

AUDIHOLDER C. LTDA.

Guayaquil - Ecuador

Eloy Alfaro No. 103

Telf. (593-4) 2533-675 P.O: Box # 09-01-8577

Guayaquil, 06 de Junio de 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

Ref. Expediente # 25582

Adjunto a la presente hago llegar informe del Auditor Externo de la Compañía **COFEKA CIA. LTDA.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2.006, cuyo contenido es el siguiente:

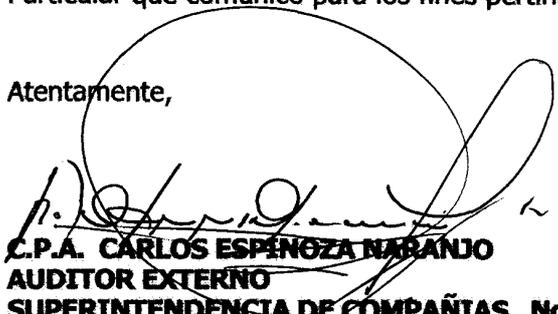
Un juego del Informe del Estado Financiero Auditado con:

- a.- Informe de los Auditores Independientes
- b.- Estados Financieros auditados
- c.- Balance General
- d.- Estado de Resultados
- e.- Estado de Evolución del Patrimonio
- f.- Estado de Flujo de Efectivo
- g.- Notas a los Estados Financieros

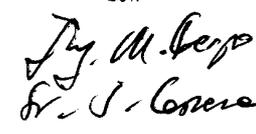


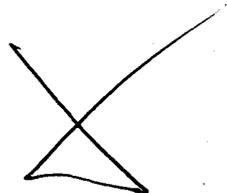
Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,


C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR EXTERNO

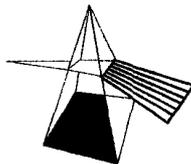
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS No. SC-RNAE-526


Roddy Constante L.
428-21.



COFEKA C. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2006
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR**



**AUDIHOLDER C. LTDA.
AUDITORES
SC-RNAE-526**

COFEKA C. LTDA.

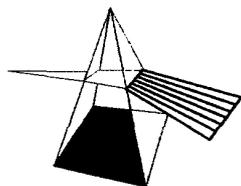
INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2.006





AUDIHOLDER C. LTDA.

Guayaquil – Ecuador

Eloy Alfaro No. 103

Telf. (593-4) 2533-675 P.O: Box # 09-01-8577

Informe de los Auditores Independientes 2.006

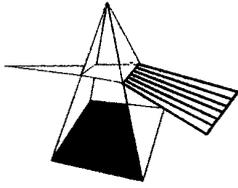
COFEKA C. LTDA.

CONTENIDO

Pág.

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Flujo de Efectivo	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Notas a los Estados Financieros	6-7-8-9-10-11-12





AUDIHOLDER C. LTDA.

Guayaquil - Ecuador

Eloy Alfaro No. 103

Telf. (593-4) 2533-675 P.O: Box # 09-01-8577

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES - 1.4

1.1 A los Accionistas de
"COFEKA C. LTDA."

1.3 1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la "COFEKA C. LTDA.", al 31 de diciembre del 2006 y 2005 con los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria. 1.5 1.6

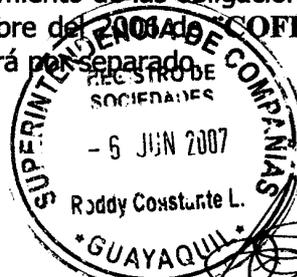
1.7 2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión. 1.9.1 1.9.2 1.9.3

1.10 3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "COFEKA C. LTDA.", al 31 de diciembre del 2006 y 2005 respectivamente, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2006 de "COFEKA C. LTDA.", requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Audiholder C. Ltda.
AUDIHOLDER C. LTDA.

1.2 06-Junio-2.007
Reg. No. SC-RNAE-526 1, 12
Guayaquil, Ecuador



1.11.
C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
Socio
Reg. No. 12.078 1.13

COFEKA C. LTDA. 2.1

BALANCE GENERAL

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

ACTIVOS	NOTAS	Expresado en Dólares	
		2.006	2.005
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	2	30.771	44.876
Cuentas por Cobrar	3	925.016	1.546.188
Inventarios	4	1.666.310	1.701.075
Pagos Anticipados	5	28.278	78.460
Otros Activos Corriente	6	2.939	493
Total Activo Corriente		2.653.314	3.371.092
FIJO (Neto)			
Activo Fijo Tangible Neto	7	65.276	39.703
Total Activo Fijo		65.276	39.703
DIFERIDOS			
Activo Diferido	8	3.433	5.149
Total Activo Diferido		3.433	5.149
LARGO PLAZO			
Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas	9	663.877	131.155
TOTAL DEL ACTIVO		3.385.900	3.547.100
PASIVOS			
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	10	833.045	1.868.051
Obligaciones Bancarias	11	1.354.618	1.158.083
Impuesto por Pagar	12	17.820	83.395
Provisiones Acumuladas por Pagar	13	6.352	20.862
Total Pasivo Corriente		2.211.835	3.130.391
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Documentos Varios por Pagar	14	923.334	171.041
TOTAL DEL PASIVO A L/P.		923.334	171.041
TOTAL DEL PASIVO		3.135.169	3.301.432
PATRIMONIO			
Capital Social		5.000	5.000
Reserva Legal		9.373	16.039
Reserva de Capital		42.891	42.891
Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores		188.910	124.391
Utilidad Año 2006		4.557	57.347
TOTAL DEL PATRIMONIO		250.731	245.668
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO		3.385.900	3.547.100

Ver Notas de los Estados Financieros

2.2

COFEKA C. LTDA.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

	(DOLARES)	
	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
INGRESOS NETOS		
Ventas Netas	1.893.592	4.135.740
	<u>1.893.592</u>	<u>4.135.740</u>
COSTO DE VENTAS	1.392.842	3.449.962
Total Costo de Venta	1.392.842	3.449.962
UTILIDAD BRUTA	500.750	685.779
COSTOS OPERACIONALES		
Gasto de Ventas	45.411	-0-
Gastos Administración	290.078	436.232
Gastos Financieros	159.930	147.145
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	<u>495.419</u>	<u>583.377</u>
TOTAL UTILIDAD OPERACIONAL	<u>5.331</u>	<u>102.402</u>
GASTOS NO OPERACIONALES	(249)	(2.064)
OTROS GASTOS PÉRDIDA INVENTARIO	(1.955)	(-0-)
INGRESOS NO OPERACIONALES	6.622	1.969
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>9.749</u>	<u>102.307</u>
15% UTILIDAD TRABAJADORES	(1.462)	(15.346)
25% IMPUESTO A LA RENTA	(3.224)	(29.614)
UTILIDAD NETA A DISTRIBUIRSE	<u>5.063</u>	<u>57.347</u>

Ver Notas a Estados Financieros

COFEKA C. LTDA.

2.4

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en Dólares)

	<u>2006</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u>	
Utilidad Neta del Ejercicio	9.749
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:	
Depreciaciones y Amortizaciones	8.869
Incremento del Pasivo a Largo Plazo	752.293
Usos Año 2.006 Participación e Impto Renta	(4.686)
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:	
Disminución en Cuentas Por Cobrar	621.172
Disminución en Inventarios	34.765
Disminución en Pagos Anticipados	47.736
Disminución en Cuentas por Pagar	(838.471)
Disminución de Impuestos por Pagar	(65.575)
Disminución en Provisiones Acum. por Pagar	(14.510)
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	(532.722)
Disminución Diferidos	1.716
Ajuste por Depreciación Activo Fijo	(45)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN y FINANCIAMIENTO	<u>20.291</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
Compras de Activos Fijos	<u>34.396</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>34.396</u>
<u>NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</u>	(14.105)
Caja y equivalente de Caja al principio del año	<u>44.876</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>30.771</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

