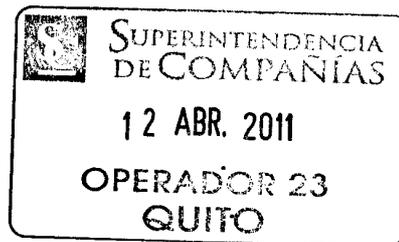


COVINHAR CIA. LTDA.

INFORME DEFINITIVO

AUDITORIA EXTERNA

AÑO 2010



ÍNDICE



Pág.	Contenido
1	Dictamen de Auditoría
2	Estado de Situación Financiera
3	Estado de Resultados
4	Estado de Flujo de Efectivo
5	Estado de Evolución del Patrimonio
6-11	Notas a los Estados Financieros

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE COVINHAR CIA. LTDA.**

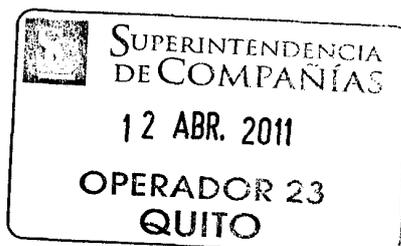
1. He auditado los siguientes Estados Financieros: balance general, estado de resultados, estado de flujo de efectivo y estado de evolución del patrimonio que se adjuntan de COVINHAR CIA: LTDA: al 31 de Diciembre del 2010 con sus respectivos anexos. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.
2. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía COVINHAR CIA. LTDA. Al 31 de Diciembre del 2010 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P.C.G.A.) en el Ecuador.
4. Como se menciona ampliamente en el litera a) de la nota N° 2 a los estados financieros, COVINHAR CÍA. LTDA. que, pertenece al segmento de pymes que posee menos de US \$4'000.000 en activos totales hasta el 31 de diciembre de 2007, bloque 3, preparará sus últimos estados financieros y llevará sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el ejercicio económico 2011, paralelamente se desarrollarán registros tomando en cuenta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para generar los estados financieros de transición, comparables, para su aplicación a partir de su vigencia según la legislación ecuatoriana en el ejercicio económico 2012.
5. Como se menciona en la nota N° 8 no se ha realizado la conciliación de existencias de bienes de propiedad planta y equipo con contabilidad, sin embargo en la aplicación de mis procedimientos alternativos no he encontrado diferencias por lo que en conclusión los saldos son razonables.
6. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.
7. Adicionalmente es importante mencionar que la Compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 25 de marzo de 2011

Atentamente



Lic. Luis Santander
R.N.A.E. 0235



COVINHAR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVO	NOTAS	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalentes de Caja	3	162.289
Cuentas por Cobrar	4	490.408
Otras Cuentas por Cobrar	5	5.699
Inventarios	6	1.339.616
Pagos Anticipados	7	14.744
Total Activo Corriente		2.012.756
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	8	376.334
Depreciación Acumulada		-214.590
Propiedad Planta y Equipo Neto		161.744
OTROS ACTIVOS		
Garantía Terrenos	9	1.000
Total Otros Activos		1.000
TOTAL ACTIVOS		2.175.501
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras	10	80.978
Proveedores	11	349.019
Obligaciones Fiscales	12	48.478
Gastos Acumulados por Pagar	13	56.696
Dividendos por Pagar	14	560.931
Total Pasivo Corriente		1.096.102
PASIVO LARGO PLAZO		
Provisión Jubilación y Desahucio	15	85.221
Cuentas por Pagar L/P	16	785.877
Total Pasivos Largo Plazo		871.098
TOTAL PASIVOS		1.967.200
PATRIMONIO		
Capital Social		5.830
Reserva Legal		25.658
Reserva del Patrimonio		16.593
Utilidad del Ejercicio 2010	17	160.220
Total Patrimonio		208.301
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		2.175.501

