



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

*Marthita p/b.
registras
archivo General
10.02.11*

*Auditorías
94227*

Oficio N°. SC.VUE.SD. 2010 - 010

Santo Domingo, a 4 de Febrero del 2010

Señores

**DEPARTAMENTO AUDITORIA E INTERVENCIÓN
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

Quito.-



De mi consideración:

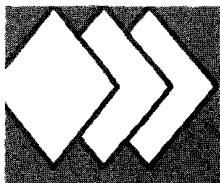
Para los fines pertinentes adjunto sírvase encontrar informe de Auditoria Externa del año 2008 de la Compañía:

**COVERTOSA. COVERTURA TOTAL S. A.
EXP. 94227**

Agradezco su gentil atención

Atentamente,

Econ. Carmita Benavides



ECON. ROY CISNEROS MEJIA

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

OFICINA GUAYAQUIL
HUANCAVILCA 115
TEL 04 -2 403471 -04-415016 04-2513555

STO. DGO. DE LOS COLORADOS
VIA A QUEVEDO KM 2
TELEF. 02-3703610

royccc@hotmail.com
CEL 09-7-24-56-29

Santo Domingo, 03 de febrero del 2009

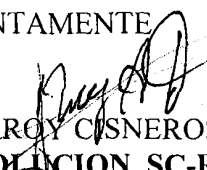
SEÑORES
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGIONAL SANTO DOMINGO DE LOS COLORADOS

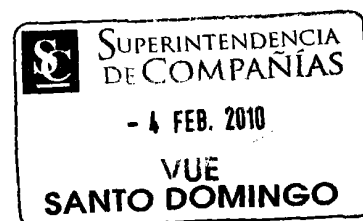
DE MIS CONSIDERACIONES

POR LA PRESENTE ESTAMOS DEJANDO CONSTANCIA DEL INGRESO A LOS ARCHIVOS DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS LOS INFORMES DE AUDITORIA EXTERNA CORRESPONDIENTES AL PERIODO 2008 COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A, CON EXPEDIENTE DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA # 94227

POR LA ATENCION QUE RECIBA LA PRESENTE RECIBA MIS AGRADECIMIENTOS

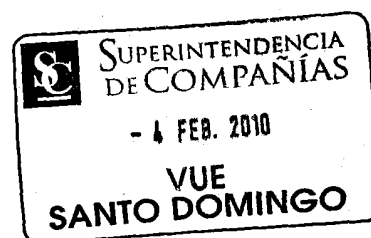
ATENTAMENTE


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



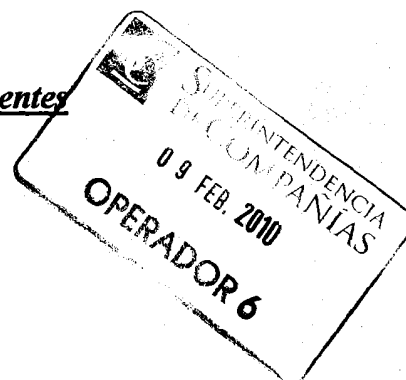
94227

**COVERTOSA
COVERTURA TOTAL S.A.**



Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, del 2008 y el 2007
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

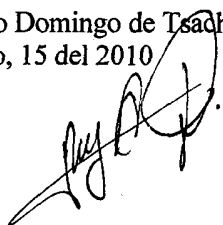


A los señores Accionistas y Junta Directiva de
COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A
Santo Domingo de los Colorados, Ecuador

