

CONSULTORÍAS

AUDITORÍAS

Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

Santo Domingo, 20 de septiembre del 2010

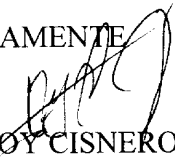
SEÑORES
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGIONAL SANTO DOMINGO DE LOS COLORADOS

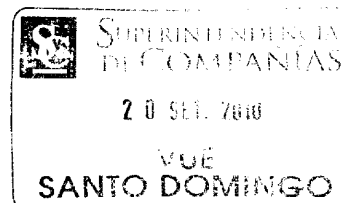
DE MIS CONSIDERACIONES

POR LA PRESENTE ESTAMOS DEJANDO CONSTANCIA DEL INGRESO A LOS ARCHIVOS DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS LOS INFORMES DE AUDITORIA EXTERNA CORRESPONDIENTES AL **PERIODO 2009 COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A,** **CON EXPEDIENTE DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA # 94227**

POR LA ATENCION QUE RECIBA LA PRESENTE RECIBA MIS AGRADECIMIENTOS

ATENTAMENTE


ECO. ROY CISNEROS MEJIA
RESOLUCION SC-RNAE-NO 543



Guayaquil:
Huancavilca 115 y Eloy Alfaro
Casilla 09-01-9193
Telfs.: 042 415 016 / 042 403 471

E-mail: royccc@hotmail.com
Cel.: 097 245 629

Santo Domingo
Vía Quevedo Km. 2
Casilla 17-24-64
Telf.: 02 3703 610

CONSULTORÍAS

AUDITORÍAS

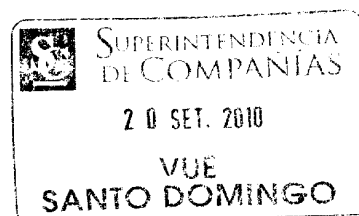
Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

COVERTOSA
COVERTURA TOTAL S.A.



Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, del 2009 y el 2008
Con Informe de los Auditores Independientes

Guayaquil
Huancavelica 115 y Eloy Alfaro
Calle 09-01-9193
Tel: 043-415 016 / 042 403 471

E-mail: roycc@hotmail.com
Cel: 097 345 659

Santo Domingo
Vía Comercio Km. 2
Calle 10-09-48
Tel: 03-372-014

Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A
Santo Domingo de los Colorados, Ecuador

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Compañía COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A. al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente estado de resultados, de cambios del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría., las cifras por el año terminado al 31 de diciembre del 2008, se incluyen para propósitos comparativos.

Responsabilidades de la administración por los estados financieros

La administración es responsables de la presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a normas de contabilidad aceptadas en el Ecuador 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 representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraudes o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo que se discute en el párrafo siguiente, Condujimos nuestra auditoria de acuerdo a normas internacionales de auditoría aceptadas en el Ecuador. 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 implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraudes o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Econ. Roy Cisneros Mejía

REVISIONES LIMITADAS

MANUAL DE FUNCIONES

COMISARIO

Asuntos que afectan la opinión

No observamos el conteo de los inventarios físicos al diciembre 31 del 2008, dado que dicha fecha fue anterior al momento en que nos comprometimos como auditores de la compañía. el inventarios inicial son parte integrante para la determinación del costo de ventas y los registros contables no nos han permitido aplicar procedimientos alternativos de auditoría relacionados con el inventario inicial.

Como se indica en la Nota A de los estados financieros existen valores que no fueron conciliados. la falta de este procedimiento de control genera una sobreestimación en la línea de crédito con el banco de la producción como se indica en la Nota F y con los proveedores Nota G

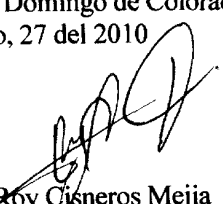
Nuestra opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hay, que pudieren haberse determinado como necesarios si hubiéramos podido quedar satisfechos en cuanto a el inventario inicial y a los valores que no fueron conciliados en las cuentas del efectivo, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de la Compañía COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A. al 31 de diciembre del 2009, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, se emite por separado.

Santo Domingo de Colorados – Ecuador
agosto, 27 del 2010


Eco. Roy Cisneros Mejía
Registro Nacional de Auditores Externos
SC – RNAE No. 543
Licencia profesional # 31473
RUC 1710591502001

3112200920112009019

COVERTOSA
COVERTURA TOTAL S.A.

