

COFEKA CÍA. LTDA.

***Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2005 - 2.004***



COFEKA CÍA. LTDA.
Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.005 - 2.004

<u>CONTENIDOS</u>	<u>Pag.</u>
<i>Informe de los Auditores Independientes</i> 3
Estados Financieros auditados	
<i>Balance General</i>4
<i>Estado de Resultados</i>5
<i>Estado de Evolución del Patrimonio</i>6
<i>Estado de Flujo de Efectivo</i>7
<i>Notas a los Estados Financieros</i>8-9-10-11-12-13



INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

A los accionistas
"COFEKA CÍA. LTDA."
Guayaquil - Ecuador

- 1) Hemos efectuado la auditoria del Balance General de "COFEKA CÍA. LTDA.", al 31 de diciembre del 2.005 - 2.004 y de los estados conexos de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado a esta fecha, expresados en dólares estadounidenses. La preparación de estos estados financieros y sus notas es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoria.
- 2) Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas, de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. También una auditoria incluye la evaluación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros, tomados en su conjunto. Consideramos que la auditoria efectuada proporciona bases razonables para nuestra opinión.
- 3) En nuestra opinión excepto por lo expuesto en párrafos anteriores, los Estados Financieros anteriormente referidos se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes. Los Estados Financieros de "COFEKA CÍA. LTDA." al 31 de Diciembre de 2005 - 2004 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



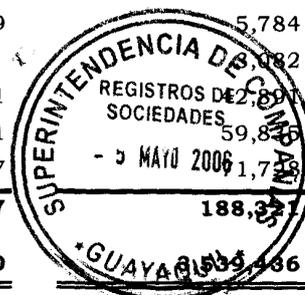
Abril 26 del 2.006
Guayaquil - Ecuador

AUDIHOLDER C. LTDA.
C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
SUPERINT. DE COMPAÑÍA N°. SC-RNAE 526

COFEKA CÍA. LTDA.
Balance General
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2.005 - 2.004

(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE			
Efectivo y Bancos	A	44,876	30,559
Cuentas por Cobrar	B	1,677,343	1,343,832
Inventarios	C	1,701,075	2,015,884
Pagos Anticipados	D	78,460	15,270
Otros Activos Corrientes	E	493	98,167
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>3,502,248</u>	<u>3,503,713</u>
FIJO			
Activos Fijos Tangible	F	39,703	28,859
TOTAL ACTIVO FIJO		<u>39,703</u>	<u>28,859</u>
DIFERIDOS			
Activos Diferidos	G	5,149	6,865
TOTAL DE ACTIVO DIFERIDO		<u>5,149</u>	<u>6,865</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>3,547,100</u></u>	<u><u>3,539,436</u></u>
PASIVO			
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	AA	3,026,134	2,283,231
Impuestos por Pagar	BB	83,395	34,495
Impuesto Valor Agregado	CC		39,152
Provisiones Acumuladas por pag	DD	20,862	32,670
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		<u>3,130,391</u>	<u>2,389,547</u>
LARGO PLAZO			
Documentos y Obligaciones por pagar	EE	171,041	961,568
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>171,041</u>	<u>961,568</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u><u>3,301,432</u></u>	<u><u>3,351,116</u></u>
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL		5,000	5,000
APORTE A FUTURAS CAPITALIZ.			5,784
RESERVAS LEGALES		16,039	16,039
RESERVAS FACULTATIVAS			59,846
RESERVA REVAL. PATRIMONIO/95		42,891	42,891
UTILIDAD ACUM EJERCICIOS ANTERIORES		124,391	124,391
UTILIDAD AÑO 2004		57,347	1,738
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>245,667</u>	<u>188,331</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3,547,100</u></u>	<u><u>3,539,436</u></u>



COFEKA CÍA. LTDA.
Estado de Resultados
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2.005 - 2.004
(Expresado en Dólares)

	2,005	2,004
INGRESOS NETOS		
<i>Ventas Netas</i>	4,135,740	3,039,865
TOTAL INGRESOS NETOS	4,135,740	3,039,865
Costo de Ventas	3,449,962	2,512,269
TOTAL COSTO DE VENTAS	3,449,962	2,512,269
UTILIDAD BRUTA	685,779	527,596
GASTOS OPERACIONALES		
<i>Gastos de Ventas</i>	-	20,617
<i>Gastos de Administracion</i>	436,232	201,602
<i>Gastos Financieros</i>	147,145	127,749
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	583,377	349,969
TOTAL UTILIDAD OERACIONAL	102,402	177,627
GASTOS NO OPERACIONALES	2,064	19
OTROS GASTOS (PERDIDA INVENTARIO)		53,001
INGRESOS NO OPERACIONALES	1,969	221
UTILIDAD DEL EJERCICIO	102,307	124,829
15 % UTILIDAD TRABAJADORES	15,346	18,724
25% IMPUESTO A LA RENTA	29,614	34,376
UTILIDAD NETA	57,347	71,728

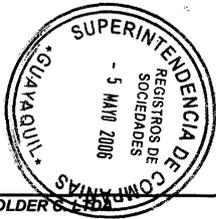


COFEKA CÍA. LTDA.

