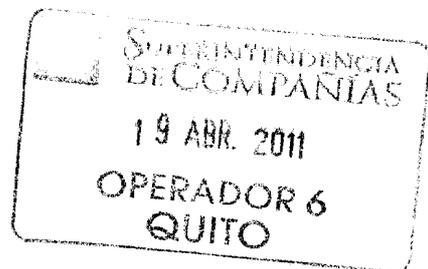


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010



Quito - Ecuador
www.proaudit.de

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ecuador@proaudit.de

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS

COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros de Compañía COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y, con fecha 30 de Marzo del 2011, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin 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. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las 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, efectuamos 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 nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010 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, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal con los registros contables mencionados en el punto anterior;
 - . Pago del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal
 - . 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, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal ;
 - . 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. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A. al 31 de Diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones, y evolución del patrimonio por el año terminado esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.
5. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Marzo 30 de 2011



Ing. Javier Soria
ProAudit Ecuador Cia. Ltda.
Gerente General
Registro Nacional de Auditores Externos 524
Quito - Ecuador



COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre de 2010

(En USD dolares)

	<u>Notas</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>2010</u>
ACTIVO		
Activo corriente		
Disponible	1	\$ 20,068
Inversiones - Neto		\$ 2,900
Deudores	2	\$ 986,382
Inventarios - Neto	3	\$ 544,980
Impuestos	4	\$ 64,865
Inventario en transito	3	\$ 90,489
Diferidos-Neto		\$ 4,968
Otros Activos		
Total Activo Corriente		\$ 1,714,652
Activo no corriente		
Inversiones - Neto		
Propiedad Planta y Equipo - Neto	5	\$ 391,281
Diferidos - Neto		
Membresias	6	\$ 5,900
Ctas por cobrar Largo Plazo	6	\$ 13,447
Total Activo No Corriente		\$ 410,628
TOTAL ACTIVO		\$ 2,125,280
Cuentas de orden deudoras		
Cuentas de orden acreedoras por contra		
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Obligaciones Corrientes	7	\$ 220,000
Proveedores		
Nacionales	8	\$ 83,932
Exterior	9	\$ 20,725
Otras Cuentas por Pagar		\$ 13,949
Impuestos Gravámenes y Tasas	10	\$ 30,181
Pasivos Estimados y Provisiones	12	
Obligaciones Laborales	11	\$ 25,355
Otros Pasivos		
Impuesto de Renta Diferido		
Total Pasivo Corriente		\$ 394,142
Pasivo no corriente		
Provisiones mayores a Un año	13	\$ 371,284
Total Pasivo no Corriente		\$ 371,284
TOTAL PASIVO		\$ 765,426
Patrimonio		
Capital Social	14	\$ 50,000
Aportes futuras Capitalizaciones	15	\$ 354,005
Reservas		\$ 86,523
Superávit Método de Participación		
Utilidad o (Pérdida) Neta del Ejercicio	16	\$ 29,243
Resultados de Ejercicios Anteriores	17	\$ 860,082
Superávit por Valorización		
TOTAL PATRIMONIO		\$ 1,359,854
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 2,125,280

Cuentas de orden acreedoras
Cuentas de orden deudoras por contra

Las notas Adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.



COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(En dolares)

	Notas	31 de Diciembre 2010
Ingresos Netos Operacionales	18	\$ 2,955,367
Ingresos Netos No Operacionales	18	\$ 9,087
Venta Activo Fijo	18	\$ -
Costo de Ventas		\$ 2,047,150
UTILIDAD BRUTA		\$ 917,304
GASTOS OPERACIONALES		
Administración	19	\$ 488,272
Ventas	20	\$ 152,553
Arriendos	21	\$ 44,025
Fletes	22	\$ 34,363
Gastos Financieros Locales	23	\$ 36,445
Gastos Financieros Exterior	23	\$ 28,743
Seguros	24	\$ 42,596
Total Gastos Operacionales		\$ 826,996
(UTILIDAD) UTILIDAD OPERACIONAL		\$ 90,308
(UTILIDAD) BRUTA DEL EJERCICIO		\$ 90,308
Participacion Trabajadores		\$ 13,546
impuesto a la renta		\$ 47,519
(UTILIDAD) NETA DEL EJERCICIO		\$ 29,243



Las notas Adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(En dolares)

	Capital Social (Nota 17)	CAPITAL POR COBRAR	APORTES (Nota 17)	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	Resultados de Ejercicios Anteriores	UTILIDAD DEL EJERCICIO	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2010	\$ 50,000	\$ -	\$ 354,005	\$ 52,071	\$ 14,452	\$ 860,082	\$ -	\$ 1,330,611
CAPITALIZACION								\$ -
DISTRIBUCION UTILIDAD								\$ -
Aumento de Valorizaciones								\$ -
Revalorizacion del Patrimonio								\$ -
Aportes Futuras Capitalizaciones								\$ -
Aumento de Valorizaciones								\$ -
Perdida neta del año							\$ 29,243	\$ 29,243
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 50,000	\$ -	\$ 354,005	\$ 52,071	\$ 14,452	\$ 860,082	\$ 29,243	\$ 1,359,854

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en éstos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad



COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 2010.

IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A. tiene más de una década en el Mercado Ecuatoriano y su objeto principal es la de proveer de suministros tales como tubería, medidores, acoples para el servicio de agua. Sus clientes son tanto públicos como privados, pues la amplia gama de productos permite satisfacer a un mercado variado de sus necesidades.

La compañía por su objeto social también puede también formar parte como socio o accionista de compañías constituidas o por constituirse en el Ecuador o en el exterior y/o fusionarse con ellas y otras, sean también estas nacionales o extranjeras y/o contratar con ellas; constituirse en consejera, promotora, agente o representante de otras compañías a las que además podrá prestar servicios.

POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

ESTADOS FINANCIEROS

Bases de Presentación

Los Estados Financieros son presentados conforme a la moneda y normatividad vigente, es decir en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Periodo de Presentación

Los Estados Financieros básicos, deben presentarse anualmente con a información comprendida entre el 1ro de Enero y el 31 de Diciembre de cada año.

ACTIVOS

Nota 1

Fondos Efectivos

Los fondos disponibles de caja y cuentas corrientes, son aquellos que están debidamente segregados y son de disponibilidad inmediata, sin que pese sobre ellos gravamen o restricción alguna. El monto al cierre en este 2010 ascendía a \$ 20.068 USD correspondiente a dineros en el Banco del Pichincha y el Produbanco.

Nota 2

Cuentas por Cobrar Clientes

Es importante anotar que hasta el año de 2010, existía un valor a cobrar a clientes de \$ 986.382,00, de los cuales corresponden \$ 821.652,49 a clientes, la mayor parte de ellos municipios en un 90% y el restante constructores. Además hay cuentas por cobrar por \$ 87.790,19 a compañías relacionadas y cuentas de cobro mayores a un año por un valor de \$ 86.174,77. Existe un valor que disminuye a todo esto y es la provisión de cuentas incobrables por un monto de \$ 9.235,39.

Nota 3

Inventarios

En el monto de \$ 544.980, que se encuentran repartidos en 2 bodegas, de las cuales la principal es la de Antonio Bassantes en la cual están los artículos de mayor rotación, sin embargo un 10 % de este valor corresponde a accesorios de cobre que se encuentran en la Bodega del Inca y que debido a que van a estar más de 5 años en inventario, se debería establecer una provisión para la lenta rotación.

Además existe una importación en tránsito que viene de España y llegó en enero 2011 y asciende a \$ 90.489,62.

Nota 4

Créditos Fiscales

Corresponde a Impuesto al valor agregado por un valor de \$ 64.864,85 generado por importaciones y Compras nacionales

Nota 5

Propiedad planta y equipo

Los activos fijos de propiedad de la compañía que corresponden a Maquinaria y Equipo han sido registrados al valor de compra. Adicionalmente realizamos un peritaje sobre dichos valores y concordamos con los valores. Aquí únicamente se manifiesta el neto, es decir el valor Bruto, menos la Depreciación.

El valor está compuesto por \$ 121.231,90 de muebles y enseres, \$ 65.959,62 de maquinaria y equipo, \$ 77.152,29 correspondiente a Equipo de Computación y Software, y \$ 24.106, 23 a vehículos. Adicionalmente la depreciación acumulada corresponde a \$ 217.168,71.

También posee un terreno comprado con financiamiento del produbanco por el monto de \$ 320.000,00. Como recomendación solicitamos que se actualice la valoración.

Depreciaciones

La Ley determina que esta se calcula en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que fluctúa entre cinco y veinte años, de acuerdo con el siguiente detalle:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10 %
Vehículos	20 %

Nota 6

Membrecías y cuentas por cobrar a largo plazo

Corresponden a membrecías en Vip, que ya no opera, esperamos que cuando salga en el portal de la superintendencia de compañías la liquidación de dicha compañía, se de la baja este valor. Referente a los \$ 13.447 corresponden a una cuenta por cobrar LP a Alfarepsa que es una empresa relacionada.

PASIVOS

Nota 7

Obligaciones Financieras

La compañía tiene obligaciones financieras con el Produbanco por la compra del terreno y además capital de trabajo. El monto total es de \$ 316.000,00 de los cuales la porción corriente son \$ 220.000,00 y la porción a largo plazo es de \$ 96.000,00.

Nota 8

Proveedores nacionales

La compañía tiene obligaciones para con varios proveedores nacionales, de los cuales cerca del 90% es Amanco Plastigama por la venta de tubería. El Valor total es de \$ 83.931.65.

