

Ambato, febrero 15 de 2008

Señor  
PRESIDENTE DE COVESA S.A.  
Ciudad.

*De mi consideración:*

*Por medio del presente me permito exponer a usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de COVESA S.A. el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero al 31 de diciembre de 2007 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No. 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la compañía.*

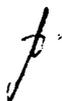
*Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.*

*He revisado los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, así como los libros y comprobantes de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.*

*Los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias, reglamentarias y han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.*

*La empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno que garantizan la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados con lo cual los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables.*

*Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros, los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, reflejando razonablemente su situación financiera.*



*La convocatoria a Junta General de Accionistas cumple con todas las disposiciones legales en lo que se refiere a contenido, tiempo y publicación por la prensa y citación al Comisario Revisor.*

*El análisis económico se realizó a los Estados Financieros una vez que se registró el valor correspondiente al pago a Trabajadores e Impuesto a la Renta, de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 31 de diciembre del 2001 que sigue en vigencia.*

#### ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

*Debido a que la compañía desde mayo del 2007 dejó de realizar todo tipo de transacciones comerciales, no puedo presentar un informe comparativo con el periodo 2006; de tal forma que me remitiré a efectuar una ilustración informativa utilizando los principales indicadores financieros.*

*El informe hará un enfoque sobre la estructura del Balance General para luego proceder al análisis financiero con los indicadores respectivos.*

*El Balance General esta compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio.*

*El Activo esta conformado por: Activo Corriente que representa el 96.9%, los rubros mas representativos son: Caja con el 70.18% y Clientes con el 21.22%. Activo Fijo representa el 0.77% y Activo Diferido es el 2.33%.*

*El Pasivo se compone por: Pasivo Corriente que representa el 0%.*

*El Patrimonio esta representado por: Capital Social con el 3.63%, Reservas con el 99.73%, Resultados con el -3.66%.*

*Aportes Futuras Capitalizaciones con el 0.30%.*

*De la observación de los principales indices presentados se deduce lo siguiente:*

*El Capital de Trabajo se presenta en US\$51.316.25.*

*Con relación a los indices de liquidez, tanto liquidez corriente como prueba ácida no se pueden calcular porque no existe Pasivo Corriente.*

*La rotación de Inventarios se realiza cada 24 días, si la empresa decide no hacer transacciones comerciales deben tratar de vender el inventario existente.*



La recuperación de Clientes se lo hace cada 135 días, se debe procurar hacer la gestión de cobro para evitar el mantenerlos como incobrables y poder darlos de baja si fuere el caso.

Los factores de Rentabilidad no se pueden calcular porque el resultado final del movimiento económico 2007 arrojó pérdida.

La relación de endeudamiento se presenta en 0, es decir los accionistas son propietarios del total de la compañía.

En cuanto a Ventas no se efectúa el comparativo ya que no podemos comparar 5 meses de comercialización frente a 12 meses del año 2006.

El Costo de Ventas frente a Ventas representa el 98.6%.

Los Gastos Administrativos representan el 7.8% del total de Ventas.

Los Gastos de Ventas representan el 8.5% del total de Ventas.

Los Ingresos no Operacionales son apenas US\$0.20.

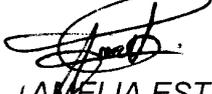
Los Egresos no Operacionales y Gastos no Deducibles representan el 0.98% del total de Ventas.

La conjugación de estos dos rubros da como resultado pérdida de apenas US\$52.54.

La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas no se calcula porque el resultado final fue negativo, es decir pérdida.

Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,



AMELIA ESTRELLA V.  
COMISARIO REVISOR



15/11/2007

**COVESA S.A.**  
**INDICADORES FINANCIEROS**

<b>INDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>VARIACION</b>
CAPITAL DE TRABAJO	21.799,00	34.204,00	30.041,58	30.887,99	41.993,10	44.182,05	58.192,98	51.316,25	-11,82
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,64	1,94	3,16	7,56	17,50	8,42	16,65	-	-100,00
PRUEBA ACIDA	1,36	1,34	1,60	5,94	15,96	7,46	14,72	-	-100,00
<b>ROTACIONES(en días)</b>									
INVENTARIOS	37,00	94,00	137,00	85,00	19,00	45,00	51,00	24,00	-52,94
CLIENTES	65,00	70,00	97,00	93,00	82,00	88,00	85,00	135,00	58,82
PROVEEDORES	114,00	155,00	69,00	28,00	8,00	21,00	23,00	-	-100,00
<b>RENTABILIDAD</b>									
INVERSION	17,00	11,00	6,00	2,30	14,95	11,68	12,39	-	-100,00
CAPITAL	396,00	316,00	42,00	45,62	364,11	217,00	410,50	-	-100,00
PATRIMONIO	43,00	36,00	9,00	2,60	21,14	14,96	17,08	-	-100,00
<b>ENDEUDAMIENTO</b>									
NIVEL DE ENDEUDAMIENTC	61,00	51,00	32,00	10,80	5,44	11,43	5,84	-	-100,00

  
AMELIA ESTRELLA V.  
COMISARIO REVISOR

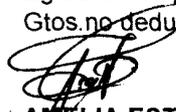
**COVESA S.A.**  
**VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007**

	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
<b>ACTIVO</b>	<b>63.598,68</b>	<b>52.958,55</b>	<b>-10.640,13</b>	<b>-16,73</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>61.911,68</b>	<b>51.316,25</b>	<b>-10.595,43</b>	<b>-17,11</b>
Caja	482,00	36.016,20	<b>35.534,20</b>	<b>7.372,24</b>
Bancos	36.787,70	640,71	<b>-36.146,99</b>	<b>-98,26</b>
Clientes	16.260,70	10.888,63	<b>-5.372,07</b>	<b>-33,04</b>
Otras ctas.por cobrar	-	-	-	-
Provis.deudas incob.	-315,52	-	<b>315,52</b>	<b>-100,00</b>
Materia prima	640,84	38,08	<b>-602,76</b>	<b>-94,06</b>
Producto Terminado	3.170,83	20,94	<b>-3.149,89</b>	<b>-99,34</b>
Materiales indirectos	3.355,11	1.854,09	<b>-1.501,02</b>	<b>-44,74</b>
Pagos anticipados	1.530,02	1.857,60	<b>327,58</b>	<b>21,41</b>
	-	-	-	-
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>420,00</b>	<b>409,08</b>	<b>-10,92</b>	<b>-2,60</b>
<b>NO DEPRECIABLE</b>	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>420,00</b>	<b>409,08</b>	<b>-10,92</b>	<b>-2,60</b>
Maquinaria y equipo	980,81	980,81	-	-
Muebles y enseres	19,89	19,89	-	-
Equipo oficina	6,01	6,01	-	-
Instalac.eléctricas	425,60	425,60	-	-
Deprec.acumulada	-1.012,31	-1.023,23	<b>-10,92</b>	<b>1,08</b>
	-	-	-	-
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>1.267,00</b>	<b>1.233,22</b>	<b>-33,78</b>	<b>-2,67</b>
Gtos. de constitución	52,00	52,00	-	-
Gtos.manten.maquinaria	2.027,20	2.027,20	-	-
Gtos.serv.profesionales	1.217,40	1.217,40	-	-
Amortizac.acumulada	-2.029,60	-2.063,38	<b>-33,78</b>	<b>1,66</b>
	-	-	-	-
<b>PASIVOS</b>	<b>3.718,70</b>	-	<b>-3.718,70</b>	<b>-100,00</b>
<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>	<b>3.718,70</b>	-	<b>-3.718,70</b>	<b>-100,00</b>
Proveedores nacionales	3.188,33	-	<b>-3.188,33</b>	<b>-100,00</b>
Obligaciones patronales	84,37	-	<b>-84,37</b>	<b>-100,00</b>
Provisiones	331,87	-	<b>-331,87</b>	<b>-100,00</b>
Obligaciones tributarias	114,13	-	<b>-114,13</b>	<b>-100,00</b>
Acreedores varios	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO</b>	<b>59.879,98</b>	<b>52.958,55</b>	<b>-6.921,43</b>	<b>-11,56</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>1.920,00</b>	<b>1.920,00</b>	-	-
Capital Social	1.920,00	1.920,00	-	-
	-	-	-	-
<b>RESERVAS</b>	<b>44.057,29</b>	<b>52.815,51</b>	<b>8.758,22</b>	<b>19,88</b>
Reserva legal	5.262,27	6.138,09	<b>875,82</b>	<b>16,64</b>
Reserva facultativa	38.542,41	46.424,81	<b>7.882,40</b>	<b>20,45</b>
Reserva rev.patrimonio	252,61	252,61	-	-
	-	-	-	-
<b>RESULTADOS</b>	<b>13.742,69</b>	<b>-1.936,96</b>	<b>-15.679,65</b>	<b>-114,09</b>
Resultado del período	13.742,69	-1.936,96	<b>-15.679,65</b>	<b>-114,09</b>
	-	-	-	-

