

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre de 2011
E Informe del Auditor Independiente*

INDICE:

- ↓ Informe del Auditor Independiente
- ↓ Balances Generales
- ↓ Estados de Resultados
- ↓ Estados de Cambios en el Patrimonio
- ↓ Estado de Flujos de Efectivo
- ↓ Notas Aclaratorias a los Estados Financieros.

Abreviatura usada:

US \$

-

Dólar estadounidense





M
A
E

Tel.: (593 2) 2509369
Fax: (593 2) 2508850
Alpallana E6 - 178 y
Whimper
Edif. ESPRO Of. 203
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.**

Informe sobre los estados financieros

- 1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A., 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

- 2. 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 carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales, difieren en ciertos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.**

Responsabilidad del Auditor

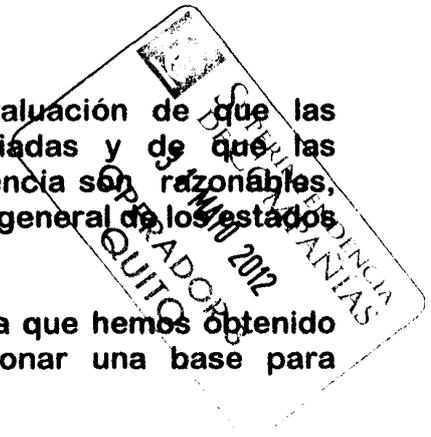
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores 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 errores importantes en los estados financieros por fraude o error. 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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.

4. Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de **COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.** y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente, para permitirnos determinar si los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados han sido aplicados uniformemente.



Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por lo que se menciona en el párrafo cuatro, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.** 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.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

6. Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 son los que están siendo ajustados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluirán cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 de . Los efectos más significativos de la adopción de las NIIFs sobre la información financiera de **COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.** serán registrados en el ejercicio económico 2012.

Quito, Mayo 24 de 2012

M. A. E. Auditores

RNAE - 0740


Marco Acosta Vásquez
Licencia No. 30352

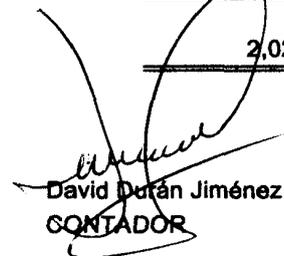
SECRETARÍA DE ECONOMÍA
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTROS Y VALORES
MAYO 2012
CORPORADOR 3
QUITO

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	363,623
Activos Financieros	4	514,679
Inventarios	5	288,952
Servicios y otros pagos anticipados	6	50,951
Activos por impuestos corrientes	7	183,530
Total activos corrientes		<u>1,401,735</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, Planta y Equipo		807,049
Depreciación Acumulada		-187,607
Propiedad, Planta y Equipo, neto	8	<u>619,443</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2,021,177</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y Documentos por pagar	9	842,826
Obligaciones con la Administracion Tributaria	10	82,272
Obligaciones Sociales por Pagar	11	53,067
Total pasivos corrientes		<u>978,166</u>
PATRIMONIO		
Capital	12	270,000
Reservas		90,132
Resultados Acumulados		472,140
Resultado del Ejercicio		210,740
Total patrimonio		<u>1,043,012</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>2,021,177</u></u>



Ing. Bolívar Lozada López
GERENTE



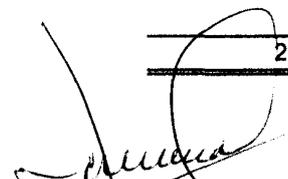
David Durán Jiménez
CONTADOR

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2011</u>
Ingresos	8,911,132
(-) Costo de Ventas	<u>-6,983,825</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1,927,308
Gastos Operativos	<u>1,614,221</u>
Administración	1,614,221
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES	<u>313,086</u>
OTROS INGRESOS y GASTOS	<u>11,238</u>
Otros Ingresos	11,238
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	<u>324,324</u>
Participación Trabajadores	48,649
Impuesto a la Renta	64,936
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	<u><u>210,740</u></u>


Ing. Bolívar Lozada López
GERENTE


David Durán Jiménez
CONTADOR

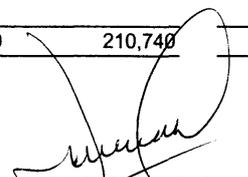
Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares americanos)

	Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>120,000</u>	<u>3,342</u>	<u>129,564</u>	<u>567,881</u>	<u>820,788</u>
Transferencia resultado ejercicio 2010 a Utilidades Acumuladas			567,881	-567,881	0
Registro Reserva Legal		86,790	-86,790		0
Aumento de capital año 2011	150,000		-150,000		0
Ajustes a resultados años anteriores			11,484		11,484
Resultado del Ejercicio 2011				210,740	210,740
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>270,000</u>	<u>90,132</u>	<u>472,140</u>	<u>210,740</u>	<u>1,043,012</u>


