

COIVESA S.A.

Informe de los Auditores Independientes años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016

El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 3270278
lrodriguezauditor@gmail.com
Quito - Ecuador

Dr. Luis Rodríguez B., MSc.
AUDITOR EXTERNO

COIVESA S.A.

Índice del contenido:

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

**INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares USA)**

Señor Ing.
Marco Samaniego S. y Accionistas de:
COIVESA S. A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COIVESA S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado del flujo del efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el párrafo *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, junto con los requerimientos establecidos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de la auditoría

3. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Responsabilidades de la administración de la compañía en relación con los estados financieros.

4. La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la administración tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

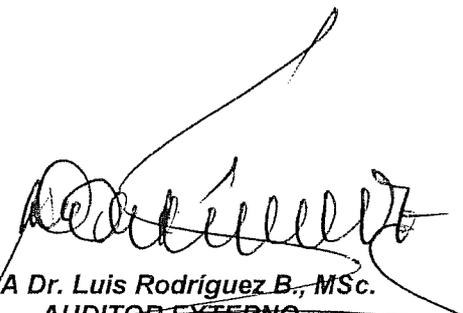
5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAS siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

6. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, lo presentamos por separado.

Atentamente,

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


CFA Dr. Luis Rodríguez B., MSc.
AUDITOR EXTERNO
RNC - 5.984

Quito, 14 de Febrero del 2018

COIVESA S.A.
Estado de Situación
Años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

Activo		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo Corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota B)	142.614,86	212.053,22
Inversiones	(Nota C)		300.000,00
Cuentas por cobrar	(Nota D)	453.376,10	142.179,19
Inventarios	(Nota E)	124.683,99	155.037,02
Gastos y pagos anticipados	(Nota F)	25.603,11	26.898,38
Total activo corriente		746.278,06	836.167,81
Propiedades, planta y equipos	(Nota G)	34.649,57	91.830,17
Otros Activos	(Nota H)	5.910,24	69.401,66
Total no corriente		40.559,81	161.231,83
Total Activo		786.837,87	997.399,64
Pasivos y excedentes operativos			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(Nota I)	96.940,48	85.370,20
Gastos acumulados por pagar	(Nota J)	30.723,85	39.450,24
Obligaciones fiscales	(Nota K)	27.790,26	61.488,15
Total pasivo corriente		155.454,59	186.308,59
Pasivo a largo plazo	(Nota L)	355.472,09	468.026,91
Total pasivo no corriente		355.472,09	468.026,91
Total pasivo		510.926,68	654.335,50
Inversión de los accionistas	(Nota M)	275.911,19	343.064,14
Total pasivo y patrimonio		786.837,87	997.399,64

Ing. Marco Samaniego S.
PRESIDENTE EJECUTIVO
RUC: 0100019041001

Sra. 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 Resultados Integrales
Años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	1.534.825,68	1.882.325,34
Costo de ventas	1.245.427,87	1.483.513,81
Utilidad (pérdida) bruta en ventas	289.397,81	398.811,53
Gastos de operación:		
Gastos de venta y mercadeo	309.816,52	446.958,98
Gastos de administración	224.452,20	269.224,05
Total gastos operativos	534.268,72	716.183,03
Utilidad (pérdida) en operación	(244.870,91)	(317.371,50)
Otros Ingresos (egresos) no operacionales:		
Otros Ingresos	189.728,68	202.434,45
Otros egresos		
Otros ingresos (egresos) - neto	189.728,68	202.434,45
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(55.142,23)	(114.937,05)
15% participación trabajadores		
Impuesto a la renta (estimado mínimo)	(9.882,74)	(26.738,00)
10% Reserva legal		
Resultado final del ejercicio	(65.024,97)	(141.675,05)

Ing. Marco Samaniego S.
PRESIDENTE EJECUTIVO
RUC: 0100019041001

Sra. 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 Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