**Estado de Evolución del Patrimonio
Año Terminado el 31 diciembre del 2.005 - 2.004**

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL		CAPITAL		RESERVA LEGAL Y FACULT	UTILIDAD Y/O PERDIDAS ACUMULADAS	TOTAL EVOLUCION PATRIMONIO
	ACCIONES	DOLARES	EN TRAMITE	RESERVA DE			
Al 31 de Diciembre de 2004	5,000	5,000		42,891	8,867	131,563	188,321
Incremento Año 2004					7,173		7,173
Usos Año 2004							-
Usos sobre Utilidad 2004						- 7,173	- 7,173
Utilidad del Ejercicio						57,347	57,347
Saldo al 31 de Diciembre 2005	5,000	5,000	-	42,891	16,039	181,737	245,667



COFEKA CÍA. LTDA.
Estado de Flujo de Efectivo
Año Terminado el 31 de diciembre del 2.005 - 2.004
 (Expresado en Dólares)

FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDAD DE OPERACIONES

Ingreso recibido de:

Utilidad del Ejercicio 57,347

Valores no desembolsados:

Depreciación 7,093

Amortización 1,716 **8,810**

Cuentas por Pagar 645,648

Provisiones Acumuladas por Pagar - 11,808

Impuestos por Pagar (IVA) - 514

Impuesto por Pagar (Renta) 10,262

Otras Cuentas por Pagar 47,693

Acreedores Varios 49,562

807,000

Pagado a

Incremento de Cuentas por Cobrar - 333,511

Pagos Anticipados 14,777

Inventarios 314,809

Otros Activos Corrientes 19,707

15,782

FLUJO NETO RECIBIDO DE OPERACIONES

822,782

FLUJO PROVENIENTE DE INVERSIONES

Incremento de Activos Fijos - 17,938

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

17,938

FLUJO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO

Ingreso recibido de:

Obligaciones a Largo Plazo - 790,527

790,527

Pagado a:

Pagos Dividendos

Obligaciones Financieras

-

Flujo neto recibido de financiamiento

790,527

AUMENTO NETO EN CAJA Y EQUIVALENTES

14,317

SALDO INICIAL DE CAJA

30,559

SALDO FINAL DE CAJA

44,876

COFEKA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.005 - 2.004

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Descripción de Actividades

“COFEKA CIA LTDA. “ Está constituida en Guayaquil, Ecuador desde Mayo 20 de 1982 e inscrita el 4 de Octubre de ese año en el Registro Mercantil N° 7.479 en la Resolución N° IG-RL-82-1509 en fojas 33.785 a 33.789 bajo el N° 18.666 del repertorio. Su actividad principal es la compra, distribución, importación y/o exportación de materiales de construcción, eléctricos y ferretería..

Según Resolución N° 04-G-DIC-0000880, dictada por el Intendente de Compañías de Guayaquil; el 11 de Febrero de 2004, se inscribe la resolución antes mencionada que contiene: la Conversión del Capital de sucres a dólares, Aumento del Capital Social, y Reforma del Estatuto de la compañía COFEKA COMPAÑÍA LIMITADA; de fojas 43.684 a 43.696, número 6.814 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 10.693 del Repertorio. Se convierte el capital social de la compañía a participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América, aumentándose el capital suscritos de la compañía en la suma de cuatro mil ochocientos ochenta nuevas acciones ordinarias y nominativas. Dando como resultado el incremento de capital a US\$ 5.000.00

Bases de Presentación

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Cuentas por Cobrar

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizadas pendientes de cobro.

Inventarios

Están valorizados al método promedio y su costo no excede el valor de mercado.

Gastos Anticipados

Estos valores corresponden a Seguros e Impuestos pagados por anticipado que la empresa devengará en el año 2.006.

Propiedad Maquinaria y Equipo

Están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones unificados son depreciados de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:

	<u>Años</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de Computación	3
Equipos de Comunicación	10
Otros activos fijos	10

El valor de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados es rebajado de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el período en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del período y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2.005, el Capital Social de la Compañía está representado por 5.000 acciones ordinarias de \$ 1,00 de valor nominal unitario. Esto es CINCO MIL 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente el 50% del capital social. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital

La resolución N° 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, y publicada en Registro Oficial N° 483 del 28 de Diciembre del 2001 afirma que el saldo de la cuenta Reserva de Capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Compañía reconoce ingresos por ventas de equipos, partes y accesorios de equipos eléctricos, eléctricos de ferretería y construcción. Los gastos se registran en el momento en que incurrir.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad neta del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad, después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% correspondiente al Impuesto a la Renta.

Eventos Subsecuentes

Entre Diciembre 31 de 2.005 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Marzo, 2.006) no se han producido situaciones que en opinión de la administración de la Compañía podrían tener un efecto importante sobre dichos estados financieros. Salvo de contingencias ejecutadas y no reveladas por la compañía.