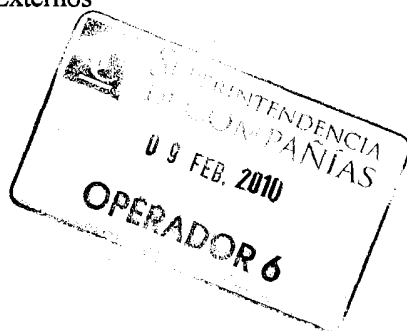
1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Compañía COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A. al 31 de diciembre del 2008 y el 2007 y el correspondiente estado de resultados, de cambios del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad 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 2007, se incluyen para propósitos comparativos.
2. Excepto por lo descrito en los párrafos del tercero y cuarto nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
 - No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2007, ya que la fecha fue anterior al momento en que fuimos inicialmente contratados como auditores para la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la compañía no pudimos quedar satisfechos respecto de las cantidades del inventario por otros procedimientos de auditoria
 - Debido a lo complejo de los sistemas para arrojar datos históricos y al no ser posible aplicar procedimientos que nos den un alto grado de certeza sobre las venta al 31 de diciembre del 2007
3. Como se indica en la Nota C de los estados financieros no observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2008, ya que la fecha fue anterior al momento en que fuimos inicialmente contratados como auditores para la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la compañía no pudimos quedar satisfechos respecto de las cantidades del inventario por otros procedimientos de auditoría.

4. Como se indica en la Nota B de los estados financieros la junta general aprueba a la gerencia a realizar la venta de cartera por \$ 1,071.605.57 aproximadamente para efectos de obtener liquidez y alcanzar los cupos presupuestados de compras con los proveedores al final del periodo.
5. Nuestra opinión, excepto por los efectos de dichos ajustes descrito en los párrafos del tercero y cuarto si los hubiera, que podrían haberse determinado como necesarios si hubiéramos podido quedar satisfechos respecto de las cantidades del inventario físico y cartera, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía COVERTOSA COVERTURA TOTAL S.A. al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Como se describen en la Nota Q nuestra auditoria esta en base a balances sustitutivos de formulario # 23477815 presentado al servicio de rentas internas el 14 de diciembre del 2009 que reemplaza al formulario # 17403802, presentado originalmente. se detallan las principales diferencias para efectos informativos.
7. 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 2008, se emite por separado.

Santo Domingo de Tsachilas – Ecuador
enero, 15 del 2010



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



3112200816072009016

COVERTOSA
COVERTURA TOTAL S.A.

Balance General
(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2008	2007
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota A)	378,552.96	2,258.88
Cuentas por cobrar (Nota B)	268,406.52	206,732.02
Inventarios (Nota C)	953,816.62	940,599.70
Gastos y pagos anticipado (Nota D)	4,500.00	0.00
Total activos corrientes	1,605,276.10	1,149,590.60
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	31,031.67	13,213.18
Otros activos no corrientes	192.00	192.00
	1,636,499.77	1,162,995.78
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro Bancario		12,322.06
Prestamos Bancarios (Nota F)	567,651.42	0.00
Cuentas por pagar (Nota G)	633,925.67	520,827.38
Obligaciones por pagar (Nota H)	204,145.99	183,775.52
Total pasivos corrientes	1,405,723.08	716,924.96
Pasivos a Largo plazo (Nota K)	142,088.32	443,865.83
Total pasivos	1,547,811.40	1,160,790.79
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)	0.00	0.00
Utilidades acumuladas (perdidas)	(21,104.62)	26,379.67
Utilidades (Perdidas) del ejercicio	93,992.99	(39,974.68)
Total patrimonio de los accionistas	88,688.37	2,204.99
	1,636,499.77	1,162,995.78
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,	2008	2007
Ventas Netas	11,508,727.51	10,123,209.23
Costo de ventas	10,739,196.79	9,497,119.15
Utilidad bruta en ventas	769,530.72	626,090.08
Gastos de administración y ventas	540,016.43	456,050.92
Utilidad (perdida) en operación	229,514.29	170,039.16
Otros gastos, ingresos		
Gastos financieros, netos	26.00	585.81
Otros gastos no operacionales	58,847.38	209,428.03
Utilidad (perdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	170,640.91	(39,974.68)
Participación a trabajadores (Nota K)	25,701.13	18,405.87
Impuesto a la renta (Nota L)	50,946.79	37,799.49
Utilidad (perdida) Neta	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,	2008	2007
Capital social		
Saldo inicial y final	800.00	800.00
Aporte para futuro aumento		
Saldo inicial	71,205.36	0.00
Aporte para futuro Aumento	20,442.56	71,205.36
Para cancelar Impuesto a la renta	(50,946.79)	(37,799.49)
Para cancelar utilidades a trabajadores	(25,701.13)	(18,405.87)
Saldo final	15,000.00	15,000.00
Reserva legal		
Saldo inicial		4,257.70
Ajuste de cuentas		(4,257.70)
Saldo final	0.00	0.00
Utilidad (Pérdida) del acumulada		
Saldo inicial	(4,658.56)	(4,658.56)
Ajuste de utilidades 2006	50,090.56	50,090.56
Ajuste de utilidades 2006	(11,168.61)	(11,168.61)
Ajuste de utilidades 2006	(7,883.72)	(7,883.72)
Distribucion de utilidades	(2,503.20)	(3,260.02)
Distribucion de utilidades	(2,503.20)	(3,260.02)
Distribucion de utilidades	(2,503.20)	(3,260.02)
Impuesto a la Renta 2006		(4,611.20)
Ajuste de utilidades 2006		14,391.26
Resultado del año 2007	(39,974.68)	
Saldo final	(21,104.61)	26,379.67
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		
Saldo inicial	(39,974.68)	50,090.56
Transferencia a utilidades acumuladas año 2006	39,974.68	(50,090.56)
Utilidades del año	170,640.91	(39,974.68)
Impuesto a la renta	(50,946.79)	
Participacion a trabajadores	(25,701.13)	
Saldo final	93,992.99	(39,974.68)
Total patrimonio de los accionistas	88,688.38	2,204.99