	<u>2017</u>	<u>2016</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	218.149,94
Apropiación de utilidades		
Saldo final	218.149,94	218.149,94
Reserva facultativa:		
Saldo inicial	122.182,06	122.182,06
Ajuste Resultados de ejercicio anterior		
Saldo final	122.182,06	122.182,06
Reserva de capital:		
Saldo inicial	(77.452,41)	(77.452,41)
Saldo final	(77.452,41)	(77.452,41)
Utilidades (pérdidas) acumuladas:		
Saldo inicial	(78.140,40)	(104.384,09)
Resultados anteriores	(143.803,03)	26.243,69
Saldo final	(221.943,43)	(78.140,40)
Resultado presente ejercicio:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(55.142,23)	(114.937,05)
15% participación trabajadores		
22% Impuesto a la renta (estimado mínimo)	(9.882,74)	(26.738,00)
Saldo final	(65.024,97)	(141.675,05)
Total inversión de los Accionistas (Nota M)	275.911,19	343.064,14

Ing. Marco Samaniego S.
PRESIDENTE EJECUTIVO
RUC: 0100019041001

Sra. 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 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.548.332,06	1.759.333,49
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.633.074,03)	(2.026.741,72)
Otros ingresos (gastos), netos	25.133,68	32.509,32
Participación de trabajadores		(12.321,78)
Impuesto a la renta corriente	(26.738,00)	(46.545,33)
Efectivo neto por actividades de operación	(86.346,29)	(293.766,02)
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Compra de propiedades, planta y equipo		(4.624,00)
Ingresos por venta de activos	90.284,12	21.887,58
Variación en Inversiones	(1.616,42)	200.000,00
Efectivo neto por actividades de inversión	88.667,70	217.263,58
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en Jubilación Patronal	(69.631,79)	(6.476,60)
Dividendos pagados a los accionistas	(2.127,98)	
Disminución (aumento) inversiones corto plazo		
Efectivo neto por actividades de financiamiento	(71.759,77)	(6.476,60)
Variación neta del efectivo durante el año	(69.438,36)	(82.979,04)
Efectivo al inicio del año	212.053,22	295.032,26
Efectivo al final del año	142.614,86	212.053,22

Ing. Marco Samaniego S.
PRESIDENTE EJECUTIVO
RUC: 0100019041001

Sra. 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 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las Actividades de Operación:		
Utilidad (pérdida) neta	(55.142,23)	(114.937,05)
Ajustes a ingresos y gastos que no representan efectivo:		
Depreciación de propiedades	19.655,96	25.550,23
Resultado en venta de activos fijos	(52.759,48)	(6.673,58)
Deterioro en el valor de los activos	14.225,95	16.495,47
Amortización otros activos	920,22	566,64
Jubilación paronal	46.986,55	24.806,88
Provisión para desahucio	533,22	
Ajustes a Jubilación Patronal	(90.442,80)	(121.390,00)
Otras rentas		(13.479,85)
Cuentas por cobrar comerciales	(127.479,02)	(32.522,22)
Documentos por cobrar	112.241,68	
Intereses por cobrar	(1.000,00)	
Inventarios	16.127,08	127.053,69
Gastos prepagados	6.475,21	26.279,75
Otros activos no corrientes	64.048,11	(467,47)
Cuentas por pagar	(18.177,62)	(2.346,00)
Anticipo de clientes	28.743,72	(90.469,63)
Participación de trabajadores por pagar		(12.321,78)
Impuesto a la renta corriente por pagar	(26.738,00)	(46.545,33)
Gastos acumulados	(24.564,84)	(73.365,77)
Total ajustes	(31.204,06)	(178.828,97)
Efectivo en actividades de operación	(86.346,29)	(293.766,02)

Ing. Marco Samaniego S.
PRESIDENTE EJECUTIVO
RUC: 0100019041001

Sra. 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 2017 y 2016
(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.