"COFEKA C. LTDA." 2,3
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

	CAPITAL SOCIAL		CAPITAL		RESERVAS		UTILIDAD y/o (PÉRDIDA) ACUMULADA	TOTAL EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
	ACCIONES	DÓLARES	TRÁMITE	RESERVA DE CAPITAL	LEGAL	FACULTATIVAS		
Al 31 de Diciembre del 2.005	5.000	5.000	-0-	42.891	16.039	-0-	181.737	245.667
Ajuste de Reserva Legal Año 2.006	-0-	-0-	-0-	-0-	(7.172)	-0-	7.172	-0-
Usos Año 2.006	-0-	-0-	-0-	-0-	506	-0-	(506)	-0-
Utilidad del Ejercicio	-0-	-0-	-0-	-0-		-0-	5.063	5.063
Al 31 de Diciembre del 2.006	5.000	5.000	-0-	42.891	9.373	-0-	193.466	250.730

Ver Notas de los Estados Financieros

COFEKA C. LTDA.

NOTAS DEL ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS 3a

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía se constituye en Guayaquil, Ecuador en Mayo 20 de 1.982. Se inscribió el 04 de Octubre de 1.982 en el Registro Mercantil # 7.479 la resolución # IG-RL-82-1509 según fojas # 33.785 a 33.789 bajo el # 18.666 del repertorio. La actividad principal de la Compañía es dedicarse a la compra, distribución, importación y/o exportación de materiales de construcción, eléctricos y ferretería.

BASES DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con los 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 Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

En el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados Financieros adjuntos,

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 y anticipos varios que la empresa devengara en el año 2.007.

PROPIEDAD, MAQUINARIA y EQUIPO

Están registrados al costo de adquisición mas revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones unificadas son depreciadas de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada como sigue:

<u>Cuenta Contable</u>	<u>%</u>
Vehículos	20
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Equipos de Computación	33,33
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 periodo en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del periodo y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2.006 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. Al 31 de Diciembre del 2.006 el saldo de US\$ 9.373.

RESERVA DE CAPITAL

La Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 483 del 28 de Diciembre del 2.001, afirma que el saldo de la cuenta Reserva de Capital, no podrá distribuirse como utilidad, 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 Contable.

IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, establecen que las sociedades nacionales pagaran sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% correspondiente del impuesto a la Renta.

PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

El 31 de Diciembre del 2004 se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494, La Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como si estas se hubieren efectuado entre entes no relacionados, denominados precios de plena competencia.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambios en los índices de precios al Consumidor.- El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 8) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>31 DICIEMBRE</u>	<u>VARIACIÓN</u> <u>PORCENTUAL</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
2006	2

EVENTOS SUBSECUENTES ³⁾

Entre Diciembre 31 de 2006 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Mayo, 2007) 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.

CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2.006 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 2. EFECTIVO, CAJA y BANCO

Las Cuentas por Cobrar están constituidas de la siguiente

	(Dólares)	
	2.006	2.005
Caja General	29.977	382
Banco Bolivariano	794	44.494
TOTAL CAJA Y BANCOS	30.771	44.876

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar están constituidas de la siguiente manera:

	(Dólares)	
	2.006	2.005
Cientes	805.842	1.473.674
Ctas Incobrables	63.017	63.017
Provisión de Ctas Incobrables	(1.904)	(1.274)
Empleados	32.382	9.941
Otras Cuentas por Cobrar	25.679	830
	925.016	1.546.188

NOTA 4. INVENTARIO

El saldo final de la Cuenta **Inventarios** al 31 de diciembre del 2006 está constituido de la siguiente manera:

	(Dólares)	
	2.006	2.005
Inventarios	1.666.310	1.701.075
	1.666.310	1.701.075

NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de la cuenta **Pagos Anticipados** es como sigue:

	(Dólares)	
	2.006	2.005
Retención en la Fuente	13.450	29.541
Impuesto al Valor Agregado	14.191	43.734
Retención de IVA	637	5.185
	28.278	78.460

NOTA 6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de la cuenta Pagos Anticipados es como sigue:

	(Dólares)	
	2.006	2.005
Seguros Prepagados	-0-	173
Anticipos Varios	2.939	320
	<u>2.939</u>	<u>493</u>

NOTA 7. PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de las propiedades es como sigue:

	3d -			
	SALDOS 31-12-05	ADICIONES	BAJAS	SALDOS 31-12-06
Muebles y Enseres	8.027	-0-	-0-	8.027
Equipo de Computación	6.462	1.583	-0-	8.045
Equipo de Oficina	440	-0-	-0-	440
Instalaciones	9.884	3.594	-0-	13.478
Mejoras en Propiedad Arrendadas	2.233	-0-	-0-	2.233
Vehículos	40.354	29.219	-0-	69.573
Aire Acondicionado	1.704	-0-	-0-	1.704
	69.104	34.396	-0-	103.500
(-) Depreciación Acumulada	(29.401)	(8.869)	45	(38.224)
TOTAL	<u>39.703</u>	<u>25.527</u>	<u>45</u>	<u>65.276</u>

Los activos han sido depreciados por el método de línea recta, según los porcentajes establecidos por la Superintendencia de Compañías. 3e

NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

	(Dólares)	
	2.006	2.005
Intereses Diferidos	8.582	8.582
Amortización Intereses Diferidos	(5.149)	(3.433)
	<u>3.433</u>	<u>5.149</u>

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

El saldo final de la Cuenta por Cobrar a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2006 está constituido de la siguiente manera:

	(Dólares)	
	2.006	2.005
Cías Relacionadas	663.877	131.155
	<u>663.877</u>	<u>131.155</u>

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR *3h*

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

	(Dólares)	
	2.006	2.005
Otras Cuentas por Pagar		5.556
Proveedores Locales	89.018	80.720
Préstamo a Empleados	14.850	-0-
Proveedores del Exterior	658.938	1.709.755
Accionistas Locales	65.535	72.020
Anticipos a Clientes	4.704	-0-
	<u>833.045</u>	<u>1.868.051</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

	(Dólares)	
	2.006	2.005
Obligaciones Bancarias	1.354.618	1.158.083
	<u>1.354.618</u>	<u>1.158.083</u>

NOTA 12. IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de la cuenta **Impuesto por pagar** como sigue:

	(Dólares)	
	2.006	2.005
Impuesto a la Renta	3.224	29.614
Retención en la Fuente e IVA	805	15.143
Impuesto al Valor Agregado	13.791	38.638
	<u>17.820</u>	<u>83.395</u>

NOTA 13. PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR *3g*

Las **Obligaciones y Provisiones Acumuladas** al 31 de Diciembre del 2.006 es el siguiente:

	(Dólares)	
	2.006	2.005
Obligaciones con empleados	732	510
Obligaciones con IESS <i>3g. 3</i>	4.157	5.006
Provisiones por pagar <i>3g. 3</i>	1.462	15.346
	<u>6.352</u>	<u>20.862</u>

NOTA 14 PASIVO LARGO PLAZO *3f*

Los **Pasivo Largo Plazo** reflejan al 31 de Diciembre del 2.006 los siguientes saldos: *3f*

	(Dólares)	
	2.006	2.005
COFEKA Internacional <i>3h</i>	526.526	
Documentos por Pagar Accionista	271.808	46.041
Lal Ludhani	125.000	125.000
	<u>923.334</u>	<u>171.041</u>

NOTA 15. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre el 2006, es como sigue:

	(Dólares)
Utilidad del Ejercicio Antes de Participación e Impto. Renta	9.749
15% Participación Trabajadores	<u>1.462</u>
Base Imponible	8.287
Impuesto a la Renta	
Utilidad después de Participación Trabajadores	8.287
(+) Gastos No Deducibles	<u>4.608</u>
Utilidad Gravable	12.895
<u>25% Impuesto a la Renta</u> <i>3g. 2</i>	<u>3.224</u>
TOTAL Impuesto a la Renta	3.224
(-) Retenciones en la Fuente	<u>(13.450)</u>
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>(10.226)</u>

La Provisión del Impuesto a la Renta está calculada a la tasa del 25%.