Ver Notas a los Estados Financieros

COVINHAR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

VENTAS	NOTAS	
Ventas	18	3.344.810
(-) Costo de Ventas	19	<u>2.532.350</u>
MARGEN BRUTO		812.460
 GASTOS OPERACIONALES		
(-) Gastos de Administración	20	.515.163
(-) Gastos de Ventas	21	<u>77.534</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		.219.763
 (+/-) INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES		
Egresos no Operacionales	22	44.823
Ingresos no Operacionales	23	<u>59.050</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL E IMPUESTOS		233.991
15% Participación Laboral	17	35.099
25% Impuesto a la Renta	17	38.673
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	17	<u><u>160.220</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COVINHAR CIA. LTDA.
FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Efectivo y sus equivalentes al principio del período	62.150
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
Efectivo neto recibido de clientes	
Ventas	3.344.810
(-) Cuentas por Cobrar	-131.030
Total efectivo neto recibido de clientes	<u>3.475.840</u>
Total efectivo neto disponible durante el período	<u>3.537.990</u>
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados	
(-) Costo de Ventas	2.532.350
(-) Inventarios	641.249
Proveedores	188.523
Total efectivo neto pagado a proveedores y empleados	<u>-2.985.076</u>
Efectivo neto usado para cubrir Gastos Operacionales	
(-) Gastos de Administración y Ventas	449.645
(-) Otras Cuentas por Cobrar	-2.842
(-) Importaciones en Tránsito	-689
(-) Pagos Anticipados	6.564
(-) Garantías Terrenos	1.000
Obligaciones Fiscales	-28.017
Gastos Acumulados por Pagar	-23.049
Total efectivo neto usado para cubrir gastos operacionales	<u>-504.744</u>
Total efectivo neto proveniente en actividades de explotación	<u>48.170</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones financieras	6.544
Cuentas por pagar L/P	123.353
(-) Gastos no operacionales	44.823
Total efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>85.074</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Incremento de Capital	3.730
Ingresos no operacionales	59.050
(-) Adiciones de Propiedad planta y equipo	33.736
Total Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>29.044</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>162.289</u>

COVINHAR CIA.LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CAPITAL SOCIAL	NOTA	
Saldo al Inicio		2.100
Incremento de Capital		<u>3.730</u>
TOTAL		<u>5.830</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al Inicio		25.658
Reserva del período		<u>0</u>
TOTAL		<u>25.658</u>
RESERVA DE PATRIMONIO		
Saldo al Inicio		16.593
Movimiento del año		<u>0</u>
TOTAL		<u>16.593</u>
UTILIDAD EJERCICIO 2009		
Saldo Inicial		109.363
Transferencia a dividendos por pagar	15	<u>-109.363</u>
TOTAL		<u>0</u>
UTILIDAD EJERCICIO 2010		
Saldo Inicial		0
Movimiento del año		<u>160.220</u>
TOTAL		<u>160.220</u>
RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010		
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Saldo al comienzo del año		153.714
Aumento de Capital		3.730
(-) Transferencia a dividendos por pagar		109.363
Utilidad del ejercicio 2010		<u>160.220</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO		<u>208.301</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

NOTA 1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La compañía COVINHAR CIA. LTDA. se constituyó el 25 de Agosto de 1988 con un capital social de US\$ 360 (S/. 9'000.000,00) dividido en nueve mil participaciones de US\$. 0,04. Cada una. Su objeto social está orientado a la compra-venta de vidrios y artículos de ferretería de distinta calidad, pudiendo asociarse con personas naturales o jurídicas, aceptar agencias y representaciones de entidades industriales o comerciales, nacionales o extranjeras; y podrá celebrar toda clase de actos y contratos públicos y privados que posibiliten el cumplimiento del objeto de la sociedad que se constituye.

Con fecha 23 de Febrero de 2010, se realizó la protocolización de aumento de capital de la compañía por US\$ 3.730,00 Dejando un capital social de US\$ 5.830,00.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Base de Presentación.-

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan, sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. La compañía entrará en el proceso de preparación para la implementación de las Normas internacionales de Información financiera (NIIF) para cumplir con la disposición legal de cambiar las Normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) por las NIIF y NIC (Normas internacionales de información financiera y normas internacionales de contabilidad) a partir del año 2012 por encontrarse dentro de las compañías "Pymes" que al 31 de diciembre de 2007 poseían menos de US \$4.000.000 en activos totales, "bloque 3", por lo que paralelamente a los estados financieros según PCGA y NEC la administración desarrollará los estados financieros del año 2011 año de transición según NIC Y NIIF para generar el precedente comparable exigido por las nuevas normas de información financiera.

b) Preparación de los Estados Financieros.-

Los registros contables de la compañía en los que se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

c) Ingresos y Costos.-

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas las cuales son emitidas al momento de realizar las ventas a los clientes y los costos se registran con base en las facturas emitidas por los proveedores.

d) Inventarios.-

Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición y no exceden a los valores de mercado.