De acuerdo con la última reforma y codificación de Estatutos, realizada el 12 de febrero del 2015 ante el Dr. Darío Andrade Arellano, Notaria Trigésimo del Cantón Quito, tendrá una duración de cincuenta años, plazo que podrá ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Accionistas.

De acuerdo con la Codificación del Estatuto de la Compañía realizada el 12 de febrero del 2015, tiene por objeto social, emprender en toda clase de actividades relacionadas con la importación, exportación, producción, comercialización, distribución, promoción, venta 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 y maquinaria en general; **c)** Elaboración de forros y tapicería para toda clase de vehículos, **d)** Trabajos de tapicería en general para muebles y otros; **e)** Artículos, insumos y materias primas para la elaboración, procesamiento e industrialización de ropa confeccionada, e indumentaria en general y de artículos accesorios afines a estos, como, zapatos, correas y otros relacionados con el cuero; **f)** Implementos, equipos y maquinaria para la industria automotriz y textil; **g)** La industrialización, fabricación y confección de toda clase de prendas de vestir, interiores, exteriores, pijamas, ropa formal e informal de trabajo, deportiva, uniformes y otros; **h)** Asesoramiento, asistencia técnica y tecnológica para proyectos comerciales, industriales y manufactureros; **i)** La representación y asesoramiento por cuenta propia y/o a través de terceras personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, dedicadas a la producción y comercialización de toda clase de productos automotrices e industriales; **j)** Participar como accionistas o socio en la constitución o aumentos de capital de otra u otras empresas o adquirir acciones con personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras, pudiendo absorber o fusionarse con ellas. Para la realización de estos objetivos, la sociedad intervendrá en toda clase de actos, contratos, operaciones, concursos permitidas por las leyes ecuatorianas, que guarden armonía con su objeto y sean necesarias para su cumplimiento.

b) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF y NIC requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Dirección ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Son fondos disponibles mantenidos por la Compañía en efectivo y en Bancos sin restricciones.

d) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar corresponden a los montos adeudados por los clientes por los servicios prestados de confecciones y productos vendidos en el curso normal de las operaciones.

e) Desvalorización de cartera comercial

La Compañía al final de cada periodo evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Por el año 2017 se consideró que no existe diferencia significativa entre el Valor en Libros y el Valor Presente.

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

f) Provisión para cuentas incobrables

La Compañía no registró la provisión para cuentas incobrables; para lo cual, realizó un análisis individual de cada cliente, con cuya base estimó el valor correspondiente por este concepto.

g) Valuación De Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

El costo de producción se determina con el precio de adquisición de Materias Primas, la Mano de Obra y los Costos de Fabricación directamente atribuibles al producto.

La totalidad de los inventarios se espera venderlos y utilizarlos en un período no mayor de 12 meses; razón por la cual, el calcula por deterioro de los Inventarios, están bajo esta proporcionalidad.

h) Valuación de Propiedades, Planta Y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al valor razonable, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

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

i) Obligaciones Laborales

Todas las obligaciones de tipo laboral que tiene la compañía con sus Empleados, son registradas de acuerdo a exigencias contempladas en el Código de Trabajo y a otras disposiciones legales existentes.

j) Provisión para jubilación patronal y Desahucio

La Compañía tiene empleados que cumplen más de 10 años de servicio, por cuya razón, tiene como política contratar los servicios de una Compañía Actuarial independiente para calcular y luego registrar esta provisión.

De igual manera, la provisión por Desahucio se realizó de acuerdo a disposiciones del Código de Trabajo.

k) Gestión de Riesgos

La Dirección es responsable de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos no afecten al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencias de los resultados de la misma.

La Dirección revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones, en el siguiente entorno:

➤ **Riesgo país**

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2017 fue del 6,70% (670 p).

➤ **Riesgos de los activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ **Riesgos de crédito**

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo, la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del producto.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas principalmente en organizaciones reconocidas en el sector de la industria.

