

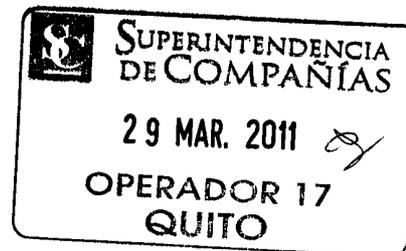
El Pinar Alto
Calle "D" N 49 - 84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
rodriguezauditor@hotmail.com
www.rodriguezwidmannaudidores.com
Quito - Ecuador



uís
odríguez & Asociados
AUDITORES & CONTADORES
INDEPENDIENTES

COIVESA S.A.

**Informe de los Auditores Independientes
años terminados el 31 de diciembre
del 2010 y 2009**



El Pinar Alto
Calle "D" N 49-84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrrodriguezauditor@gmail.com
www.rodriquezwidmannauditores.com
Quito - Ecuador



uis
odríguez & Asociados
AUDITORES & CONSULTORES
INDEPENDIENTES

COIVESA S.A.

Índice del contenido:

Carta Dictamen
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Expresado en dólares USA)

Señor Ing.
Marco Samaniego S. y Accionistas de:

COIVESA S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COIVESA S. A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Presidencia Ejecutiva de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). 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 Presidencia Ejecutiva, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **COIVESA S. A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se menciona en la (**Nota A**) a los estados financieros adjuntos, durante el año 2010, imperaron en el país ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del crudo ecuatoriano, déficit en la balanza comercial no petrolera, incremento en la tasa de inflación, condiciones influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la incertidumbre de los acontecimientos antes mencionados.
5. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **COIVESA S. A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

El Pinar Alto
Calle "D" N 49-84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrodriguezauditor@gmail.com
www.rodriguezwidmannauditores.com
Quito - Ecuador



uis
odriguez & Asociados
AUDITORES & CONSULTORES
INDEPENDIENTES

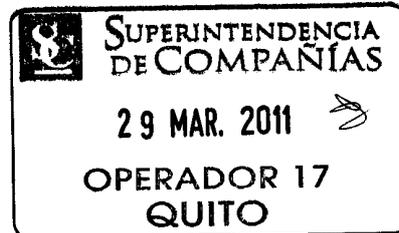
6. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, presentamos por separado.

Atentamente,

LUIS RODRIGUEZ & ASOCIADOS

**Calificación en la Superintendencia de
Compañías como Auditor Externo
SC-RNAE - 255**


CPA Dr. Luis Rodríguez B. MSc.
AUDITOR EXTERNO
RNC - 5.984



Quito, 25 de febrero del 2011

Registro y Autorización:

RNC 5.984 SC-RNAE-255

COIVESA S.A.**Balance General**

Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

Activo			
Activo Corriente:		2010	2009
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota B)	100.888,79	18.839,73
Inversiones	(Nota C)	151.265,00	151.242,11
Cuentas por cobrar	(Nota D)	632.835,81	607.252,22
Inventarios	(Nota E)	1.050.698,74	909.543,23
Gastos y pagos anticipados	(Nota F)	92.443,39	82.172,62
Total activo corriente		2.028.131,73	1.769.049,91
Propiedades, planta y equipos	(Nota G)	176.437,62	166.739,63
Total no corriente		176.437,62	166.739,63
Total Activo		2.204.569,35	1.935.789,54
Pasivos y excedentes operativos			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(Nota H)	422.231,56	399.890,72
Gastos acumulados por pagar	(Nota I)	58.444,65	47.406,73
Obligaciones fiscales	(Nota J)	187.242,73	180.937,89
Total pasivo corriente		667.918,94	628.235,34
Pasivo a largo plazo	(Nota K)	624.589,92	521.990,94
Total pasivo no corriente		624.589,92	521.990,94
Total pasivo		1.292.508,86	1.150.226,28
Inversión de los accionistas	(Nota L)	912.060,49	785.563,26
Total pasivo y patrimonio		2.204.569,35	1.935.789,54

Las Notas de A hasta M son parte integrante de los Estados Financieros.