Balance General
(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2009	2008
---------------	------	------

Activos

Activos corrientes:

Efectivo (Nota A)	975,349.51	378,552.96
Cuentas por cobrar (Nota B)	1,313,909.85	268,406.52
Inventarios (Nota C)	1,466,604.54	953,816.62
Gastos y pagos anticipado (Nota D)	7,826.01	4,500.00

Total activos corrientes	3,763,689.91	1,605,276.10
---------------------------------	--------------	--------------

Propiedad, planta y equipo (Nota E)	30,644.62	31,031.67
Otros activos no corrientes		192.00

	3,794,334.53	1,636,499.77
--	--------------	--------------

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiro Bancario		
Prestamos Bancarios (Nota F)	380,404.88	567,651.42
Cuentas por pagar (Nota G)	1,478,136.73	633,925.67
Obligaciones por pagar (Nota H)	236,462.25	204,145.99

Total pasivos corrientes	2,095,003.86	1,405,723.08
---------------------------------	--------------	--------------

Pasivos a Largo plazo (Nota K)	1,489,839.17	142,088.32
---------------------------------------	--------------	------------

Total pasivos	3,584,843.03	1,547,811.40
----------------------	--------------	--------------

Patrimonio de los accionistas:

Capital social (Nota L)	800.00	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	15,000.00	15,000.00
Reserva Legal (Nota N)	22,164.12	0.00
Reserva Facultativa (Nota O)	22,164.12	0.00
Utilidades acumuladas (perdidas)	32,104.98	(21,104.62)
Utilidades (Perdidas) del ejercicio	177,132.96	93,992.99

Total patrimonio de los accionistas	269,366.18	88,688.37
--	------------	-----------

	3,854,209.21	1,636,499.77
--	--------------	--------------

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

COVERTOSA
COVERTURA TOTAL S.A.

Estados de Resultados
(Expresados en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2009	2008
Ventas Netas	13,631,930.85	11,508,727.51
Costo de ventas	12,577,142.56	10,739,196.79
Utilidad bruta en ventas	1,054,788.29	769,530.72
Gastos de administración y ventas	726,282.28	540,016.43
Utilidad (perdida) en operación	328,506.01	229,514.29
Otros gastos, ingresos		
Gastos financieros, netos	933.33	26.00
Otros gastos no operacionales	(45,110.14)	58,847.38
Utilidad (perdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	372,682.82	170,640.91
Participación a trabajadores (Nota K)	62,574.46	25,701.13
Reservas (Nota L)	44,328.24	
Impuesto a la renta (Nota M)	88,647.16	50,946.79
Utilidad (perdida) Neta	177,132.96	93,992.99
Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.		

COVERTOSA
COVERTURA TOTAL S.A.
Estados de cambio del Patrimonio
(Expresados en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2009	2008
Capital social		
Saldo inicial y final	800.00	800.00
Aporte para futuro aumento		
Saldo inicial	15,000.00	71,205.36
Aporte para futuro Aumento		20,442.56
Para cancelar Impuesto a la renta		(50,946.79)
Para cancelar utilidades a trabajadores		(25,701.13)
Saldo final	15,000.00	15,000.00
Reserva facultativa		
Saldo inicial	0.00	0.00
Apropiaciones de la reserva	22,164.12	
Saldo final	22,164.12	0.00
Reserva legal		
Saldo inicial	21,764.12	
Apropiaciones de la reserva	400.00	
Saldo final	22,164.12	0.00
Utilidad (Pérdida) del acumulada		
Saldo inicial	(21,104.61)	(4,658.56)
Ajuste de utilidades 2006		50,090.56
Ajuste de utilidades 2006		(11,168.61)
Ajuste de utilidades 2006		(7,883.72)
Distribucion de utilidades		(2,503.20)
Distribucion de utilidades		(2,503.20)
Distribucion de utilidades		(2,503.20)
Transferencia a utilidades acumuladas año 2008	93,992.99	
Reparto a los Socios	(40,783.40)	
Resultado del año 2007		(39,974.68)
Saldo final	32,104.98	(21,104.61)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		
Saldo inicial	93,992.99	(39,974.68)
Transferencia a utilidades acumuladas año 2008	(93,992.99)	39,974.68
Utilidades del año	372,682.82	170,640.91
Impuesto a la renta	(88,647.16)	
Reserva facultativa	(22,164.12)	
Reserva Legal	(22,164.12)	(50,946.79)
Participacion a trabajadores	(62,574.46)	(25,701.13)
Saldo final	177,132.96	93,992.99
Total patrimonio de los accionistas	269,366.18	88,688.38