➤ **Riesgos de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

La Dirección maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales.

➤ **Riesgos en tasa de interés**

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no cuenta con obligaciones de crédito, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

➤ **Riesgos de calidad de productos y servicio**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del producto en condiciones adecuadas.

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

➤ **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Cajas chicas	300,00	300,00
Guayaquil Cta.602898-5	7.047,82	42.182,16
Pichincha Cta. 30875251-04	100.644,17	74.760,11
Internacional Cta.000064326-7	22.775,45	868,29
Pacífico Cta. 0758716-3	11.847,42	93.942,66
	142.614,86	212.053,22

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

(Nota C) Inversiones

Las inversiones estaban colocadas en las siguientes Empresas:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Automotores Continental		50.000,00
Ecua Auto		250.000,00
	-	300.000,00

(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	
	2017	2016
Clientes	238.714,58	90.429,62
Deterioro		(4.926,56)
	238.714,58	85.503,06
Cuentas por cobrar relacionados (1)	204.522,01	37.316,81
Anticipo a proveedores	139,51	5.179,94
Cuentas por cobrar empleados	10.000,00	11.317,38
Otras cuentas por cobrar		2.800,00
Vista para todos		62,00
	214.661,52	56.676,13
	453.376,10	142.179,19

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

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

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Domizil Muebles y autopartes	7.722,92	27.875,83
Dani Samaniego y Familia	7.753,20	7.753,20
Ecuauto	189.045,89	1.687,78
	204.522,01	37.316,81

(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	
	2017	2016
Producto terminado	36.617,20	33.385,55
Mat. Prima, sum. y repuestos	107.993,46	135.904,34
Mercadería comprada	10.794,75	2.242,60
Provisión inventarios obsoletos (1)	(30.721,42)	(16.495,47)
	124.683,99	155.037,02

(1) Esta provisión, corresponde a la línea de Confecciones, registrado al valor neto de realización.

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

(Nota F) Gastos y pagos anticipados

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

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Crédito tributario	22.824,75	26.738,00
Seguros	2.778,36	160,38
	25.603,11	26.898,38

(Nota G) Propiedades, planta y equipo

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

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Muebles y enseres	13.081,50	15.359,73
Equipos de oficina	3.671,84	4.079,84
Maquinaria y equipo	171.217,05	262.808,09
Equipo de computación	58.811,11	66.841,51
Vehículos		5.203,19
Herramientas		1.560,12
	246.781,50	355.852,48
(-) Depreciación	(212.132,01)	(264.022,31)
	34.649,49	91.830,17

De acuerdo con el criterio técnico del Jefe de Mantenimiento de los activos fijos de propiedad de la Compañía, estos bienes se hallan registrados a su valor real, no requieren ajustes a costo de reposición o el reconocimiento de un deterioro por obsolescencia, tal como dispone la NIC 16, NIC 39 a NIIF's.

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

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

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Al costo:		
Saldo inicial	355.852,48	442.594,46
Compras		4.624,00
Ventas	(96.912,62)	(77.100,08)
Bajas	(12.632,58)	(14.265,90)
Saldo final	246.307,28	355.852,48

La depreciación acumulada a la misma fecha, se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Muebles y enseres	10.188,00	11.022,44
Equipo de Oficina	3.086,14	3.112,66
Maquinaria y equipo	147.670,51	192.560,18
Equipo de computación	51.187,36	53.159,19
Vehículos		3.054,90
Herramientas		1.112,94
	212.132,01	264.022,31

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

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Depreciación acumulada al costo:		
Saldo inicial	264.022,31	314.624,06
Gastos del año	19.655,96	25.550,23
Ventas	(58.913,68)	(65.915,44)
Bajas	(12.632,58)	(10.236,54)
Saldo final	212.132,01	264.022,31

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

(Nota H) Otros Activos

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

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Software	26.006,37	39.139,05
Amortización acum. Software	(23.534,72)	(37.363,60)
Impuestos diferidos (1)	3.438,59	67.626,21
	5.910,24	69.401,66

- (1) Este saldo de Impuestos Diferidos, provienen de diferencias temporarias por \$ 2.965,57 y crédito de impuesto a la renta por \$ 473,02 que serán comunicados al Servicio de Rentas Internas en el año siguiente.