COFEKA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.005 - 2.004

	<u>2,005</u>	<u>2,004</u>
A. - EFECTIVO CAJA Y BANCOS	44,876	30,559
CAJAS	382.36	1,588.81
Caja Chica	382.36 1	1,588.81
TOTAL CAJAS	<u>382.36</u>	<u>1,588.81</u>
1.- Estos valores son Fondos para gastos varios		
BANCOS	44,494	28,970
Banco Bolivariano	44,494.01 1	28,970.29
TOTAL BANCOS	<u>44,494.01</u>	<u>28,970.29</u>
1.- Estos valores son Fondos en efectivo en cuentas corrientes		
B. - CUENTAS POR COBRAR	1,677,343	1,343,832
Cientes	1,417,529.61 1	1,272,879.52
Ctas Incobrables	63,016.67	64,331.67
Provisión de ctas incobra	-1,273.49	-643.32
Compañías Relacionadas	131,154.59	
Empleados	9,941.30	6,085.27
Accionistas	56,144.41	
Otras Cuentas por Cobrar	830.00	1,178.69
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>1,677,343.09</u>	<u>1,343,831.83</u>
1) Corresponden a facturas de clientes por ventas realizadas		
C.- INVENTARIOS	1,701,075	2,015,884
Inventarios	1,701,074.94	2,015,884.02
TOTAL INVENTARIOS	<u>1,701,074.94</u>	<u>2,015,884.02</u>
D.- IMPUESTOS ANTICIPADOS	78,460	98,167
Retención en la fuente	29,541.41	30,726.07
Impuesto al Valor Agrega	43,733.89	66,815.85
Retención de IVA	5,184.57	625.39
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	<u>78,459.87</u>	<u>98,167.31</u>

COFEKA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.005 - 2.004

<u>E.- PAGOS ANTICIPADOS</u>		493	15,270
Seguros prepagado	173.42	14,425.23	
Anticipos	320.00	845.06	
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS		<u>493.42</u>	<u>15,270.29</u>
 <u>F.- PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO</u>		 69,104	 51,166
Muebles y Enseres	8,027.38	3,856.56	
Equipo de Computación	6,462.07	4,285.00	
Equipo de Oficina	440.00	440.00	
Instalaciones	9,883.76	9,883.76	
Mejoras en Propiedad Arre	2,232.61	2,232.61	
Vehículos	40,353.87	28,763.87	
Aire Acondicionado	1,704.08	1,704.08	
Total Depreciación Acumulada		<u>-29,400.72</u>	<u>-22,307.36</u>
TOTAL PROPIEDAD MAQ. Y EQUIPO		<u>39,703.05</u>	<u>28,858.52</u>
 <u>G.- ACTIVOS DIFERIDOS</u>		 8,582	 8,582
Gastos Diferidos	8,581.73	8,581.73	
Amortización Gastos Diferidos		<u>-3,432.70</u>	<u>-1,716.35</u>
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		<u>5,149.03</u>	<u>6,865.38</u>
 <u>AA.- CUENTAS POR PAGAR</u>		 3,026,134	 2,260,773
Chase International Export	1,709,754.95	1,144,826.17	
Pkproveedores Locales	80,719.66		
Aduana	0.00	16,750.90	
Luis Jurado	0.00	436.08	
Transoceánica	0.00	420.00	
Bankard Visa	18,043.28	19,759.73	
Seguros Río Guayas		14,795.11	
Obligaciones Financieras	1,140,039.87	1,063,722.43	
Cuentas por Pagar Accioni	72,020.06		
Anticipo Clientes	5,556.66	62.68	
TOTAL CUENTAS POR PAGAR		<u>3,026,134.48</u>	<u>2,260,773.10</u>

COFEKA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.005 - 2.004

<u>BB.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u>			22,458
JOSE KHAMASTHA		20,000.00	
FRANCISCO XAVIER MANRIQUE		347.92	
MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTA		2,110.00	
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR			<u>22,457.92</u>
<u>CC.- IMPUESTOS POR PAGAR</u>	83,395		73,647
Impuesto a la Renta	29,614.26	34,376.33	
Retención en la Fuente e IVA	15,142.75	118.40	
Impuesto al Valor Agregado	38,637.70	39,152.01	
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	<u>83,394.71</u>		<u>73,646.74</u>
<u>DD.-OBLIGACIONES PROVISIONES ACUMULAD</u>	20,862		32,670
Obligaciones con empleados		2,867.03	
Obligaciones con IESS	509.53	1,585.69	
Provisones por pagar	5,006.27	9,492.59	
15% Participación Trabajador	15,346.04	18,724.32	
TOTAL OBLIGACIONES Y POVISIONES POR PA	<u>20,861.84</u>		<u>32,669.63</u>
<u>EE.- PASIVO LARGO PLAZO</u>	171,041		961,568
DOC. POR PAGAR ACCIONIS	46,041.26	836,568.21	
LAL LUDHANI	125,000.00	125,000.00	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	<u>171,041.26</u>		<u>961,568.21</u>