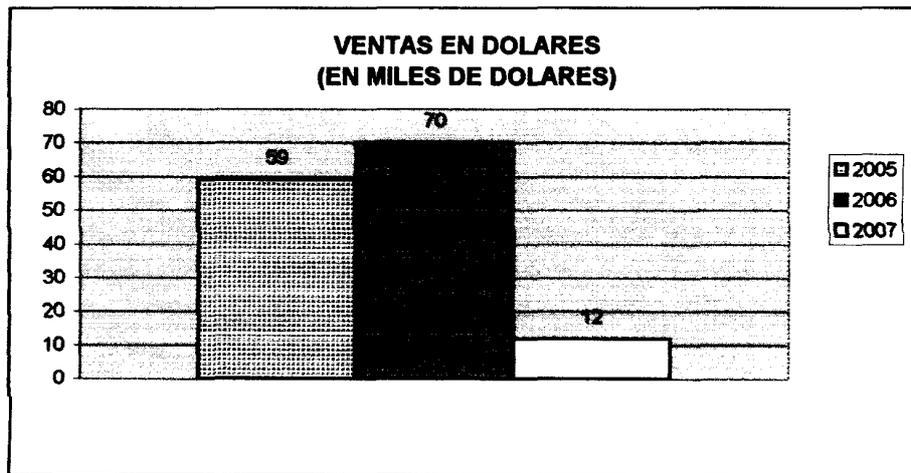
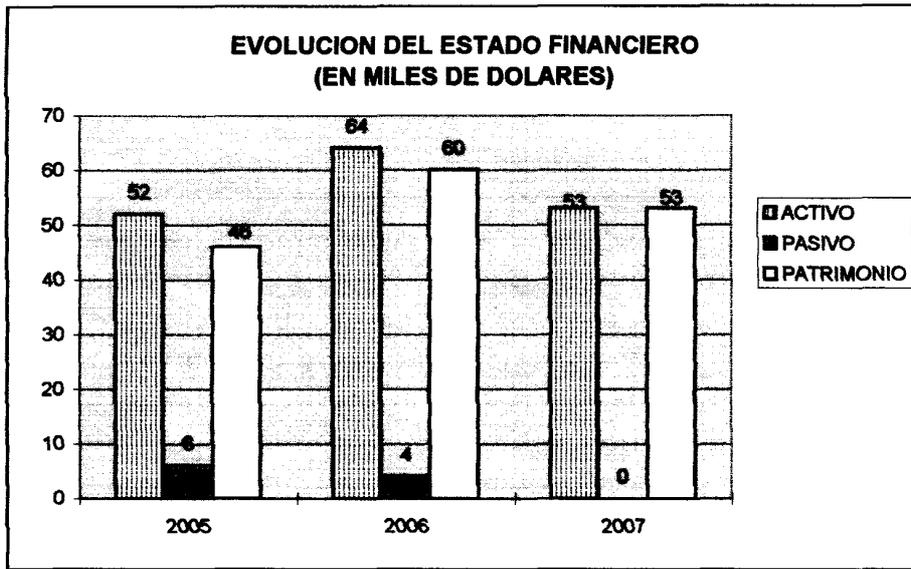