e) Propiedad Planta y Equipo.-

Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2009 más las adiciones del ejercicio económico 2010 al costo. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta y las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>TASAS</u>
Edificios	5%
Equipos de Computación	33%
Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos y Montacargas	20%

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja General	2
Caja Chica Quito	1.330
Caja Chica Sur	250
Pacífico	2.670
Pichincha	156.790
Amazonas	1.247
TOTAL	<u>162.289</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes	462.227
Benavidez Elena	19.133
Cheques Protestados	6.259
*Cuentas posiblemente incobrables	2.789
Cuentas año 2006	115
Cuentas año 2007	2.674
TOTAL	<u>490.408</u>

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Cuentas por cobrar empleados	3.774
Otras cuentas por cobrar	1.925
TOTAL	<u>5.699</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inventarios Art. Terminados	1.339.616
TOTAL	<u>1.339.616</u>

NOTA 7. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Crédito IVA	14.744
TOTAL	<u>14.744</u>

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	155.647
Adiciones	33.735
Depreciación del período	-27.638

TOTAL	161.744
--------------	----------------

COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	Saldo al 31-dic-09	Variaciones	Saldos 31-dic-10
Terrenos	1.200	0	1.200
Edificios	92.780	0	92.780
Equipos de computación	15.852	1.065	16.917
Herramientas	6.000	0	6.000
Muebles, enseres	8.174	0	8.174
Construcciones en curso	5.115	0	5.115
Vehículos	184.470	32.670	217.141
Montacargas	29.008	0	29.008
TOTAL	342.599	33.735	376.334

COMPARATIVO DE DEPRECIACIONES ACUMULADAS

ACTIVO	Saldo al 31-dic-09	Depreciación del Período	Saldo al 31-dic-10
Edificios	23.195	4.639	27.834
Equipos de Computación	13.797	1.094	14.891
Herramientas	6.000	0	6.000
Muebles, Enseres	7.707	109	7.816
Construcciones en curso	469	0	469
Vehículos	129.982	15.995	145.977
Montacargas	5.802	5.802	11.604
TOTAL	186.952	27.638	214.590

No se ha realizado la conciliación de existencias de bienes de propiedad planta y equipo con contabilidad.

NOTA 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Garantía Terreno	1.000
TOTAL	1.000

NOTA 10. ÓBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

* Banco Amazonas	80.978
TOTAL	80.978

* La empresa obtuvo un crédito del Banco Amazonas de US\$ 100.000 el 7 de julio de 2010, a un plazo de dos años con una tasa de interés del 11,23% anual que se cancelará en cuotas mensuales.

NOTA 11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores del Exterior	306.515
Proveedores Locales	42.503
TOTAL	<u>349.019</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

IVA por Ventas	29.178
Retenciones en la fuente	5.886
* Impuesto a la Renta por Pagar	13.414
TOTAL	<u>48.478</u>

* Calculo del Impuesto a la Renta

Utilidad antes de participación laboral e impuestos	233.992
(-) 15% Participación Laboral	<u>35.099</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	198.893
(-) Ingresos Exentos	59.050
(+) Gastos No deducibles	10.535
(+) Gastos Incurridos en Ingresos Exentos	7.521
(+) Part. Trabajadores atribuibles a Ingresos Exentos	7.729
(-) Deducción Pago Trabajadores con Discapacidad	<u>10.935</u>
Utilidad Grabable	154.693
25% Impuesto a la Renta	38.673
(-) Retenciones en La Fuente	21.468
(-) Anticipos Impuesto a la Renta	<u>3.792</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	13.414

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Aporte Patronal	2.527
Aporte Personal	1.884
Préstamos Quirografarios	527
Décimo Tercer Sueldo	1.673
Décimo Cuarto Sueldo	3.332
Liquidaciones por Pagar	11.654
* 15% Utilidades por Pagar	35.099
TOTAL	<u>56.696</u>

*** Calculo de la Participación Laboral**

Utilidad contable	233.992
Porcentaje de cálculo	15%
Participación Laboral por Pagar	35.099

NOTA 14. DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

* Dividendos por pagar	560.931
TOTAL	<u>560.931</u>

* Corresponde a dividendos no cancelados desde el año 2005 transferidos desde utilidades acumuladas

NOTA 15. PROVISIÓN JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Jubilación y desahucio	85.221
TOTAL	<u>85.221</u>