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

COVERTOSA
COVERTURA TOTAL S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2009	2008
---------------------------------------	-------------	-------------

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	12,558,869.12	11,455,101.42
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(13,237,790.05)	(11,235,196.13)
Intereses pagados	(933.33)	(26.00)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	(106,902.70)	(76,647.92)

Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(786,756.96)	143,231.37
---	--------------	------------

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Pago por compra de inversiones y participaciones	192.00	
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(12,205.36)	(25,301.59)

Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(12,013.36)	(25,301.59)
--	-------------	-------------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo recibido de instituciones financieras	2,138,932.20	2,807,514.08
Efectivo pagado de instituciones financieras	(2,138,932.20)	(2,239,862.66)
Apropiación de fondos de reserva	44,328.24	
Efectivo recibido de compañías relacionadas	1,392,022.03	(301,777.51)
Efectivo recibido por utilidades acumuladas	(40,783.40)	
Efectivo recibido como aporte de accionistas	0.00	(7,509.61)

Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	1,395,566.87	258,364.30
--	--------------	------------

Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	596,796.55	376,294.08
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	378,552.97	2,258.88

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	975,349.52	378,552.96
--	------------	------------

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

COVERTOSA
COVERTURA TOTAL S.A.
Conciliaciones de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto (utilizado) por las actividades de operación

(Expresadas en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2009	2008
Utilidad (perdida) neta	177,132.96	93,992.99
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Actividades que se realizarán sin el desembolso del efectivo		
Depreciaciones	12,592.41	7,483.10
Provision participacion a trabajadores	62,574.46	(25,701.13)
Provision de impuesto a la renta	88,647.16	(50,946.79)
Provision de reservas	44,328.24	
Beneficios Sociales		(16,797.68)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en Documentos y Cuentas por Cobrar	(1,045,503.33)	(61,674.50)
(Aumento) disminución en Inventarios	(512,787.92)	(13,216.92)
Aumento (disminución) en Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar		
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(3,326.01)	(4,500.00)
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias		(12,322.06)
Aumento (disminución) de aportes para futuro aumento		
Aumento (disminución) en Cuentas por pagar	389,585.07	226,914.36
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operaciór	(786,756.96)	143,231.37

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

La compañía fue constituida en la República del Ecuador el 28 de octubre del 2002 y registrada en el registro mercantil el 04 de febrero del 2003, cuyo objeto social es múltiple, siendo su principal actividad la comercialización distribución y venta, al por mayor y menor toda clase de productos elaborados nacionales o extranjeros.

Bases de Presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión la depreciación de maquinarias y equipo, la amortización de otros activos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF que no están en vigor

Con Resolución No. 06.Q.ICL.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, el Superintendente de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías sustituyendo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC

Los estados y reportes financieros se prepararán, registrarán y presentarán con sujeción a los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en idioma Inglés), siguiendo el cronograma de implementación fijado en la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008.

La Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria para el caso de la compañía es el periodo 2012 y se tomara como periodo de transición el año 2011.

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

En la misma resolución indica que cuando la legislación tributaria describa una forma diferente de registrar transacciones, será considerada como un ajuste en la conciliación tributaria y aplicada solo para efectos tributarios

Entre las Normas Internacionales de contabilidad que pudieren tener un efecto en los estados financieros tenemos:

NIIF (enmienda) – Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera	Efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012
NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo	Efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012
NIC 24 Partes Relacionadas	Efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012
NIC 36 Deterioro en el valor de los Activos	Efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La tasa de depreciación anual del activo es la siguiente:

Activo	Tasas
Planta y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de Computo	33%

Reconocimiento de los ingresos

El ingreso es reconocido, cuando los activos son debidamente documentados para su transferencia de dominio; por lo tanto, se constituye la base de medición del principio contable del devengado.

Impuesto a la renta

De acuerdo con la ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada con la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar en el siguiente periodo su provisión correspondiente.

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Utilidad por Acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

A. Efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Caja cheques (Recaudaciones)	285,939.10	
Caja Chica Sto. Dgo.	200.00	200.00
Caja Chica Esmeraldas	200.00	200.00
Banco del Pichincha Cta. Corriente (A)	664,736.71	
Banco Pichincha Cta. ahorros	412.65	1,000.00
Banco de la Producción cuenta # 02060007148	23,861.05	377,152.96
	975,349.51	378,552.96

(A) representa giros que no fueron conciliados con pagos realizados a proveedores y la línea de crédito de Banco de la producción.

B. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Clientes locales	1,121,162.88	89,151.35
Provisión Ctas. incobrables	(1,401.10)	(1,405.00)
Retenciones en la fuente	74,004.78	92,262.37
Retenciones en la fuente años anteriores	88,474.77	26,723.30
Préstamos Luis Mauricio Chango	5,000.00	
Préstamo empleados	26,668.52	
	1,313,909.85	206,732.02

Con acta de junta general del 24 de noviembre del 2008 junta general aprueba a la gerencia a realizar una venta de cartera por \$ 1,071.605.57 aproximadamente para efectos de obtener liquidez y alcanzar los cupos presupuestados de compras con los proveedores.

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Inventario de mercadería Sto. Dgo.	1,022,095.94	716,950.74
Inventario de mercadería Esmeraldas	444,508.60	236,865.88
Inventario de mercadería Triestar		
	1,466,604.54	953,816.62

No observamos el conteo de los inventarios físicos al diciembre 31 del 2008, dado que dicha fecha fue anterior al momento en que nos comprometimos como

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

auditores de la compañía. el inventarios inicial son parte integrante para la determinación del costo de ventas y los registros contables no nos han permitido aplicar procedimientos alternativos de auditoría relacionados con el inventario inicial.

Los inventarios están en prenda industrial abierta con el banco de la producción por \$291,009.68 aproximadamente para garantizar operaciones de crédito.

El terreno y construcción está en garantía con el banco de la Producción por \$ 159,824.00 no está dentro de los activos de la compañía.

D Gastos pagos por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Anticipo Seguros	6,326.01	
Anticipo a Proveedores		500.00
Anticipo a socios Utilidades	1,500.00	4,000.00
	7,826.01	4,500.00

E. Propiedad y edificios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Muebles y enseres	18,040.61	14,882.05
Equipos de uso General	12,028.11	8,447.48
Equipo de Computación	28,716.04	24,987.58
Maquinaria y Equipo	1,737.71	
	60,522.47	48,317.11
Menos depreciación acumulada	29,877.85	17,285.44
	30,644.62	31,031.67

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

El movimiento del costo durante el año fue:

Costo :	2009	2008
Saldo inicial	48,317.11	23,015.52
Mas		
adiciones del año	12,205.36	25,301.59
Saldo final	60,522.47	48,317.11

El movimiento de la depreciación durante el año fue:

Depreciación :	2009	2008
Saldo inicial	17,285.44	9,802.34
Mas		
adiciones del año	12,592.41	7,483.10
Saldo final	29,877.85	17,285.44

F. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Banco de pichincha operación # 58033700		
Con vencimiento 2012/06/22 con una tasa del 11.05%	97,649.98	
Banco de la Producción (A)	282,754.90	567,651.42
	380,404.88	567,651.42

(A) Para el año 2008 Corresponde a obligaciones con vencimientos diferentes hasta el 2 de febrero del 2009 con un interés del 9.76 % por cancelación de facturas con el proveedor Nestlé Ecuador, con garantía de inventarios mediante prenda industrial abierta, los valores de las cuentas no han sido conciliados, el banco confirma un saldo de \$ 446,886.85 por 47 operaciones.

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,		2009	2008
Nestle Ecuador s.a.	A	857,541.90	-
Conservas Isabel Ecuatoriana	A	170,663.90	292,095.53
Colgate Palmolive	A	110,896.75	34,338.58
Barcia Molina Orlando Ricardo		75,255.29	-
Alcalisa S. A.	A	50,082.28	18,048.83
Osram Del Ecuador S.A.		28,675.99	2,362.36
Sumesa		28,613.41	20,153.12
Ronquillo Lalaleo Julia Elena		25,151.12	-
Bic Ecuador (Ecuabac) S. A.		24,413.05	-
Agripac S.A.		19,055.62	16,394.40
Aseguradora Del Sur		15,866.48	-
Distribuidora Dispacif s.a.		14,776.20	9,460.73
Johnson & johnson Del Ecuador S.A.		13,590.67	29,716.34
Reyventas S.A	A	10,150.86	10,298.98
Toscano Ramirez Narciza De Jesus		6,908.39	-
Vinueza Carlos Gonzalo		6,124.11	-
Hispana De Seguros		4,053.55	-
Incrementar		3,885.57	3,387.88
Kimberly-clark Ecuador S.A		3,763.04	50,670.06
Carrillo Rivera Freddy Rodrigo		3,696.72	3,696.72
Perez Salazar Manuel Alejandro		3,600.00	-
Chavergen Zambrano Marlon Stalin		3,378.63	-
Servicont Consultores S.C.		2,480.48	538.48
Epacem S.A.		2,145.51	97,135.85
Angulo Quiñonez Jacinto Roque		1,799.31	-
Otros		6,565.45	2,399.18
Importadora Continental C.Ltda			5,734.26
Eguez Vasquez Vicente Eugenio	-	750.00	-
Arteaga Calderon Darwin Ronald	-	800.00	-
Chago Taipicaña Luis Alfonso	-	13,447.55	37,494.37
		1,478,136.73	633,925.67