Ing. Bolívar Lozada López
GERENTE


David Durán Jiménez
CONTADOR

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

COMPANIA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
EN DÓLARES**

	AÑO 2011
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	9,195,645
Pagado a Proveedores y Empleados	<u>-9,414,734</u>
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-219,089
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de Activos Fijos	<u>-440,673</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-440,673
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones Financieras	-104,944
Ajuste Años anteriores	<u>11,484</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-93,460
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-753,222
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	1,116,846
SALDO FINAL DE EFECTIVO	363,623



**Ing. Bolívar Lozada López
GERENTE**



**David Durán Jiménez
CONTADOR**

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
EN DÓLARES

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	AÑO 2011
Utilidad de Ejercicio	210,740
(+) Gastos que no generan desembolsos de fondos	
Depreciación	54,687
Provisión Incobrables	<u>5,296</u>
Flujo neto de Operación	270,723
Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente	
(Aumento) disminución Clientes	273,275
(Aumento) disminución Pagos Anticipados	106,001
(Aumento) disminución Inventarios	-208,199
Aumento (disminución) Proveedores	-496,845
Aumento (disminución) Impuestos por pagar	-87,021
Aumento (disminución) Obligaciones sociales por pagar	<u>-77,023</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-219,089



Ing. Bolívar Lozada López
GERENTE



David Durán Jiménez
CONTADOR

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A. fue constituida mediante escritura pública celebrada el trece de enero de mil novecientos ochenta y seis, ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil de ese cantón el tres de marzo de mil novecientos ochenta y seis.

La empresa ha realizado una serie de actos jurídicos en torno a su conformación social tales como aumentos de capital, conversión del capital social de sucres a dólares, reforma y codificación de sus estatutos, de ellos, mediante Junta General de Accionistas celebrada el veinte y dos de septiembre de dos mil once, por unanimidad resolvió aumentar el capital social a la suma de DOSCIENTOS SETENTA MIL dólares de los Estados Unidos de Norteamérica mediante la capitalización de utilidades del año dos mil diez, todo de conformidad al texto detallado y especificado en el Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas efectuada en la fecha anteriormente mencionada.

Objeto Social

El objeto social de la compañía es la comercialización al por mayor de suministros de oficina y computación.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros.-

Los estados financieros han sido preparados con base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en el cual los

registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC # 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ingresos.-

Los ingresos son registrados conforme se realiza la comercialización de los suministros de oficina mediante el proceso de facturación en el sistema.

c) Inventarios.-

Se encuentran valorados por el método de valoración del costo promedio, el saldo de esta cuenta se incrementa con las adquisiciones de inventario que se realiza por las compras a nivel nacional e internacional (importaciones) y disminuye con las salidas de inventario generadas por las ventas realizadas a clientes.

d) Activo fijo.-

Se muestra el costo histórico o el valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC N. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retenidos se recargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos 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.

NOTA 3: EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de la cuenta Efectivo y Equivalentes al efectivo es como sigue:

Cuentas	Saldo año 2011
Caja	300
Bancos	363.323
TOTAL	363.623

El saldo de la cuenta Caja es como se detalla a continuación:

Cuentas	Saldo año 2011
Caja Chica	300
TOTAL	300

Caja Chica.- Registra el saldo del fondo para Caja Chica, creado para cancelar gastos menores en el área administrativa de la empresa y que por su naturaleza no se cancelan a través del proceso normal de pagos.

Un detalle de la cuenta Bancos es como sigue:

Cuentas	Saldo
	año 2011
Banco de Guayaquil	138.716
Banco Pichincha Cta 3415	129.078
Banco Pichincha Cta 3275	94.006
Banco Pichincha Cta 3481	1.524
TOTAL	363.323

Bancos - Registra los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes de los bancos, son el resultado de las operaciones financieras ocurridas del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 por el giro del negocio. Estas cuentas se encuentran debidamente conciliadas.

NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS

Esta cuenta está conformada por los rubros correspondientes a cuentas por cobrar por varios conceptos, el saldo al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Cuentas	Saldo
	año 2011
Cuentas por cobrar clientes	496.551
Préstamos a empleados	8.810
Cuentas por Cobrar empleados	382
Retenciones renta clientes (por verificar)	23.859
Retenciones IVA clientes	21
Garantías Importaciones	2.600
(-) Provisión cuentas incobrables	-17.545
TOTAL	514.679

NOTA 5.- INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Cuentas	Saldo año 2011
Inventario Bodega	288.952
TOTAL	288.952

Inventarios registra el saldo de los suministros de oficina disponibles para la venta que se encuentran almacenados en las bodegas de propiedad de la empresa.