COIVESA S.A.
Estado de Resultados
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	4.458.814,94	4.018.789,87
Costo de ventas	3.289.083,25	2.927.201,55
Utilidad (pérdida) bruta en ventas	1.169.731,69	1.091.588,32
Gastos de operación:		
Gastos de venta y mercadeo	235.364,24	232.588,88
Gastos de administración	458.634,28	406.380,24
Total gastos operativos	693.998,52	638.969,12
Utilidad (pérdida) en operación	475.733,17	452.619,20
Otros Ingresos (egresos) no operacionales:		
Otros Ingresos	55.952,58	105.145,13
Otros egresos	183,31	112,00
Otros ingresos (egresos) - neto	55.769,27	105.257,13
Utilidad (pérdida) del ejercicio	531.502,44	557.876,33
15% participación trabajadores	(79.725,37)	(83.647,85)
25% impuesto a la renta	(125.279,84)	(143.678,91)
10% Reserva legal	(32.649,72)	(33.032,56)
Utilidad de los Accionistas	293.847,51	297.517,01

*Las Notas de **A** hasta **M** son parte integrante de los Estados Financieros.*

COIVESA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Capital social:		
Saldo inicial	300.000,00	300.000,00
Saldo final	300.000,00	300.000,00
Reserva legal:		
Saldo inicial	185.500,22	152.467,66
Apropiación de utilidades	32.649,72	33.032,56
Saldo final	218.149,94	185.500,22
Reserva facultativa:		
Saldo inicial	2.770,03	1.983,26
Apropiación de utilidades	97.293,01	786,77
Saldo final	100.063,04	2.770,03
Utilidades acumuladas:		
Saldo inicial	297.293,01	283.786,77
Dividendos a los accionistas	(200.000,00)	(283.000,00)
Transferencia a Reserva Facultativa	(97.293,01)	(786,77)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	531.502,44	557.652,33
15% participación trabajadores	(79.725,37)	(83.647,85)
25% Impuesto a la renta	(125.279,84)	(143.678,91)
10% Reserva legal	(32.649,72)	(33.032,56)
Saldo final	293.847,51	297.293,01
Total inversión de los Accionistas (Nota M)	912.060,49	785.563,26

*Las Notas de **A** hasta **M** son parte integrante de los Estados Financieros.*

COIVESA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4.883.256,35	4.124.648,37
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.404.272,23)	(3.651.341,84)
Otros ingresos (gastos), netos	55.769,27	105.033,13
Participación de trabajadores	(83.647,85)	(88.688,80)
Impuesto a la renta corriente	(143.678,91)	(143.678,91)
Efectivo neto por actividades de operación	307.426,63	345.971,95
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Diferencia en propiedades, planta y equipo	(25.354,68)	(34.604,82)
Variación en reserva legal		(33.032,56)
Efectivo neto por actividades de inversión	(25.354,68)	(67.637,38)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar		(99.790,87)
Dividendos pagados a los accionistas	(200.000,00)	(47.570,75)
Aumento (disminución) en pasivos a largo plazo		(102.605,83)
Variaciones en inversiones a corto plazo	(22,89)	(68.079,54)
Efectivo neto por actividades de financiamiento	(200.022,89)	(318.046,99)
Variación neta del efectivo durante el año	82.049,06	(39.712,42)
Efectivo al inicio del año	18.839,73	58.552,15
Efectivo al final del año	100.888,79	18.839,73

*Las Notas de **A** hasta **M** son parte integrante de los Estados Financieros.*

COIVESA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las Actividades de Operación:		
Utilidad neta	326.497,23	330.325,57
Ajustes a ingresos y gastos que no representan efectivo:		
Depreciación de propiedades	15.656,69	42.568,03
Jubilación paronal	102.598,98	102.605,83
Provisión para cuentas malas	1.033,71	(1.392,79)
Cuentas por cobrar comerciales	391.356,74	134.381,95
Inventarios	(141.155,51)	(219.033,88)
Gastos prepagados	(10.270,77)	(3.344,88)
Otras cuentas por cobrar	(417.974,04)	(52.874,07)
Cuentas por pagar	(8.250,17)	(36.025,04)
Otras cuentas por pagar	26.426,08	96.033,48
Anticipo de clientes	33.084,67	(28.523,45)
Participación de trabajadores por pagar	(3.922,48)	(5.040,95)
Impuesto a la renta corriente por pagar	(18.399,07)	
Gastos acumulados	10.744,57	(13.707,85)
Total ajustes	(19.070,60)	15.646,38
Efectivo en actividades de operación	307.426,63	345.971,95

*Las Notas de **A** hasta **M** son parte integrante de los Estados Financieros.*

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Descripción del negocio

La compañía "COIVESA S.A.", se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 7 de diciembre de 1987, ante el Notario Segundo del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 28 de diciembre de 1987 en el Registro Mercantil del mismo cantón. Tendrá una duración de veinte años, plazo que podrá ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Accionistas.

La Compañía, de acuerdo al último aumento de capital suscrito y pagado el 14 de mayo del 2002 ante el Dr. Fernando Polo Elmir, Notario Vigésimo Séptimo del Distrito Metropolitano de Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de junio del 2002, tiene por objeto social, principalmente, la producción, comercialización, distribución, promoción, ventas y representación de **a)** Repuestos, partes, piezas, componentes y accesorios automotrices e industriales; **b)** Artículos, insumos y materias primas para la elaboración, procesamiento e industrialización de productos automotrices y tapicería automotriz; **c)** Artículos, insumos y materias primas para la elaboración, procesamiento e industrialización de ropa confeccionada, e indumentaria en general y de artículos accesorios o afines a estos, como carteras, zapatos, correas y otros; **d)** Implementos, equipos y maquinaria automotriz, textil e industrial en general; **e)** Asesoramiento, asistencia técnica y tecnológica para proyectos comerciales, industriales y manufactureros; **f)** la representación por cuenta propia y/o a través de terceras personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, dedicadas a la producción y/o comercialización de toda clase de productos automotrices e industriales. Para la realización de estos objetivos, la sociedad intervendrá en toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, que guarden armonía con su objeto y sean necesarias para su cumplimiento.

b) Entorno económico

Durante el año 2010, imperaron en el país ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del crudo ecuatoriano, déficit en la balanza comercial no petrolera, incremento en la tasa de inflación, condiciones influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de los estados financieros, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la incertidumbre de los acontecimientos antes mencionados precedentemente.

c) Bases contables

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- **Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- **Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.
- **Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores netos de realización, como sigue:

Productos procesados.- Materias primas e insumos directos, al costo actualizado por método promedio

Productos adquiridos.- Materia prima y productos importados, al costo actualizado por el método promedio.

- **Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** – Los activos que reúnen los siguientes requisitos son registrados como propiedades, mobiliario, equipo y mejoras:
 - ⊗ Uso en proceso de producción, trabajos, servicios de renta o para necesidades de administración de la compañía;
 - ⊗ Uso durante un período de tiempo (vida económica) que exceda de 12 meses;
 - ⊗ Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
 - ⊗ Capacidad de obtención de ingreso en el futuro.

Las propiedades, mobiliario equipo y mejoras se registran a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimiento menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargadas directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta con base a la vida útil de los activos.

- **Deterioro de activos** – Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.
- **Cuotas por cobrar y reserva para cuentas incobrables** – Están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.

Para la preparación del estado de situación, la administración evalúa, la existencia de alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. De existir evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

- **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.
- **Intereses Ganados** - Se llevan a resultados de acuerdo a lo causado en el período.
- **Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio** - De conformidad a lo que dispone Art. 10, numeral 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno. "La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa"; en consecuencia, para determinar la base para el cálculo del 15% de participación de los trabajadores y el impuesto a la renta, se realizó la correspondiente conciliación tributaria por las provisiones del personal con menos de diez años de servicio.
- **Utilidad por Acción** - La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.
- **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones no adoptadas** - A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a las mismas, las cuales no son efectivas para el año terminado el 31 de diciembre del 2010, por lo cual no han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

d) Índice de precios al consumidor

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2005	4,36
2006	4,50
2007	2,97
2008	8,83
2009	4,3
2010	3,33

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Depósitos en tránsito	15.004,42	1.006,34
Cajas chicas	300,00	300,00
Banco de Guayaquil Cta.6028985	53.862,00	788,99
Pichincha Cta. 3087525104	21.176,44	5.925,17
Pichincha Miami Cta. 023118419	10.545,93	10.819,23
	100.888,79	17.833,39

(Nota C) Inversiones

Las inversiones estaban colocadas en las siguientes entidades financieras:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Banco General Rumiñahui		
Automotores Continental	150.000,00	150.000,00
Produfondos	1.265,00	1.242,11
	151.265,00	151.242,11

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

(Nota D) Cuentas por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas y cuya permanencia no generan interés alguno:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Cientes	149.267,53	540.624,27
Provisión créditos incobrables	(5.692,83)	(4.659,12)
	<u>143.574,70</u>	<u>535.965,15</u>
Cuentas por cobrar relacionados (1)	464.439,36	319.427,57
Anticipo a proveedores	4.710,08	55.845,42
Cuentas por cobrar empleados	7.191,07	10.532,56
Otras cuentas por cobrar	4.920,60	4.909,09
Anticipo dividendos	8.000,00	
	<u>489.261,11</u>	<u>390.714,64</u>
	<u>632.835,81</u>	<u>926.679,79</u>

(1) El saldo de cuentas por cobrar a relacionados, se descompone de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Marion Samaniego		351,95
Domizil Muebles y autopartes	263.946,49	158.959,39
Ing. Rubén Espín		355,01
Dani Samaniego y Familia	200.492,87	133.235,14
Ing. Jorge Samaniego		200,00
Automotores continental		26.326,08
	<u>464.439,36</u>	<u>319.427,57</u>

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

(Nota E) Inventarios

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas, cuyos saldos físicos finales fueron valorados por el método promedio, como se muestra:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Producto terminado	247.612,48	58.678,51
Mat. Prima, mat. y repuestos	759.370,08	817.231,76
Importaciones en tránsito	43.716,18	33.632,96
	1.050.698,74	909.543,23

(Nota F) Gastos y pagos anticipados

Un detalle de las cuentas que integraban este grupo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Anticipo Impuesto a la Renta	16.346,41	16.704,36
Crédito tributario	72.540,49	59.941,28
Seguros	1.225,78	3.915,91
Garantías tarjetas de crédito		205,92
Pagos Corpei		1.393,35
Parqueos en entregas		11,80
Anticipo I. R. sobre dividendos	2.000,00	
Impuesto salida de divisas	330,71	
	92.443,39	82.172,62

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

(Nota G) Propiedades, planta y equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Planta industrial	50.679,15	50.679,15
Vehículos	6.780,55	7.320,34
Equipos de oficina	11.101,29	11.101,29
Muebles y enseres	50.679,39	41.589,35
Equipos de computación	135.995,47	122.495,05
Maquinaria y equipo	316.073,97	312.769,96
Herramientas	3.364,05	3.364,05
	574.673,87	549.319,19
(-) Depreciación	(398.236,25)	(382.579,56)
	176.437,62	166.739,63

Con la vigencia y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estas cuentas serán sujetas de una valoración técnica, cuya información permitirá reconocer el valor real y ajustar sus variaciones.

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Al costo:		
Saldo inicial	549.319,19	514.714,37
Compras	68.072,10	36.132,56
Ventas	(42.717,42)	(1.527,74)
Saldo final	574.673,87	549.319,19

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

La depreciación acumulada a la misma fecha, a excepción del saldo de la cuenta **Planta Industrial** que está totalmente depreciado, se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Planta industrial	50.679,15	50.679,15
Vehículos	3.005,45	4.042,85
Equipo de Oficina	7.832,99	7.222,79
Muebles y enseres	36.397,66	34.051,19
Equipo de computación	114.460,72	96.438,03
Maquinaria y equipo	183.392,74	187.801,01
Herramientas	2.467,54	2.344,54
	398.236,25	382.579,56

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Depreciación acumulada al costo:		
Saldo inicial	382.579,56	340.011,53
Gastos del año	46.407,86	44.148,28
Ventas	(30.751,17)	(1.580,25)
	398.236,25	382.579,56

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

(Nota H) Cuentas por pagar

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Proveedores nacionales	100.293,96	126.467,08
Proveedores del exterior	17.922,95	
Anticipo de clientes	52.202,11	19.117,44
Cuentas por pagar empleados		293,35
15% participación trabajadores	79.725,37	83.647,85
Varios por pagar	167,17	365,00
Cuentas por pagar Accionistas	1.920,00	
Obsoletos por realizar (1)	170.000,00	170.000,00
	422.231,56	399.890,72

(1) El valor registrado proviene de reclasificar la provisión aplicada a los inventarios de la línea Yasuní, este valor se espera recuperar con la fabricación de nuevos modelos, dentro del giro normal del negocio.

(Nota I) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Sueldos por pagar	6.806,05	1.596,78
13er sueldo	6.984,49	6.262,68
14to sueldo	14.824,77	12.537,68
Vacaciones	25.494,23	22.814,40
Fondos de reserva	4.335,11	4.195,19
	58.444,65	47.406,73

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

(Nota J) Obligaciones fiscales

Las obligaciones pendientes de pago al cierre de año que se detallan a continuación, fueron pagadas como dispone la Ley el año siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Servicio de Rentas Internas:		
IVA en ventas	28.739,27	8.973,12
Impuesto a la Renta Empresa	125.279,84	143.678,91
Impuesto a la Renta del personal	694,87	846,46
Retención IVA 30%	1.124,16	848,02
Retención IVA 70%	5.702,06	5.027,67
100% pago profesionales	902,91	1.055,44
Otros impuestos y retenciones	6.688,20	4.236,08
Subtotal	169.131,31	164.665,70
Aportes y préstamos IESS:		
9,35% Aportes IESS	7.873,43	7.076,52
Aporte patronal	10.237,99	9.195,67
Subtotal	18.111,42	16.272,19
	187.242,73	180.937,89

(Nota K) Pasivo a largo plazo

Tal como se mencionó en la **Nota A, literal c)** de este informe, el saldo registrado en este grupo proviene de la provisión realizada con el informe matemático preparado por una compañía actuaria independiente, la misma que recomendó lo siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Jubilación patronal	624.589,92	520.494,50
Desahucio		1.496,44
	624.589,92	521.990,94

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

El movimiento de la cuenta *Jubilación Patronal* con relación al año inmediato anterior, fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Saldo inicial	520.494,50	485.377,24
Provisión para el año	104.095,42	35.117,26
Total	624.589,92	520.494,50

(Nota L) Inversión de los accionistas

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2010, se descomponía en 30.000 acciones nominativas de US.10.00, cada una, cuya integración consta en la última reforma de estatutos protocolizada el 14 de mayo del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de mayo del mismo año.

b) Reserva legal

De conformidad al artículo vigésimo tercero de los estatutos sociales en vigencia, la Compañía deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

c) Reserva Facultativa

La Compañía ha constituido este fondo mediante la apropiación de los resultados obtenidos en ejercicios anteriores. Esta reserva no está contemplada en los estatutos sociales, pero si en la Ley de Compañías.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Capital social	300.000,00	300.000,00
Reserva legal	218.149,94	185.500,22
Reserva facultativa (*)	100.063,04	2.770,03
Resultado del ejercicio	293.847,51	297.293,01
Total	912.060,49	785.563,26

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresado en dólares USA)

(*) El incremento en la Reserva Facultativa por US\$ 97.293,01, fue resuelto en la Junta General Ordinaria de Accionistas, realizada el 30 de marzo del 2010, cuyo movimiento es como sigue:

Utilidad neta del ejercicio 2009	557.652,35
15% Participación Empleados	(83.647,85)
25% de Impuesto a la Renta	(143.678,91)
10% Reserva Legal	(33.032,58)
Utilidad a disposición de los Accionistas	297.293,01
Transferencia a Reserva Facultativa	(97.293,01)
Utilidad a distribuir entre los Accionistas	200.000,00

(Nota M) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (18 de febrero del 2011), la Compañía se halla preparando cronograma respectivo para la implementación de las NIIF, en razón de que la misma se encuentra dentro del grupo cuyo año de transición es el ejercicio 2011, para iniciar con estados financieros bajo NIIF el 1 de enero del 2012; aparte de lo manifestado, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.