



## **"C.P.A. FREDDY HURTADO V."**

**CONSULTORIA PROFESIONAL DE EMPRESAS**

**ASESORES - CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES**

La Isla # 764 entre Las Casas y Obpa. Díaz de la Madrid - Telefax: 550-943 Celular 09-5700229

e mail: freddy.hurtado@attglobal.net - Quito - Ecuador

---

### **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

***A los señores Accionistas de COVINHAR CIA. LTDA.***

*1.- He examinado el Balance de Situación de Covinhar Cia. Ltda., al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, de Patrimonio de los Socios por el año terminado en esa fecha. La Empresa no ha preparado y presentado el Estado de Flujo de Efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en mi auditoría.*

*2.- Mi Auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.*

*3.- Excepto por lo explicado en las Notas Nos. 4,6,9, debido a que la fecha de mi contratación fue posterior, no presencié la toma física de inventarios, y debido además a deficiencias importantes en los procedimientos de registro de Clientes y Proveedores, los saldos existentes no fueron reestructurados para que pudiéramos expresar una opinión sobre el resultado de las operaciones y los cambios en la situación financiera por el año que terminó el 31 de diciembre del año 2003.*

*4.- En mi opinión, a excepción de lo expresado en el párrafo anterior, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Covinhar Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en el Ecuador.*

5.- Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de Obligaciones Tributarias determinadas por las leyes vigentes, sobre este aspecto estamos emitiendo una opinión, como lo disponen las normas legales establecidas para el efecto. El cumplimiento por parte de la Entidad de las mencionadas estipulaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su Administración, y tales criterios podrían no ser compartidos por las autoridades competentes.

Quito, 27 de abril del 2.004



~~C.P.A. M. FREDDY HURTADO VILLACRESES~~

Licencia Profesional No. 4016

Registro de Auditores Externos de la Superintendencia de Compañías No. 088

**COVINHAR CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003  
(Expresado En U.S. Dólares)**

	<i>Notas</i>	
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
<i>Caja – Bancos</i>	3	67.564
<i>Documentos y Cuentas por cobrar</i>		
<i>Cuentas por cobrar</i>	4	283.393
<i>Impuestos</i>		69.143
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	5	<u>95.931</u>
<i>Inventarios</i>	6	<u>695.029</u>
<i>Total Activos Corrientes</i>		1.211.059
<b>ACTIVO FIJO</b>	7	
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		153.897
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	96.074
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>1.461.030</u>

---

LAS NOTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIERO  
"C.P.A. FREDDY HURTADO V" - Consultoría Profesional de Empresas

**COVINHAR CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL  
31 DE DICIEMBRE DE 2003  
(Expresado en U.S. Dólares)**

*Notas*

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES:**

<i>Documentos y cuentas por pagar</i>		
<i>Proveedores</i>	9	1.093.843
<i>Seguro Social por pagar</i>	10	4.467
<i>Impuestos retenidos por pagar</i>	11	19.245
<i>Otras Cuentas por pagar</i>	12	107.000

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** **1.225.055**

**PATRIMONIO (Estado adjunto)** 13

<i>Capital Social</i>		2.100
<i>Reserva Legal</i>		25.189
<i>Reserva de Capital</i>		16.593
<i>Utilidad Presente Ejercicio</i>		14.703
<i>Utilidades Acumuladas</i>		177.890

**TOTAL PATRIMONIO** **236.475**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** **1.461.030**

LAS NOTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"C.P.A.. FREDDY HURTADO V" - Consultoría Profesional de Empresas

**COVINHAR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003  
(Expresado en U.S. Dólares)**

**INGRESOS**

<i>Ventas Netas</i>	2.776.928
<i>Costo de Ventas</i>	<u>(2.324.243)</u>
<i>Utilidad Bruta</i>	452.685

**GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

<i>Sueldos y Salarios</i>	227.246
<i>Beneficios Adicionales</i>	63.712
<i>Servicios Básicos</i>	18.068
<i>Reparación y Mantenimiento Equipos y Vehiculos</i>	19.115
<i>Otros Gastos de Administración y Ventas</i>	<u>110.883</u>

*Total Gastos* (439.024)

*Gastos Financieros* (2.893)  
*Más otros Ingresos* 3.935

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO ANTES DE  
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES** 14.703

LAS NOTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"C.P.A.. FREDDY HURTADO V" - Consultoría Profesional de Empresas

**COVINHAR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003  
(Expresado en U.S. Dólares)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS</b>	<b>UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>
<i>Saldo al 31 diciembre de 2002</i>	2.100	25.189	16.593	177.890		221.772
<i>Utilidad antes de impuestos y participación trabajad.</i>					14.703	
<i>15% Participación Trabajadores</i>					2.205	
<i>25% Impuesto Renta</i>					3.124	
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2003</i>	<u>2.100</u>	<u>25.189</u>	<u>16.593</u>	<u>177.890</u>	<u>9.373</u>	<u>231.145</u>