NOTA 6.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Cuentas	Saldo año 2011
Anticipos a Proveedores Mercaderías	597
Anticipos a Proveedores Servicios	50.354
TOTAL	50.951

Los valores anticipados a proveedores se liquidan al momento de la recepción de las facturas que respaldan la adquisición de bienes y servicios recibidos de nuestros proveedores.

NOTA 7.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Cuentas	Saldo
	año 2011
IVA en compras crédito tributario	121.724
Retenciones renta clientes	61.806
TOTAL	183.530

NOTA 8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

Cuentas	Saldo
	año 2011
Activo Fijo No Depreciable	
Terrenos	71.000
Obras en Proceso	242.718
Activo Fijo Depreciable	
Edificios	246.569
Muebles y Enseres	18.530
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	2.129
Equipo de Computación y Software	22.251
Vehículos	203.851
(-) Depreciación Acumulada	-187.607
TOTAL ACTIVO FIJO	619.443

El movimiento de la cuenta Propiedad, Planta y Equipo en el año 2011 es como sigue:

Saldo al 1 de enero de 2011	233.457
Más adquisiciones	440.673
Depreciación anual	<u>-54.687</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	619.443

En el ejercicio 2011 se registra un incremento en Propiedad, Planta y Equipo generado por las compras realizadas de equipo de computación y principalmente por el valor de las Construcciones en Curso.

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

En este rubro se contemplan valores correspondientes a obligaciones pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios, este saldo se compone por los siguientes rubros:

Cuentas	Saldo año 2011
Proveedores Locales	248.609
Proveedores de Servicios	24.308
Proveedores de Servicios Profesionales	1.600
Pagos en Exceso de Clientes	2.685
Depósitos No identificados	21.272
Proveedores de Activos	11.971
Proveedores con Contratos de Producción	521.726
Proveedores Servicios de Importación	10.655
TOTAL	<u>842.826</u>

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Un detalle de los valores pendientes de pago a la Administración Tributaria es como se detalla a continuación:

Cuentas	Saldo año 2011
Retenciones en la fuente renta	8.963
Retenciones en la fuente IVA	8.373
Impuesto a la Renta por pagar	64.936
TOTAL	82.272

Los valores de retenciones de renta e IVA se liquidan en el mes de enero de 2012 y corresponden a las retenciones realizadas en diciembre de 2011.

El valor del impuesto a la renta anual se liquidará en el mes de abril conforme a lo establecido por la Administración Tributaria, en el ejercicio 2011 la tarifa de este impuesto fue del 24% de la base imponible para el cálculo del mencionado impuesto.

NOTA 11.- OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

Un detalle de las Obligaciones Sociales pendientes de pago es como sigue:

Cuentas	Saldo año 2011
Aporte IESS por pagar	4.110
Préstamos IESS por pagar	63
Fondo de Reserva por pagar	246
15% Participación Trabajadores	48.649
TOTAL	53.067

NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de Doscientos setenta mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD 270000), el cual ha sido íntegramente suscrito y pagado por los accionistas.

Es necesario mencionar que en el ejercicio 2011 la empresa procedió con un aumento de capital por el monto de US \$ 150000. Un detalle del valor del capital social es como sigue:

Saldo al 1 de enero de 2011	120.000
Más Aumento de Capital	150.000
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	270.000

NOTA 13.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha registrado la provisión para el pago del impuesto a la Renta anual por el periodo terminado al 31 de diciembre de la siguiente forma:

Conceptos	Año 2011
Utilidad antes de Impuestos y Participaciones	324.324
(-) 15% Participación laboral en utilidades	48.649
Utilidad después de participaciones	<hr/> 275.676
Más/ menos : Otras partidas Conciliatorias	<hr/> -5.111
Base imponible para cálculo Impuesto a la Renta	270.565
(-) 24% Impuesto a la Renta	64.936
Utilidad del Ejercicio	<hr/> 210.740

NOTA 14.- UTILIDADES POR ACCIÓN

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El cálculo de las utilidades por acción se muestra en el siguiente detalle.

DETALLE	2011
Utilidad Neta del Ejercicio	210.740
Acciones en circulación al inicio del año	120.000
Acciones en circulación al final del año	270.000
Promedio ponderado de las acciones	195.000
Utilidades por acción	1,08

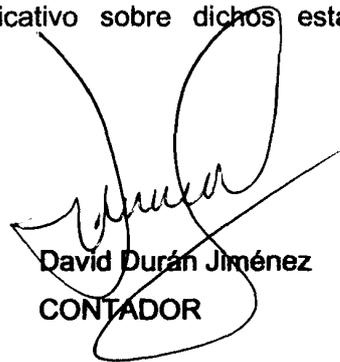
NOTA 15. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 24 de mayo de 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 reportado.



Ing. Bolívar Lozada López

GERENTE



David Durán Jiménez

CONTADOR