Anexo de la provisión

Saldo al inicio del año	70.126
Incremento neto del año	<u>15.095</u>
Saldo al final del año 2010	85.221

* En el año 2010 se incrementó la provisión por desahucio y Jubilación Patronal en US\$ 6.233,38 y US\$ 12.080,88 respectivamente, de acuerdo al cálculo actuarial realizado por la compañía Actuaría Consultores Cía. Ltda. Estos incrementos corresponden a gastos deducibles del periodo 2010

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

^ Préstamos Locales	141.918
* Préstamos Socios	643.959
TOTAL	<u>785.877</u>

^ Anexo a la cuenta Préstamos Locales

Nombre	Capital	Interés Anual 10%
Carrillo Efraín	90.026	SI
° Lavca	<u>51.893</u>	
Total	<u>141.918</u>	

° El saldo de esta cuenta corresponde a 4 préstamos solicitados a Lavca para la adquisición de 4 vehículos, los detalles de los préstamos son los siguientes

Fecha solicitado	Valor	Tasa de interés	Plazo
28 de enero de 2009	16.752	15,20%	36 meses
29 de enero de 2009	14.920	15,20%	36 meses
29 de enero de 2009	14.920	15,20%	36 meses
20 de diciembre de 2010	21.591	15,20%	18 meses

* Anexo Préstamos Socios

	Capital	Interes Anual 10%
Haro Fausto	441.455	No
Haro Fernanda	86.004	SI
Davila Mercedes	100.000	SI
Haro Diego	16.500	SI
Total	643.959	

Estos créditos no tienen plazos establecidos para pago

NOTA 17. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad antes de participación laboral e impuestos	233.992
(-) 15% Participación Laboral	35.099
Utilidad antes de impuesto a la renta	198.893
(-) Ingresos Exentos	59.050
(+) Gastos No deducibles	10.535
(+) Gastos Incurridos en Ingresos	7.521
(+) Participación Trabajadores atribuibles a Ingresos Exentos	7.729
(-) Deducción Por Pago Trabajadores con Discapacidad	10.935
Utilidad Grabable	154.693
(-) 25% Impuesto a la Renta	38.673
UTILIDAD DEL EJERCICIO	160.220

NOTA 18. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ventas Almacén	2.938.718
Ventas Quito Sur	406.092
TOTAL	3.344.810

NOTA 19. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo de Mercaderías Almacén	2.254.878
Costo de Mercaderías Quito Sur	277.472
TOTAL	2.532.350

NOTA 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Sueldos	231.300
Aporte patronal	28.098
Décimo cuarto sueldo	6.524
Décimo tercer sueldo	11.945
Fondo de reserva	17.573
Vacaciones	916
Agasajo navideño	1.916
Alimentación	9.130
Agua	811
Arrendamientos	30.422
Bonificación Gerencia	21.767
Celular	3.964
Courier	222
Depreciación de Propiedad planta y Equipo	27.638
Energía	527
Gastos de viaje	477
Honorarios Profesionales	13.633
Impuestos y contribuciones	1.988
Internet	491
Mantenimiento	25.201
Materiales de trabajo	2.708
Matriculas Vehículos	2.535
Medicina y atención medica	231
Movilización	708
Notarías	203
Patente y 1,5 por mil	3.898
Provisión incobrables	15.102
Refrigerio	55
Seguros y reaseguros	21.167
Servicios de terceros	3.761
Suscripciones y cuotas	2.205
Teléfono	1.075
Uniformes	281
Útiles	3.778
Vigilancia	625
Superintendencia de Compañías	1.357
Capacitación personal	1.000
Retenciones asumidas	12
Varios	1.605
Provisión Jubilación y Desahucio	18.314
TOTAL	515.163

NOTA 21. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Combustibles	13.421
Demoraje	10.914
Gastos de viaje	3.301
Imprenta	8.700
Lubricantes	1.338
Mantenimiento de Camiones	9.642
Publicidad	3.338
Teléfonos	2.124
Transporte	24.756
TOTAL	<u>77.534</u>

NOTA 22. EGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Bancarios	801
Comisiones Bancarias	4.989
Intereses Bancarios	8.504
Impuestos	1.032
Intereses Terceros	29.464
Multas e Intereses	33
TOTAL	<u>44.823</u>

NOTA 23. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Indemnización Seguro	59.050
TOTAL	<u>59.050</u>