(Nota I) Cuentas por pagar

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Proveedores nacionales	16.231,58	34.818,33
Proveedores del Exterior	409,13	
Anticipo de clientes	79.270,53	50.526,81
Multas al personal	40,44	25,06
P. C. jubilación patronal	988,80	
	96.940,48	85.370,20

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

(Nota J) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Sueldos por pagar	7.001,10	2.938,03
13er sueldo	3.436,05	4.484,64
14to sueldo	7.691,70	10.044,67
Vacaciones	10.598,53	19.095,66
Fondos de reserva	1.996,47	2.887,24
	30.723,85	39.450,24

(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 32 de diciembre del	
	2017	2016
Servicio de Rentas Internas:		
IVA en ventas	5.624,74	18.673,31
Impuesto a la Renta Empresa	9.882,74	26.738,00
Impuesto a la Renta del personal	101,82	553,84
Retención IVA 30%	877,56	530,32
Retención IVA 70%	959,28	1.666,60
100% pago profesionales	144,00	374,92
Otros impuestos y retenciones	1.293,81	1.393,58
Subtotal	18.883,95	49.930,57
Aportes y préstamos IESS:		
9,35% Aportes IESS	3.896,48	5.055,03
Aporte patronal	5.009,83	6.502,55
Subtotal	8.906,31	11.557,58
	27.790,26	61.488,15

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

(Nota L) Pasivo a largo plazo

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

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Jubilación patronal	301.378,08	368.282,20
Desahucio	54.094,01	99.744,71
	355.472,09	468.026,91

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

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Saldo inicial	368.282,20	464.865,32
Provisión trabajadores	42.290,82	36.373,89
Ajuste a la provisión	(75.942,93)	(121.390,00)
Pagos realizados	(32.263,21)	
Transferencia porción corriente	(988,80)	(11.567,01)
Provisión neta del año	(66.904,12)	(96.583,12)
Saldo final	301.378,08	368.282,20

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

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

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Saldo inicial	99.744,71	106.221,31
Provisión trabajadores	533,22	15.250,11
Ajuste a la provisión	(14.499,87)	(21.726,71)
Pago realizado	(31.684,05)	
Provisión neta del año	(45.650,70)	(6.476,60)
Saldo final	54.094,01	99.744,71

Nota M) Inversión de los accionistas

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2017, se descomponía en 30.000 acciones nominativas de US.10.00, cada una, cuya integración consta en la última reforma de estatutos protocolizada el 12 de febrero del 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de febrero del mismo año.

b) Reserva legal

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

c) Reserva Facultativa

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

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares USA)

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

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Capital social	300.000,00	300.000,00
Reserva legal	218.149,94	218.149,94
Reserva facultativa	122.182,06	122.182,06
Reserva de capital NIIF's (1)	(77.452,41)	(77.452,41)
Utilidad (pérdida) acumulada	(221.943,43)	(78.140,40)
Resultado integral del ejercicio (2)	(55.142,23)	(114.937,05)
Impuesto a la Renta (mínimo)	(9.882,74)	(26.738,00)
	275.911,19	343.064,14

- (1) La Reserva de Capital proveniente de la adopción de NIIF por primera vez, disminuye \$ (77.452,41) al grupo patrimonial.
- (2) El Resultado Integral del Ejercicio por \$ (55.142,23), proviene de dos rubros: Otros resultados integrales por \$ 7.323,97 y la Pérdida del ejercicio por \$ (62.466,20).

(Nota N) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de este informe, no llegaron a nuestro conocimiento eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.