992-0.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(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>2011</u>	<u>2010</u>
Caja		474,54	0,00
Banco Pacífico		28,52	28,52
Banco Bolivariano		90.694,03	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>91.197,09</b>	<b>28,52</b>

Al 31 de Diciembre del 2011, representa valores en efectivo en Caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales

**3 - CUENTAS POR COBRAR.-**

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta por cobrar es el siguiente:

	US\$	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes		459.958,42	579.510,56
Empleados		2.114,59	0,00
Cuentas Incobrables		63.016,67	63.016,67
Amortización Cuentas Incobrables		-5.054,51	-3.794,17
<b>TOTAL</b>		<b>520.035,17</b>	<b>638.733,06</b>

**4.- INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta de Inventarios es el siguiente:

	US\$	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cofeka Matriz		902.851,28	1.333.722,06
<b>TOTAL</b>		<b>902.851,28</b>	<b>1.333.722,06</b>

**5 - PAGOS ANTICIPADOS.-**

AL 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención en La Fuente	US\$	43.900,43	31.446,15
Retención del I.V.A.		11.604,22	2.975,65
Crédito Tributario I.V.A.		16.354,21	17.440,08
<b>TOTAL</b>		<b>71.858,86</b>	<b>51.861,88</b>

**6 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES.-**

AL 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros Prepagados	US\$	1.482,16	267,28
Anticipo de Impuesto a La Renta		5.690,18	4.839,84
<b>TOTAL</b>		<b>7.172,34</b>	<b>5.107,12</b>

**7 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS**

EL saldo conciliado al 31 de Diciembre del 2011, incluye lo siguiente, Ver detalle:

ACTIVO FIJO CONCEPTOS - DETALLES	SALDO INICIAL 31/12/2010	ADICIONES	SALDO FINAL 31/12/2011
<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	-112.494,38	-19.622,28	-132.116,66
<b>ACTIVO FIJO NETO:</b>	<b>124.562,68</b>	<b>-19.622,28</b>	<b>104.940,40</b>

**8.- DIFERIDO.-**

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de Organización y Constitución	8.581,73	8.581,73
Amortización Acumulada	-8.581,73	-8.581,73
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

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

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo es el siguiente:

<b>NO RELACIONADOS LOCALES</b>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	US\$	-	23.134,66
Tubrio S.A		-	11.754,73
Banco Bolivariano		4.800,00	14.649,08
<b>TOTAL</b>	<b>US\$</b>	<u>4.800,00</u>	<u>49.538,47</u>
<b>NO RELAC. LOCAL. DEL EXTERIOR</b>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Latín Trading	US\$	94.047,22	116.742,51
<b>TOTAL</b>		<u>94.047,22</u>	<u>116.742,51</u>

**10.- OBLIGACIONES BANCARIAS.-**

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos Bancarios	US\$ 96.653,36	164.710,00
<b>TOTAL</b>	<u>96.653,36</u>	<u>164.710,00</u>

**11.- ANTICIPO A CLIENTES.-**

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos de Clientes	US\$ -	4.703,64
<b>TOTAL</b>	<u>-</u>	<u>4.703,64</u>

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

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IVA por Pagar	40.385,43	14.112,38
Retención de IVA	0,23	17,49
Retención en La Fuente	243,65	350,85
IESS	1.450,00	1.900,06
Impuesto a La Renta	-	1.020,14
Participación de Trabajadores	-	402,36
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 42.079,31</b>	<b>17.803,28</b>

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

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo de la cuenta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales	6.356,17	4.612,09
Participación de Trabajadores AA	-	580,66
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 6.356,17</b>	<b>5.192,75</b>

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

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo de la cuenta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corporaries (INTERCOMPANY)	635.036,63	635.036,63
Prestamos de Accionistas	-	328.011,82
Lal Ludhani	117.500,00	117.500,00
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 752.536,63</b>	<b>1.080.548,45</b>

	<u>2010</u>	<u>2010</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 2011 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

**PERDIDA DEL EJERCICIO**

Al 31 de Diciembre del 2011, La Compañía obtuvo una utilidad de USD \$-13.196,40

**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 las 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 Reformativa 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.