LAS NOTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"C.P.A. FREDDY HURTADO V" - Consultoría Profesional de Empresas

**COVINHAR CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

**NOTA 1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

*La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, el 25 de agosto de 1988 y su objeto principal consiste en la compra - venta de vidrios de toda clase, su distribución y comercialización así como la compra - venta de artículos de ferretería en general . Podrá la compañía realizar importaciones de vidrio y artículos de ferretería de diferente calidad o adquirirlas en el país 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 constituya.*

**NOTA 2.- RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

*A continuación se resumen las políticas contables más importantes aplicadas por la Compañía, en la preparación de estos estados financieros, en base a acumulación, y conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.*

**a) Bases de presentación.-**

*Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. El balance general al 31 de diciembre del 2.003 es preparado en U.S. dólares americanos, que constituye la moneda en curso legal del país.*

*Las políticas contables de la compañía son las establecidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Ley de Compañías y están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*

**b) Activos y Pasivos Monetarios.-**

*Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de diciembre del 2.003 (caja y bancos, documentos y cuentas por cobrar, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones bancarias, cuentas por pagar, gastos acumulados y otras cuentas por pagar) se expresan en U.S. dólares de los Estados Unidos de América..*

**c) Activos y Pasivos no Monetarios.-**

- *Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, se expresan en U.S. dólares americanos al 31 de diciembre del 2.003.*

**d) Estados Financieros**

*Los estados financieros están expresados en dólares americanos, y están presentados de acuerdo a las formas estándar usadas en el país y sobre la base convencional del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de propiedades, planta y equipos etc.*

**e) Inventarios**

*Los Inventarios son registrados a su costo de adquisición por las compras realizadas el cual no excede al valor de mercado y su control es de exclusiva responsabilidad de la Gerencia General.*

**f) Activos Fijos**

*Al 31 de Diciembre del 2.003 fecha de cierre de las operaciones los activos fijos se hallan valuados a su costo de adquisición.*

*La depreciación se registra con cargo a los resultados del año, utilizando las tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.*

**g) Provisión Cuentas Incobrables**

*Por el ejercicio 2.003 la Compañía considera necesario efectuar provisión para posibles incobrables, por cuentas de dudoso cobro por los créditos concedidos a clientes durante el ejercicio a razón del 1% anual, sobre las deudas pendientes.*

**h) Costo de Ventas**

*El Costo de ventas es determinado a través de diferencia de inventarios, más las adquisiciones, incurridos en el período.*

### **NOTA 3. CAJA - BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2003 el detalle de Caja - Bancos se compone de:

<b>CAJAS CHICA:</b>	
Caja Chica Quito	1.000
Caja Chica Guayaquil	500
<b>BANCOS</b>	
Lloyds Bank	60.459
Banco Pichincha	1.308
Banco Pacifico	4.297
	<hr/>
Total Caja - Bancos	67.564

### **NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR**

El saldo de la cuenta clientes al cierre del ejercicio se compone de :

Clientes	277.837
Provisión Cuentas Incobrables	(7.632)
Cheques protestados	13.188
	<hr/>
Total	283.393

Debido a deficiencias importantes en los procedimientos de control y registro aplicados a esta cuenta, no se obtuvo razonabilidad en el examen realizado a la misma, a pesar de las pruebas de auditoría aplicadas. Como consecuencia de lo expresado la provisión que afecta a resultados no justifica su cantidad. Por lo expuesto salvo mi opinión sobre esta cuenta.

### **NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2003 se compone de :

Cuentas por cobrar empleados	11.620
Cuentas por Cobrar Socios	25.143
Otras cuentas por cobrar	59.168
	<hr/>
Total	95.931

### **NOTA 6. INVENTARIOS**

El saldo de la cuenta inventarios al 31 de diciembre de 2003 se compone de:

Inventario de mercadería	674.781
Importaciones en tránsito	16.571
Cuentas por Liquidar	3.677
	<hr/>
Total Inventarios	695.029

Sobre el valor de inventarios salvo mi opinión, ya que la contratación como Auditor Externo fue realizada con posterioridad a la fecha de la toma física del inventario, a pesar de las pruebas aplicadas no hemos podido satisfacernos de su razonabilidad.

Al leerse los informes financieros no hay que caer en el error de considerar al Inventario solamente como un valor del activo, sino que es un factor de decisión en los resultados de la empresa al final del periodo, con repercusiones en el patrimonio, en el beneficio de trabajadores y en los impuestos que la Empresa deba tributar al estado.

#### **NOTA 7. ACTIVOS FIJOS**

La compañía al 31 de diciembre de 2003, mantiene sus activos fijos como se resume a continuación:

Saldo neto al 31 de diciembre de 2002	90.296
Adiciones	87.423
Bajas	(0)
Depreciación	<u>(23.822)</u>
<b>Saldo Neto de Activos Fijos al 31-12-2003</b>	<b><u>153.897</u></b>

#### **NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS**

El saldo al 31 de diciembre de 2003 se compone de:

Pérdidas Diferencias precios Inventarios	(1)	80.254
Anticipo Proveedores		<u>15.790</u>
<b>Total</b>		<b><u>96.044</u></b>

(1) El presente valor corresponde a la primera amortización del 25% por Pérdida Diferencias precios Inventarios, debido a la baja de los precios internacionales del vidrio. El precio de los inventarios eran superiores a los precios normales del mercado.