(A) Debido a que no se realizaron las conciliaciones los valores se presentan sobreestimados.

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

H. Obligaciones por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Aporte al I.e.s.s. por pagar	2,274.53	716.11
Préstamo al I.e.s.s. por pagar	307.52	200.28
Transporte de carga por pagar (A)	6,300.57	66,011.82
15% participación de trabajadores	25,000.00	25,701.13
Cuentas de Riesgos vendedores		926.52
Sueldo y salario por pagar		7,889.98
Impuesto por pagar ir y iva x pagar	22,663.68	18,099.61
i.v.a. en ventas	31,108.81	33,653.75
Comisariato por pagar	285.31	
Impuesto a la renta por pagar	88,647.16	50,946.79
	176,587.58	204,145.99

I. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2009	2008
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	25,701.13	18,405.87
Provisión de año actual	62,574.46	25,701.13
Pagos efectuados de utilidades año 2008	(25,701.13)	
Pagos efectuados anticipos 2009	(37,574.46)	(18,405.87)
Saldo Final	25,000.00	25,701.13

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

Saldo inicial	716.11	
Provisión de año actual	32,463.24	20,888.97
Pagos efectuados	(35,453.88)	(20,172.86)
Saldo Final	2,274.53	716.11

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

J. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre 2009, ha sido calculada aplicando las tasas del 25% y respectivamente.

Según el artículo 47 del reglamento a la ley de régimen tributario interno indica “La tarifa para sociedades y establecimientos permanentes.- Las sociedades calcularán el impuesto a la renta causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades”.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, y en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito y similares se perfeccionará de conformidad con las normas pertinentes.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2009 (inclusive).

Con resolución No. 870 del 03 de septiembre del 2007 el servicio de rentas internas designa a la compañía como contribuyente especial. Notificación # 010000018452 del 7 de septiembre del 2007.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal es como sigue:

Concepto	2009	2008
Utilidad (Perdidas) según libros antes de participación a trabajadores e Mas	372,682.82	170,640.91
Gastos no deducibles para el cálculo de participación trabajadores	44,480.27	58,847.38
Utilidad Gravable	417,163.09	229,488.29
15% participación a trabajadores	62,574.46	25,701.13
Utilidad Gravable para impuesto	354,588.63	203,787.16
Impuesto a la renta afectado por el 25%	88,647.16	50,946.79
Menos		
Retenciones en la fuente de año	74,004.78	86,295.83
Saldo a favor	20,706.66	35,349.04

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Documento por pagar Alfonso chango	1,489.839.17	142,088.32
	1,489.839.17	142,088.32

L. Capital social

Según resolución de la superintendencia de compañías No 03 Q.IJ. 00120 del 28 de octubre del 2002 se aprueba la constitución de la compañía. Quedando un capital en \$ 800.00 dividido en la misma cantidad de acciones de \$ 1 dólar cada acción.

N. Reserva Legal

La ley de compañías del Ecuador requiere como mínimo el 10% de la utilidad liquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance máximo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital

O. Pérdidas acumuladas

La ley de Régimen tributario Interno y el Reglamento General de aplicación del impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

P. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Obligaciones por Pagar: (Nota H)		
Transporte carga	6,300.57	66,011.82

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en Diciembre 31

Costos

Transporte de general	312,883.16	336,480.32
-----------------------	------------	------------

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

**P. Propiedad
intelectual**

La compañía tiene las autorizaciones respectivas para el uso y explotación de los sistemas operativos que utiliza.

**R. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de este informe (5 de agosto del 2010) la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero del año 2009

Con registro oficial del 498 del 31 de Diciembre del 2008 la Superintendencia de Compañías establece un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" el mismo que será aplicable a partir del 1 de enero del 2010