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,	2008	2007
---------------------------------------	-------------	-------------

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	11,455,101.42	10,372,266.58
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,235,196.13)	(10,512,946.51)
Intereses pagados	(26.00)	(586.81)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	(76,647.92)	(56,205.36)

Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	143,231.37	(197,472.10)
---	------------	--------------

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(25,301.59)	(4,115.59)
---	-------------	------------

Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(25,301.59)	(4,115.59)
--	-------------	------------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo recibido de instituciones financieras	2,807,514.08	
Efectivo pagado de instituciones financieras	(2,239,862.66)	
Efectivo recibido de compañías relacionadas	(301,777.51)	
Efectivo recibido como aporte de accionistas	(7,509.61)	71,205.36

Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	258,364.30	71,205.36
--	------------	-----------

Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	376,294.08	(130,382.33)
---	------------	--------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,258.88	132,641.21
---	----------	------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	378,552.96	2,258.88
--	------------	----------

**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,	2008	2007
Utilidad (perdida) neta	93,992.99	(39,974.68)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Actividades que se realizaron sin el desembolso del efectivo		
Depreciaciones	7,483.10	5,277.25
Provision participacion a trabajadores	(25,701.13)	18,405.87
Provision de impuesto a la renta	(50,946.79)	37,799.49
Provisión para beneficios Sociales	(16,797.68)	48,049.98
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en Documentos y Cuentas por Cobrar	(61,674.50)	680,541.70
(Aumento) disminución en Inventarios	(13,216.92)	(164,773.52)
Aumento (disminución) en Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar		1,170.00
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(4,500.00)	
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias	(12,322.06)	(535,242.44)
Aumento (disminución) de aportes para futuro aumento		(56,205.36)
Aumento (disminución) en Cuentas por pagar	226,914.36	(192,520.39)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	143,231.37	(197,472.10)

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.

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.

Inventarios Los inventarios se llevan por medio de controles periódicos y están valorizados al costo de compra utilizando., el costo no excede al valor de mercado.

Propiedad planta y equipo La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición

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%

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

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 esta gravada con la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar en el siguiente periodo su provisión correspondiente.

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 periodo atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

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,	2008	2007
Caja cheques (Recaudaciones)		874.67
Caja Chica Sto. Dgo.	200.00	48.00
Caja Chica Esmeraldas	200.00	336.21
Banco Pichincha Cta. ahorros	1,000.00	1,000.00
Banco de la Producción cuenta # 02060007148	377,152.96	
Banco del Pichincha cuenta # 3153061104		0
	378,552.96	2,258.88

B. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Clientes locales	102,452.25	89,151.35
Provisión Ctas. incobrables	(1,401.10)	(1,405.00)
Retenciones en la fuente	86,295.83	92,262.37
Retenciones en la fuente años anteriores	53,125.73	26,723.30
Préstamos Luis Mauricio Chango	203.58	
Préstamo empleados	27,730.23	
	268,406.52	206,732.02

Con acta de junta general del 24 de noviembre del 2009 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,	2008	2007
Inventario de mercadería Sto. Dgo	716,950.74	763,939.13
Inventario de mercadería Esmeraldas	236,865.88	176,545.02
Inventario de mercadería Triestar		115.55
	953,816.62	940,599.70

No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2008, ya que la fecha fue anterior al momento en que fuimos inicialmente contratados como auditores para la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la compañía no pudimos quedar satisfechos respecto de las cantidades del inventario por otros procedimientos de auditoría.

Los inventarios están en prenda industrial abierta con el banco de la producción por \$ 275,000.00 y por \$ 291,061.03 aproximadamente para garantizar operaciones de crédito.

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

D Gastos pagos por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Anticipo a Proveedores	500.00	0.00
Anticipo a socios Utilidades	4,000.00	0.00
	4,500.00	0.00

E. Propiedad y edificios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Muebles y enseres	14,882.05	4,255.03
Equipos de uso General	8,447.48	4,602.41
Equipo de Computación	24,987.58	14,158.08
	48,317.11	23,015.52
Menos depreciación acumulada	17,285.44	9,802.34
	31,031.67	13,213.18

El movimiento del costo durante el año fue:

Costo :	2008	2007
Saldo inicial	23,015.52	18,899.93
Mas adiciones del año	25,301.59	4,115.59
Saldo final	48,317.11	23,015.52

El movimiento de la depreciación durante el año fue:

Depreciación :	2008	2007
Saldo inicial	9,802.34	4,525.09
Mas adiciones del año	7,483.10	5,277.25

F. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Banco de la Producción	567,651.42	0.00
	567,651.42	0.00
Saldo final	567,651.42	9,802.34

Corresponde a 47 obligaciones con vencimientos diferentes hasta el 2 de febrero del 2009 con un interés del 9.5% por cancelación de facturas con el proveedor nestle Ecuador, con garantía de inventarios mediante prenda industrial

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,	2008	2007
Colgate Palmolive	34,338.58	88,233.69
Nestle Ecuador s.a.	0.00	357,426.44
Epacem s.a.	97,135.85	27,664.28
Kimberly-clark Ecuador s.a.	50,670.06	93.57
Incremar	3,387.88	310.87
Distribuidora Dispacif s.a.	9,460.73	376.97
Sumesa	20,153.12	(3,024.64)
Osram del Ecuador s.a.	2,362.36	7,808.32
Reyventas s.a.	10,298.98	129.89
Cta. 00000019	1,438.30	
Conservas Isabel Ecuatoriana	292,095.53	19,908.22
Jaramillo Revelo Oscar Emilio	412.54	
Importadora Continental Cia. Ltda.	1,652.57	
Litzer S.A.	1,115.20	
Andina de licores s.a.		790.97
Perez Mena Paulina Yolanda		37.25
Cadbury Adams Ecuador s.a.		76.21
Icapeb Cia. Ltda.		451.46
Johnson&Johnson del Ecuador s.a.	29,716.34	14,942.17
Distribuidora de madera Cia. Ltda.	1,585.92	952.7
Alcalisa S.A.	18,048.83	
Agripac S.A.	16,394.40	
Icco S.A.	1,380.57	
Chango Taipicaña Luis Alfonso	37,494.37	
Edicentral S.A.	99.00	
Papelesa Cia. Ltda.	432.90	
Dilipa Cia. Ltda.	16.44	
Maya Rodríguez Byron Antonio		3,227.33
Servicont consultores S.C.	538.48	
El Rosado s.a.		418.00
Televisión y ventas "televent S.A."		342.19
Zambrano Maldonado Lia Verónica		174.90
Barzallo Cabrera Ruben Leonardo		97.90
Chango Carrion Ana Lucia		334.18
Probogal s.a.		54.51
Carrillo Rivera Freddy Rodrigo	3,696.72	
Importadora continental c. ltda		
	633,925.67	520,827.38