#### **NOTA 9. PROVEEDORES**

El saldo de la cuenta proveedores por pagar al 31 de diciembre de 2003 es:

<b>PROVEEDORES DEL EXTERIOR</b>	
Vidrios Liquen S.A.	652.898
Cristalería Pental S.A.	56.255
Vasa	209.131
Estándar Glas	156.151
Vitro	<u>2.125</u>

**PROVEEDORES LOCALES**

<i>Fausto Haro Moreno</i>	2.030
<i>Proveedores Varios</i>	15.133
<i>Seguro AFP Genesis</i>	44
<i>Seguro de Vida(COLVIDA)</i>	76

**Total** 1.093.843

*Salvo mi opinión sobre el presente saldo, debido a las deficiencias importantes en los procedimientos de control y registro, las mismas que impiden obtener razonabilidad sobre las cifras presentadas en estas cuentas.*

**NOTA 10. SEGURO SOCIAL POR PAGAR**

*El saldo de la cuenta seguro por pagar al 31 de diciembre de 2003 es:*

<i>Aporte IESS personal</i>	1.764
<i>Aporte IESS patronal</i>	2.104
<i>SECAP – IECE</i>	189
<i>Prestamos IESS</i>	410

**Total** 4.467

**NOTA 11. IMPUESTOS POR PAGAR**

*El saldo de la cuenta impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2003 es:*

<i>Retención Impuesto a la Renta</i>	1.353
<i>Impuesto al Valor Agregado IVA</i>	17.015
<i>Retenciones del IVA</i>	877

**Total** 19.245

**NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

*El saldo de Otras Cuentas por pagar se compone de:*

<i>Jaime Campaña</i>	60.000
<i>Fernanda Haro</i>	22.000
<i>Diego Haro</i>	15.000
<i>Pedro Alarcón</i>	10.000

**Total** 107.000

*El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003 corresponden a préstamos que han realizado a la empresa y que se paga en forma mensual.*

### **NOTA 13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

*Capital Social - El capital social suscrito y emitido consiste en dos mil cien dólares (USD\$ 2.100,00) representado por un dos mil cien participaciones de USD\$ (1,00) valor nominal unitario.*

*Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.*

### **NOTA 14.- SITUACION TRIBUTARIA**

*La Compañía durante 2.003 cumplió con las siguientes obligaciones tributarias:*

- a.- Declaración anual de Impuesto a la Renta por el ejercicio 2.003.*
- b.- La Compañía ha presentado declaraciones y ha pagado el impuesto al valor agregado (IVA) y Retenciones en la Fuente hasta el mes de Diciembre del 2.003*
- c.- En cumplimiento a las disposiciones legales se presenta al S.R.I. una opinión separada por las obligaciones tributarias correspondientes al periodo.*

### **NOTA 14.- HECHOS SUBSECUENTES**

*Hasta la fecha de presentación de nuestro dictamen no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse en nuestro informe de auditoria por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2.003.*



## **"C.P.A. FREDDY HURTADO V."**

**CONSULTORIA PROFESIONAL DE EMPRESAS**

**ASESORES - CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES**

**La Isla # 764 entre Las Casas y Obpa. Díaz de la Madrid - Telefax: 550-943 Celular 09-8700229**

**e mail: freddy.hurtado@attglobal.net - Quito - Ecuador**

---

### **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

A los señores Accionistas de la Compañía COVINHAR CIA. LTDA.

Quito, 29 de abril del 2004

1. He auditado los estados financieros de la Compañía Covinhar Cia.Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y, con fecha 27 de abril del 2004, he emitido mi informe que contiene una opinión con salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros antes mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el párrafo siguiente.

3. Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en mi opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2003 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:

- Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;

- Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, con los registros contables mencionados en el punto anterior;
- Pago del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado.
- Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado;
- Presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales.

4. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionado en el primer párrafo.

5. Mi auditoría fue hecha principalmente con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información suplementaria contenida en los anexos 1 a 17 preparados por la Administración de Covinhar Cia. Ltda., que surge de los registros contables y demás documentación que nos fue exhibida, se presenta en cumplimiento de la Circular 9170104DGEC-001 del 31 de diciembre del 2003 y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. Esta información, ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en mi auditoría de los estados financieros básicos, y en mi opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.

6. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de Covinhar Cia. Ltda. y para su presentación al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.



C.P.A. M. FREDDY HURTADO VILLACRESES

Licencia Profesional No. 4016

Registro de Auditores Externos de la Superintendencia de Compañías No. 088