

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre del 2012
e Informe del Auditor Independiente.

INDICE

- Informe del Auditor Independiente
- Estado de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas Aclaratorias a los Estados Financieros

Abreviatura usada:

US \$ - Dólar estadounidense

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de COMPAÑIA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de COMPAÑIA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

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 requerimientos éticos, planifiquemos y



MALDONADO
ACOSTAESTRELLA

Tel: (593 2) 2509369
Fax: (593 2) 2509350
Alameda Ed - 179 y
Venezuela
Edif. ESPRO Of. 203
Quito - Ecuador

realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

4. 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 error material en los estados financieros debido a 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 apropiadas y de que las estimaciones contables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. No observamos la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2012, por \$ 510.563,00, porque esa fecha fue anterior a nuestra contratación para realizar la auditoría del año terminado en el 2012, y tampoco fue posible aplicar procedimientos alternativos de auditoría de las cantidades en inventarios y su valoración a esa fecha que nos permita emitir una opinión con relación a este rubro

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajuste, si los hubiere, según se explica en el párrafo 5 precedente, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de COMPAÑIA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

7. Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2012, los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

8.

Quito, Mayo 14, 2013

Maldonado Acosta Estrella
Asesoría Contable Cía. Ltda
RNAE - 0740

Iván Maldonado C.
Ing. Iván Maldonado C.
Socio Responsable

COMPANIA GENERAL DE COMERCIO CODECOMSA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	2012	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	288.690	363.623	1.116.846
Activos financieros	5	321.227	514.679	715.050
Inventarios	6	510.563	268.952	158.953
Servicios y otros pagos anticipados	7	0	50.951	0
Activos por impuestos corrientes	8	188.047	183.530	340.482
Total activos corrientes		1.308.527	1.401.736	2.331.330
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, Planta y Equipo		1.566.175	807.049	366.376
Depreciación Acumulada		-188.193	-187.607	-132.919
Propiedad, Planta y Equipo, neto	9	1.477.983	619.443	233.457
TOTAL ACTIVOS		2.786.509	2.021.177	2.564.787
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas y Documentos por pagar	10	725.772	842.826	1.339.671
Obbligaciones con la Administración Tributaria	11	13.928	82.272	169.294
Obbligaciones Sociales por Pagar	12	65.067	53.067	130.090
Obbligaciones con Instituciones Financieras	13	76.863	0	104.944
Total pasivos corrientes		881.671	978.166	1.743.999
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obbligaciones con Instituciones Financieras LP	14	27.145	0	0
Total pasivos no corrientes		27.145	0	0
TOTAL PASIVOS		908.816	978.166	1.743.999
PATRIMONIO				
Capital	15	270.000	270.000	120.000
Reservas		111.206	90.132	3.342
Superavit por Revaluación de Propiedad Planta y Eq.		433.282	0	0
Resultados Acumulados		825.540	472.140	129.564
Resultado del Ejercicio		237.566	210.740	567.861
Total patrimonio		1.877.694	1.043.012	820.788
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.786.509	2.021.177	2.564.787

David Durán Jiménez
CONTADOR

Ing. Bolívar Lozada López
GERENTE

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte integrante de los estados financieros

COMPANÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
[Expresados en dólares americanos]

	2012	2011
Ingresos	7,988,640	8,911,132
(-) Costo de Ventas	6,541,874	6,983,825
Utilidad Bruta en Ventas	1,446,766	1,927,308
Gastos Operativos	1,210,553	1,614,221
Administración	1,210,553	1,614,221
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES	236,213	313,086
OTROS INGRESOS Y GASTOS	1,453	11,238
Otros Ingresos	1,453	11,238
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	237,666	324,324
Participación Trabajadores	48,649	48,649
Impuesto a la Renta	64,936	64,936
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	237,666	210,740


Ing. Bolívar Lozada López
GERENTE


David Durán Jiménez
CONTADOR

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte integrante de los estados financieros

COMPANÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2012
EN DÓLARES

AÑO	2012	2011	FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	Recibido de clientes	Pagado a Proveedores y Empleados	EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	Adquisición de Activos Fijos	EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	Obligaciones Financieras	Ajuste Flujos anteriores	EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	SALDO INICIAL DE EFECTIVO	SALDO FINAL DE EFECTIVO
				8.184.506	-8.040.473	144.032	-425.844	-425.844	-425.844	27.145	-104.944	179.735	206.879	-74.933	363.623	288.690
				9.195.045	-8.414.734	-219.089	-440.673	-440.673	-440.673				-93.460	-753.222	1.116.846	363.623

David Duran Jaramenez
CONTADOR

Ing. Bolivar Lozada Lopez
GERENTE

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

COMPANIA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2012
EN DOLARES

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

AÑO	2012	2011
Utilidad de Ejercicio	237,666	210,740
(+) Gastos que no generan desembolsos de fondos		
Depreciación	-961	54,687
Provisión incobrables	566	5,296
Flujo neto de Operación	237,292	270,723
Varaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente		
(Aumento) disminución Clientes	194,412	273,275
(Aumento) disminución Pagos Anticipados	46,434	106,001
(Aumento) disminución Inventarios	-221,611	-208,199
Aumento (disminución) Proveedores	-117,054	-496,845
Aumento (disminución) Impuestos por pagar	-68,344	-87,021
Aumento (disminución) Obligaciones sociales por pagar	-3,980	-77,023
Aumento (disminución) Instituciones Financieras	76,883	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	144,032	-219,089

Ing. Bolívar Lozada López
GERENTE

David Durán Jiménez
CONTADOR

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

COMPANÍA GENERAL DE COMERCIO COGECOMSA S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares americanos)**

	Capital	Reserva Legal	Superavit Rev. Af	Utilidades Retenidas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	270.000	90.132	0	472.140	210.740	1.043.012
Transferencia resultado ejercicio 2011 a Utilidades Acumulada				210.740	-210.740	0
Registro Reserva Legal		21.074		-21.074		0
Superávit por Revaluación A.F			433.282			433.282
Dividendos				16.000		16.000
Ajustes a resultados años anteriores				147.734		147.734
Resultado del Ejercicio 2012					237.666	237.666
Saldo al 31 de diciembre de 2011	270.000	111.206	433.282	825.540	237.666	1.877.694

**Ing. Bolívar Lozada López
GERENTE**

**David Durán Jiménez
CONTADOR**

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros