

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



uis
rodríguez & Asociados
AUDITORES & CONTADORES
INDEPENDIENTES

COIVESA S.A.

**Informe de los Auditores Independientes
años terminados el 31 de diciembre
del 2011 y 2010**



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



uís

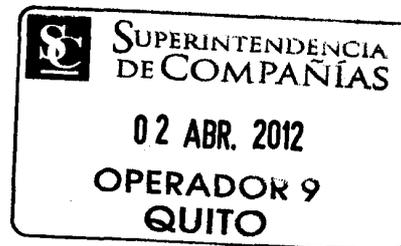
odríguez & Asociados

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



Registro y Autorización:

RNC 5.984 SC-RNAE-255



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Expresado en dólares USA)

Señor Ing.
Marco Samaniego S. y Accionistas de:

COIVESA S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COIVESA S. A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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. Así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

4. 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 2011 y 2010, 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.



Énfasis

5. Tal como se menciona en la **(Nota A)** a los estados financieros adjuntos, durante el año 2011, 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.

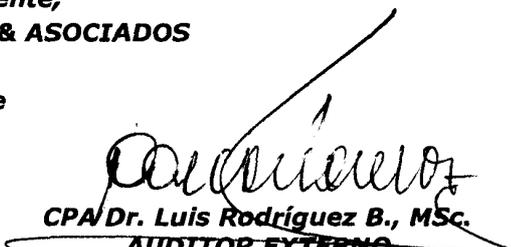
6. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, 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.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

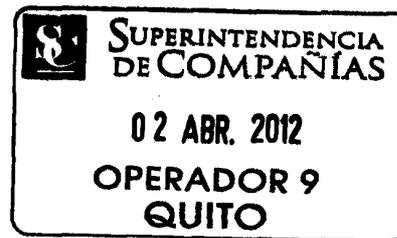
El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, presentamos por separado.

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, 6 de Marzo del 2012



COIVESA S.A.**Balance General**

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

Activo		2011	2010
Activo Corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota B)	361.507,58	100.888,79
Inversiones	(Nota C)		151.265,00
Cuentas por cobrar	(Nota D)	545.385,36	632.835,81
Inventarios	(Nota E)	734.243,78	1.050.698,74
Gastos y pagos anticipados	(Nota F)	66.667,12	92.443,39
Total activo corriente		1.707.803,84	2.028.131,73
Propiedades, planta y equipos	(Nota G)	155.995,76	176.437,62
Otros Activos	(Nota H)	11.817,88	
Total no corriente		167.813,64	176.437,62
Total Activo		1.875.617,48	2.204.569,35
Pasivos y excedentes operativos			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(Nota I)	374.818,51	422.231,56
Gastos acumulados por pagar	(Nota J)	83.040,10	58.444,65
Obligaciones fiscales	(Nota K)	148.135,59	187.242,73
Total pasivo corriente		605.994,20	667.918,94
Pasivo a largo plazo	(Nota L)	665.699,48	624.589,92
Total pasivo no corriente		665.699,48	624.589,92
Total pasivo		1.271.693,68	1.292.508,86
Inversión de los accionistas	(Nota M)	603.923,80	912.060,49
Total pasivo y patrimonio		1.875.617,48	2.204.569,35

Ing. Marco Samaniego S.
PRESIDENTE EJECUTIVO
CI: O100019041001

CPA. Maritza Ordoñez O.
CONTADORA No. 28159
RUC: 1707666622001



Integrante de los Estados Financieros.

COIVESA S.A.
Estado de Resultados
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	4.086.990,53	4.458.814,94
Costo de ventas	3.600.846,47	3.289.083,25
Utilidad (pérdida) bruta en ventas	486.144,06	1.169.731,69
Gastos de operación:		
Gastos de venta y mercadeo	178.398,72	235.364,24
Gastos de administración	527.671,26	458.634,28
Total gastos operativos	706.069,98	693.998,52
Utilidad (pérdida) en operación	(219.925,92)	475.733,17
Otros Ingresos (egresos) no operacionales:		
Otros Ingresos	252.306,07	55.952,58
Otros egresos		183,31
Otros ingresos (egresos) - neto	252.306,07	55.769,27
Utilidad (pérdida) del ejercicio	32.380,15	531.502,44
15% participación trabajadores	(4.857,02)	(79.725,37)
24% impuesto a la renta	(35.659,82)	(125.279,84)
10% Reserva legal		(32.649,72)
Utilidad de los Accionistas	(8.136,69)	293.847,61

Ing. Marco Samaniego S.
PRESIDENTE EJECUTIVO
CI: O100019041001

CPA. Maritza Ordoñez O.
CONTADORA No. 28159
RUC: 1707666622001



*Las Notas de **QUITA** hasta **N** son parte integrante de los Estados Financieros.*

COIVESA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital social:		
Saldo inicial	300.000,00	300.000,00
Saldo final	300.000,00	300.000,00
Reserva legal:		
Saldo inicial	218.149,94	185.500,22
Apropiación de utilidades		32.649,72
Saldo final	218.149,94	218.149,94
Reserva facultativa:		
Saldo inicial	100.063,04	2.770,03
Apropiación de utilidades	(6.152,49)	97.293,01
Saldo final	93.910,55	100.063,04
Utilidades acumuladas:		
Saldo inicial	293.847,51	297.293,01
Dividendos a los accionistas	(300.000,00)	(200.000,00)
Transferencia a Reserva Facultativa	6.152,49	(97.293,01)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	32.380,15	531.502,44
15% participación trabajadores	(4.857,02)	(79.725,37)
24% Impuesto a la renta	(35.659,82)	(125.279,84)
10% Reserva legal		(32.649,72)
Saldo final	(8.136,69)	293.847,51
Total Inversión de los Accionistas (Nota M)	603.923,80	942.050,49

Ing. Marco Samaniego S.
 PRESIDENTE EJECUTIVO
 CI: 0100019041001

CPA. Maritza Ordoñez O.
 CONTADORA No. 28159
 RUC: 1707666622001



QUITO *Las de A hasta N son parte integrante de los Estados Financieros.*

COIVESA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4.163.197,80	4.883.256,35
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.000.979,40)	(4.404.272,23)
Otros ingresos (gastos), netos	252.306,07	55.769,27
Participación de trabajadores	(79.725,37)	(83.647,85)
Impuesto a la renta corriente	(35.659,82)	(143.678,91)
Efectivo neto por actividades de operación	299.139,28	307.426,63
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Ingresos por venta de activos	162.147,12	
Diferencia en propiedades, planta y equipo	(300.000,00)	(25.354,68)
Variación otros activos	(51.932,61)	
Efectivo neto por actividades de inversión	(189.785,49)	(25.354,68)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar		(200.000,00)
Dividendos pagados a los accionistas		(200.000,00)
Aumento (disminución) en pasivos a largo plazo		(22,89)
Variaciones en inversiones a corto plazo	151.265,00	(22,89)
Efectivo neto por actividades de financiamiento	151.265,00	(200.022,89)
Variación neta del efectivo durante el año	260.618,79	82.049,06
Efectivo al inicio del año	100.888,79	18.839,73
Efectivo al final del año	361.507,58	100.888,79

Ing. Marco Samaniego S.
 PRESIDENTE EJECUTIVO
 CI: 0100019041881

CPA. Maritza Ordoñez O.
 CONTADORA No. 28159
 RUC: 1707666622001



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

COIVESA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las Actividades de Operación:		
Utilidad neta	(8.136,69)	326.497,23
Ajustes a ingresos y gastos que no representan efectivo:		
Depreciación de propiedades	(184.442,64)	15.656,69
Depreciación de activos Costo de ventas	42.737,38	
Amortización otros activos	40.114,73	
Jubilación paronal	41.109,56	102.598,98
Provisión para cuentas malas	(1.327,44)	1.033,71
Cuentas por cobrar comerciales	(77.059,47)	391.356,74
Inventarios	316.454,96	(141.155,51)
Gastos prepagados	25.776,27	(10.270,77)
Otras cuentas por cobrar	165.837,36	(417.974,04)
Cuentas por pagar	(54.055,16)	(8.250,17)
Otras cuentas por pagar	(110.863,42)	26.426,08
Anticipo de clientes	153.266,74	33.084,67
Participación de trabajadores por pagar	(74.868,35)	(3.922,48)
Impuesto a la renta corriente por pagar		(18.399,07)
Gastos acumulados	24.595,45	10.744,57
Total ajustes	307.275,97	(19.070,60)
Efectivo en actividades de operación	299.139,28	307.426,63

Ing. Marco Samaniego S.
 PRESIDENTE EJECUTIVO
 CI: 0100019041001

CPA. Maritza Ordoñez O.
 CONTADORA No. 28159
 RUC: 1707666622001



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

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(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.

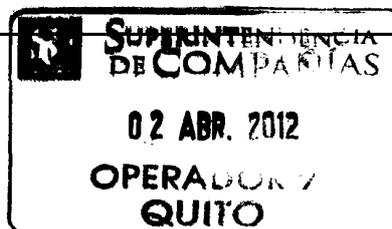
La Compañía, de acuerdo al último aumento de capital suscrito y pagado el 14 de mayo del 2002 ante el Dr. Fernando Polo Elmir, Notario Vigésimo Séptimo del Distrito Metropolitano de Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de junio del 2002, tiene por objeto social, principalmente, la producción, 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) Resumen de las Políticas de Contabilidad más importantes

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares, la cual es la moneda de uso local en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000; y, a partir del ejercicio económico 2012, serán adoptadas las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

- Base de preparación y presentación:** Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptara para el ejercicio 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registrará en el patrimonio el 1 de enero del 2012, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2011. Ver nota W.
- Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF):** El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2010 hacia atrás, se basaba en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que eran la traducción de las normas internacionales de contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, año de transición, continúan bajo NEC y será el año 2012 que iniciará con NIIF's dentro del grupo de las PYMES.



COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

- 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.
- Los ingresos y gastos:** Se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.
- Provisión para cuentas incobrables:** Periódicamente, la administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.
- 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.

Reserva por obsolescencia de inventarios: Se calcula en base a un análisis realizado por la Administración y se de baja contablemente.

- Las propiedades, planta y equipos:** Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Para la adaptación a NIIF, se avaluarán los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, será un incremento o disminución en el valor neto, cuyo efecto se registrará en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.

Los cálculos para la depreciación se determinarán sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos evaluadores, según párrafo 50 de NIIF 16.

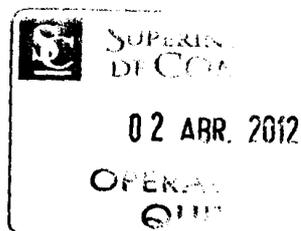


COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

La vida útil estimada de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

Activos	Años de vida útil	%
Planta industrial	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipos de Oficina	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipo de Computación	3	3,33%
Maquinaria y Equipo	10	10%
Herramientas	10	10%

- ☑ **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.
- ☑ **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 24% 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** - 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".
- ☑ **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.



COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

c) 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>
2007	2,97
2008	8,83
2009	4,3
2010	3,33
2011	4,99



COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
 (Expresado en dólares USA)

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

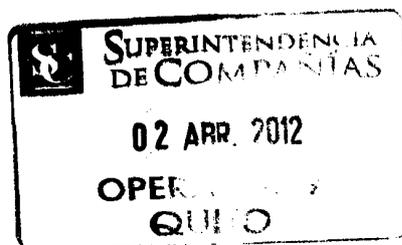
Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Depósitos en tránsito	100.700,41	15.004,42
Cajas chicas	300,00	300,00
Banco de Guayaquil Cta.6028985	34.504,76	53.862,00
Pichincha Cta. 3087525104	215.398,18	21.176,44
Pichincha Miami Cta. 023118419	10.604,23	10.545,93
	361.507,58	100.888,79

(Nota C) Inversiones

Las inversiones estaban colocadas en las siguientes entidades financieras:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Automotores Continental		150.000,00
Produfondos		1.265,00
		151.265,00



COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

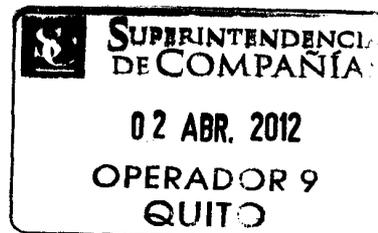
(Nota D) Cuentas por cobrar

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

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Cientes	226.327,00	149.267,53
Provisión créditos incobrables	(4.365,39)	(5.692,83)
	221.961,61	143.574,70
Cuentas por cobrar relacionados (1)	318.135,31	464.439,36
Anticipo a proveedores		4.710,08
Cuentas por cobrar empleados	996,97	7.191,07
Otras cuentas por cobrar	4.291,47	4.920,60
Anticipo dividendos		8.000,00
	323.423,75	489.261,11
	545.385,36	632.835,81

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

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Domizil Muebles y autopartes	94.288,77	263.946,49
Dani Samaniego y Familia	223.846,54	200.492,87
	318.135,31	464.439,36



COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota E) Inventarios

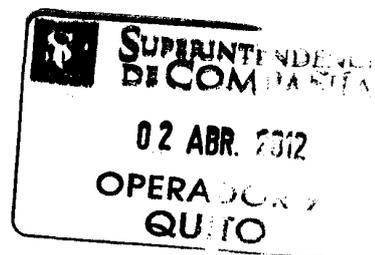
Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas, cuyos saldos físicos finales fueron valorados por el método promedio, como se muestra:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Producto terminado	48.992,92	247.612,48
Mat. Prima, mat. y repuestos	663.204,48	759.370,08
Importaciones en tránsito	22.046,38	43.716,18
	734.243,78	1.050.698,74

(Nota F) Gastos y pagos anticipados

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

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Anticipo Impuesto a la Renta		16.346,41
Crédito tributario	63.729,06	72.540,49
Seguros	1.422,91	1.225,78
Anticipo I. R. sobre dividendos	1.515,15	2.000,00
Impuesto salida de divisas		330,71
	66.667,12	92.443,39



COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota G) Propiedades, planta y equipo

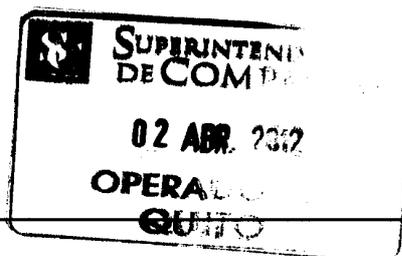
El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Planta industrial		50.679,15
Vehículos	6.780,55	6.780,55
Equipos de oficina	6.928,50	11.101,29
Muebles y enseres	23.923,77	50.679,39
Equipos de computación	76.979,50	135.995,47
Maquinaria y equipo	296.684,31	316.073,97
Herramientas	1.230,12	3.364,05
	412.526,75	574.673,87
(-) Depreciación	(256.530,99)	(398.236,25)
	155.995,76	176.437,62

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	
	2011	2010
Al costo:		
Saldo inicial	574.673,87	549.319,19
Compras	27.171,31	68.072,10
Ventas	(14.472,46)	(42.717,42)
Bajas	(133.161,87)	
Ajutes	(41.684,10)	
Saldo final	412.526,75	574.673,87



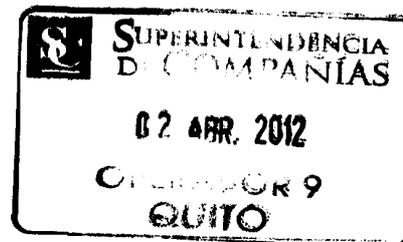
COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

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	
	2011	2010
Planta industrial		50.679,15
Vehículos	4.361,55	3.005,45
Equipo de Oficina	3.465,33	7.832,99
Muebles y enseres	11.806,84	36.397,66
Equipo de computación	63.227,21	114.460,72
Maquinaria y equipo	173.213,41	183.392,74
Herramientas	456,65	2.467,54
	256.530,99	398.236,25

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

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Depreciación acumulada al costo:		
Saldo inicial	398.236,25	382.579,56
Gastos del año	42.737,38	46.407,86
Ventas	(13.018,77)	(30.751,17)
Bajas	(171.423,85)	
Ajustes	(,02)	
Saldo final	256.530,99	398.236,25



COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota H) Otros Activos

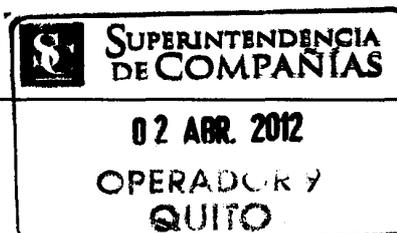
El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Softwares	51.932,61	
Amortización acum. Softwares	(40.114,73)	
	11.817,88	

Estos valores, tanto el costo del Software, como la amortización del software, provienen de reclasificar rubros que se hallaban registrados en equipos de computación, los cuales corresponden a programas para diseño del Departamento de Producción, licencias de antivirus y otros programas utilitarios, cuyo movimiento y aplicación correcta, es el siguiente:

Fecha de Compra	Descripción	Movimiento		
		Costo original	Depreciación Acumulada	Saldo en libros al 31/12/2011
05/08/1998	Programa para Diseño	10.659,89	10.659,89	-
05/02/1999	Programa MBA	10.287,07	10.287,07	-
31/03/2004	UP Grape Base	4.000,00	4.000,00	-
01/12/2008	Licencia Open	11.589,00	11.589,00	-
17/06/2009	30 Licencias antivirus Kaspesky 2 años	1.464,69	1.225,60	239,09
28/03/2011	Upgrade Acucmark Advanced Edition V8 to V 8.4.1	2.000,00	500,42	1.499,58
13/07/2011	Licencia Kbss 2 años	969,00	224,75	744,25
18/07/2011	Up Grape Manufactura	10.962,96	1.628,00	9.334,96
		51.932,61	40.114,73	11.817,88

Este saldo al 31 de diciembre del 2011, será amortizado en los periodos siguientes.



COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
 (Expresado en dólares USA)

(Nota I) Cuentas por pagar

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

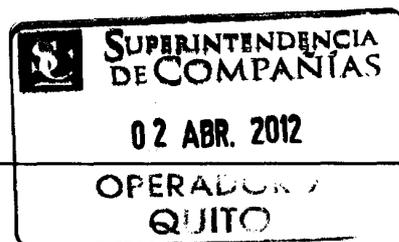
	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores nacionales	64.161,75	100.293,96
Proveedores del exterior		17.922,95
Anticipo de clientes	205.468,85	52.202,11
15% participación trabajadores	4.857,02	79.725,37
Varios por pagar	330,89	167,17
Cuentas por pagar Accionistas	100.000,00	1.920,00
Obsoletos por realizar (1)		170.000,00
	374.818,61	422.231,56

(1) Sobre este saldo del ejercicio anterior, según Acta de Baja suscrita por la Presidencia Ejecutiva el 30 de diciembre del 2011, se ajustó contra Otros Ingresos US\$ 170.000,00; y por su parte, el Costo de Ventas por US\$ 169.929,40 contra Inventarios de la Yasuni US\$ 135.028,38 y en la línea de uniformes US\$ 34.901,02.

(Nota J) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Sueldos por pagar	12,41	6.806,05
13er sueldo	10.724,91	6.984,49
14to sueldo	20.058,88	14.824,77
Vacaciones	44.592,03	25.494,23
Fondos de reserva	7.651,87	4.335,11
	83.040,10	58.444,65



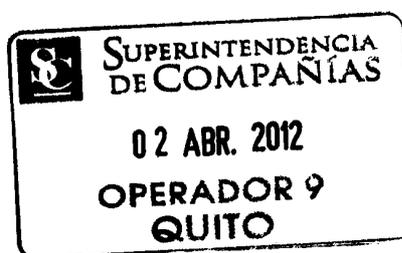
COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota K) 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	
	2011	2010
Servicio de Rentas Internas:		
IVA en ventas	69.900,75	28.739,27
Impuesto a la Renta Empresa (1)	35.659,82	125.279,84
Impuesto a la Renta del personal	1.200,70	694,87
Retención IVA 30%	896,37	1.124,16
Retención IVA 70%	5.150,86	5.702,06
100% pago profesionales	3.452,30	902,91
Otros impuestos y retenciones	3.511,51	6.688,20
Subtotal	119.772,31	169.131,31
Aportes y préstamos IESS:		
9,35% Aportes IESS	12.332,13	7.873,43
Aporte patronal	16.031,15	10.237,99
Subtotal	28.363,28	18.111,42
	148.135,59	187.242,73

(1) El Impuesto a la Renta del año 2011 según los resultados obtenidos asciende a US\$ 16.194,88, pero con base al anticipo declarado para el año 2011 sobre los resultados del año 2010, el impuesto mínimo es de US\$ 35.659,82, lo cual origina una pérdida para los Accionistas por US\$ 8.136,69.



COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

(Nota L) 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 actuario independiente, la misma que recomendó lo siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Jubilación patronal	665.699,48	624.589,92
Desahucio		
	665.699,48	624.589,92

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

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Saldo inicial	624.589,92	520.494,50
Provisión para el año	41.109,56	104.095,42
	665.699,48	624.589,92

(Nota M) Inversión de los accionistas

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2011, 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.



COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares USA)

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 sí 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	
	2011	2010
Capital social	300.000,00	300.000,00
Reserva legal	218.149,94	218.149,94
Reserva facultativa (*)	93.910,55	100.063,04
Resultado del ejercicio	(8.136,69)	293.847,51
	603.923,80	912.060,49

(*) Los dividendos a los Accionistas por US\$ 300.000,00, fueron integrados de la siguiente manera: US\$ 6.152,49 de la Reserva Facultativa y US\$ 293.847,51 de la utilidad del ejercicio 2010, como consta en el Acta Junta de Accionistas del 30 de marzo del 2010, cuyo movimiento es el siguiente:

Utilidad neta del ejercicio 2010	531.502,44
15% Participación Empleados	(79.725,37)
25% de Impuesto a la Renta	(125.279,84)
10% Reserva Legal	(32.649,72)
Utilidad de los Accionistas	293.847,51
Transferencia de Reserva Facultativa	6.152,49
Utilidad a los Accionistas	300.000,00

(Nota N) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (6 de Marzo del 2011), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