**COVESA S.A.**  
**VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007**

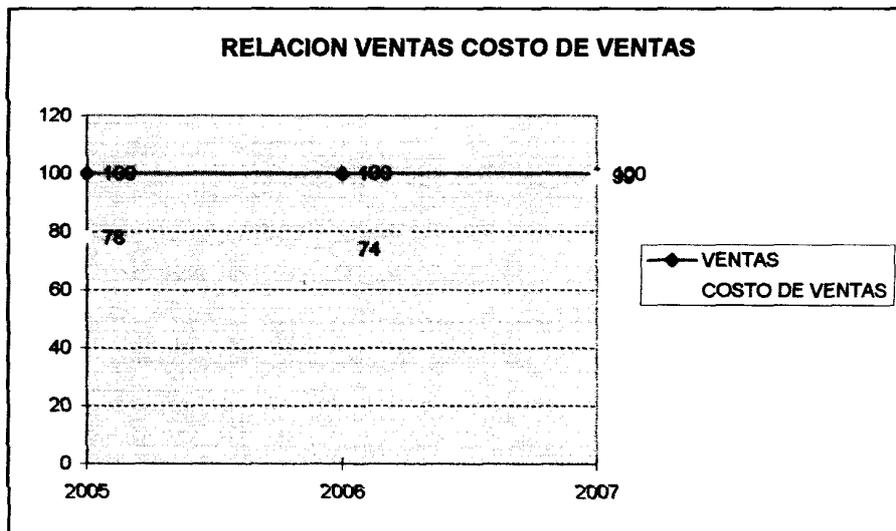
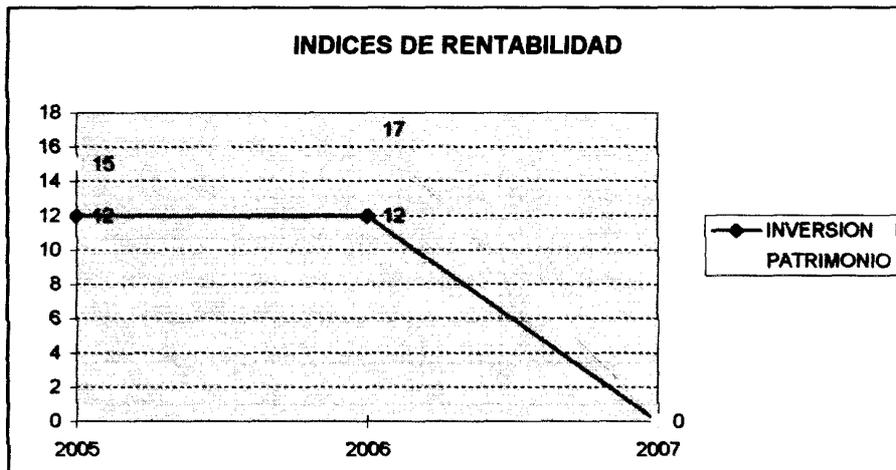
	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
<b>APORTES FUTURAS CAP.</b>	<b>160,00</b>	<b>160,00</b>	-	-
Aportes fut.capital.	160,00	160,00	-	-
			-	
<b>INGRESOS</b>	<b>69.856,70</b>	<b>12.190,82</b>	<b>-57.665,88</b>	<b>-82,55</b>
Ventas	69.835,77	12.190,62	<b>-57.645,15</b>	<b>-82,54</b>
Ingresos no Operacionales	20,93	0,20	<b>-20,73</b>	<b>-99,04</b>
			-	
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>56.114,01</b>	<b>14.127,78</b>	<b>-41.986,23</b>	<b>-74,82</b>
Costo de Ventas	51.694,62	12.024,36	<b>-39.670,26</b>	<b>-76,74</b>
Gastos administrativos	3.909,51	946,43	<b>-2.963,08</b>	<b>-75,79</b>
Gastos de ventas	463,30	1.037,42	<b>574,12</b>	<b>123,92</b>
Egresos no operacionales	39,00	66,83	<b>27,83</b>	<b>71,36</b>
Gtos.no deducibles	7,58	52,74	<b>45,16</b>	<b>595,78</b>

  
**AMELIA ESTRELLA V.**  
**COMISARIO REVISOR**

**COVESA S.A.**



COVESA S.A.



*[Handwritten signature]*