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,	2008	2007
Aporte al I.e.s.s. por pagar	716.11	14.07
Préstamo al I.e.s.s. por pagar	200.28	119.09
Transporte de carga por pagar (A)	66,011.82	99,704.49
15% participación de trabajadores	25,701.13	18,405.87
Cuentas de Riesgos vendedores	926.52	
Sueldo y salario por pagar	7,889.98	
Impuesto por pagar ir y iva x pagar	18,099.61	27,729.53
i.v.a. en ventas	33,653.75	
1% Ret. Por promoción y publicidad		(0.04)
1% Ret. Teléfonos y comunicaciones		3.02
Impuesto a la renta por pagar	50,946.79	37,799.49
	204,145.99	183,775.52

I. Obligaciones con los trabajadores

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

	2008	2007
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	18,405.87	7,883.72
Provisión de año actual	25,701.13	18,405.87
Pagos efectuados	(18,405.87)	(7,883.72)
Saldo Final	25,701.13	18,405.87

- (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.

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 2008, ha sido calculada aplicando las tasas del 25% y respectivamente.

Según el Artículo 37 Tarifa del impuesto a la renta para sociedades es de (25%) sobre su base imponible.

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 2008 (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	2008	2007
Utilidad (Perdidas) según libros antes de participación a trabajadores e	170,640.91	(39,974.68)
Mas		
Gastos no deducibles para el cálculo de participación trabajadores	58,847.38	209,428.03
Utilidad Gravable	229,488.29	169,453.35
15% participación a trabajadores	25,701.13	18,405.53
Utilidad Gravable para impuesto	203,787.16	151,047.82
Impuesto a la renta afectado por el 25%	50,946.79	37,799.49
Menos		
Retenciones en la fuente	86,295.83	92,262.37
Saldo a favor	35,349.04	54,462.88

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,	2008	2007
Documento por pagar Alfonso chango	332,586.78	443,865.83
	332,586.78	443,865.83

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 líquida 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,	2008	2007
Cuentas por Pagar: (Nota D)		
Transporte carga	66,011.82	99,704.49

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

Año terminado en Diciembre 31

Costos

Transporte de general	336,480.32	231,426.98
-----------------------	------------	------------

P. Propiedad intelectual

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

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Q. Principales ajustes en balances sustitutivos

Con fecha 14 de diciembre del 2009 la compañía realizó la sustitutiva del formulario del impuesto a la renta para el periodo 2008. Entre el balance original y el balance Sustitutivos existen diferencias las más significativas han sido detalladas.

DETALLE	DEBITO	CREDITO
Banco Produbanco	377,152.97	
Línea de crédito produbanco proveedores		567,651.42
Documentos por pagar Alfonso Chango	190,498.45	
registro de obligaciones del produbanco		
por las líneas de crédito		
Anticipo Proveedores		700.00
Gastos no Deducibles	700.00	
valores reconocido como gasto no deducible		
Gastos de Constitución	192.00	
Depreciación Muebles y Enseres		395.79
Depreciación Equipos de Uso General		460.24
Depreciación Equipos de Computación		4,421.22
Resultados del Ejercicio 2007	5,085.25	
para dejar reflejado el gasto del año 2007 de la depreciación		
Retenciones en la Fuente años anteriores		40,674.25
Resultados del Ejercicio 2007	40,674.25	
valor que fue registrado como gasto		
Reserva Legal	17,329.17	
Reserva Facultativa	17,329.17	
Resultados del Ejercicio 2006	7,509.60	
Utilidad/Pérdida del Ejercicio 2007		39,499.52
Resultados del Ejercicio 2007		2,668.42
Para dejar reflejada los valores correspondientes a los resultados de años anteriores		
Aporte socios futuras capitalizaciones		15,000.00
Documentos por pagar Alfonso Chango	15,000.00	
Aporte para futuro aumento registrado en el periodo 2008		
Documentos por pagar Alfonso Chango		75,108.53
Resultados del Ejercicio 2007	75,108.53	
Resultados asumidos por el socio		

COVERTOSA, COVERTURA TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

**R. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de este informe (15 de enero 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