Nota 9

Proveedores del exterior

La compañía tiene un monto de \$ 9,784,00 a Thermo Process y \$ 9530 a la Nacional de Cobre en Espana, el resto son saldos menores.

Nota 10

Impuestos Fiscales

Corresponden a retenciones por pagar por el monto de \$ 30.181,40 que corresponde al saldo del impuesto a la renta por pagar del año 2010 que no avanzaron las retenciones a cubrir.

Nota 11

Obligaciones Laborales

Corresponden a las provisiones de utilidades por pagar \$ 13.546,12 y las provisiones ordinarias por \$ 11.809,33 que nos dan el valor de \$ 25.355 usd.

Nota 12

Otras cuentas por Pagar

Corresponden a intereses por pagar, valores en garantía, y más que nada los valores de impuestos mensuales retenidos por paga, los cuales ascienden a \$ 10.643y fueron pagados en Enero 2011.

Nota 13

Proveedores Largo Plazo

Corresponden a un valor de \$ 49.341,00 que consta desde hace el año 2008 y se debe a un proveedor del exterior. A Javier Freire hay por pagar una valor de \$ 25.944 y a la Señora Martha Ariza en España un Valor de \$ 200.000,00 debidamente registrada en el Banco Central del Ecuador. También están aquí registrados los \$ 96.000,00 de la porción a Largo plazo del Produbanco.

PATRIMONIO

Nota 14

Capital Social

El capital social según escritura es de \$ 50.000,00 de los cuales el 99 % es de propiedad del señor Javier Freire y el 1% de su señora esposa Sra. Maria Lyon Vildosola.

Nota 15

Aportes futuras capitalizaciones

Hay un valor de \$ 354.005,49 acumulado desde el año 2009 de aportes para futuras capitalizaciones. Además existen reservas por un valor de \$ 52.071,48 y reservas facultativas por \$ 14.451,76 que están en el patrimonio.

Nota 16

Utilidad del Ejercicio

Es el resultado del ejercicio 2010 con un valor bruto de \$ 90.307,45 menos el 15 % participación Trabajadores y menos el 25% de Impuesto a la renta nos resulto en \$ 29.242,71 en utilidad neta.

Nota 17

Resultados años anteriores

Este valor acumulado de años anteriores corresponde a \$ 860.082,39 y son utilidades no distribuidas ya sea para capitalizar o para repartirlas dependiendo de la resolución de la junta de accionistas.

ESTADO DE RESULTADOS

Nota 18

Ventas

Durante el año 2010 la compañía vendió el monto de \$ 2.955.366,89 usd tanto de servicios Gravados y un valor de \$ 9.087 correspondientes a Rentas gravadas, rentas exentas y Rendimientos financieros.

Nota 19

Costos Operacionales

Son Gasto de Sueldos y Salarios, beneficios sociales, Iess, mantenimiento, promoción y publicidad, cuentas incobrables, servicios generales, impuestos y contribuciones, seguros, depreciaciones, e intereses que ascienden a \$ 488.272,00 usd que corresponden a la directa operación de recolección y proceso de basura.

Nota 20

Honorarios de servicios profesionales por la Gestión Comercial por parte de la gerencia y comisionistas y asciende a \$ 152.553,00 en el presente año.

Nota 21

Arriendo

El valor pagado por arriendos de las oficinas de la Padilla y Núñez de vela, así como de las bodegas de la Antonio Basantes y del Inca asciende a \$ 44.025,00.

Nota 22

Fletes

El valor pagado en fletes por transporte de materiales e importaciones durante el año 2010 ascendía a \$ 34.362,69.

Nota 23

Gastos Financieros Locales y en el Exterior

Corresponden al Intereses pagados al Produbanco en caso de los financieros locales y ascienden a \$ 36.445 y los Financieros del exterior corresponden a financiamiento exterior y pagos a la señora Martha Ariza y son \$ 28.743 USD.

Nota 24

Seguros

Corresponde al rubro de seguros por buen uso de anticipo o de fiel cumplimiento de contrato, que la empresa debido a sus ventas al sector publico tiene que cumplir y Ascenden a \$ 42,596 USD

Conclusión Final

Como se puede observar la operación de la empresa ha sido productiva, la empresa. La compañía cumple totalmente con los principios contables NEAS y durante este año 2010 ya empezó el estudio de la implementación de las NIFS.

Cualquier información adicional no dude en comunicarse con nosotros, de ustedes muy Atentamente



Best Regards / Mit Freundlichen Gruessen / Atentamente

Ing. Javier Soria
ProAudit Ecuador Cia. Ltda.
General Manager / Geschaefstfuehrer / Gerente General
Ulloa N26-10 Quito - Ecuador
www.proaudit.de
Tel: + 5932 - 254 8145
Movil: + 5939 - 874 1562
Germany: + 49 - 160 99 70 67 65