



COIVESA S.A.



INFORME DE LABORES DE LA COMPAÑÍA COIVESA S.A. QUE PRESENTA EL COMITÉ EJECUTIVO A CONSIDERACIÓN DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

De acuerdo a lo establecido en el Artículo Trigésimo Primero, Literal G, de los Estatutos Sociales de la Compañía, somete el Presidente Ejecutivo, en representación del Comité Ejecutivo, a la Junta General de Accionistas, el informe relativo a los negocios sociales, incluyendo cuentas, balances y demás pertinentes, correspondientes al ejercicio económico del año 2009.

1. GESTION ADMINISTRATIVA

Se ha cumplido a cabalidad con las resoluciones de la Junta General de Accionistas, así como del Comité Ejecutivo.

Durante el mes de octubre del 2009 se realizó la auditoria de seguimiento de la ISO 9001-2000, la misma que fue ejecutada por la empresa ICONTEC, cuyo informe favorable permitió que actualicemos y emigremos a la ISO 9001-2008.

La auditoria externa, se realizó dentro de los términos normales, y como resultado se obtuvo un informe totalmente limpio.

2. PRODUCCIÓN Y VENTAS

2.1 LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ Y SU RELACION CON LA EMPRESA

La producción de vehículos en el año 2009 alcanzó a 55.561 unidades aproximadamente el 22% menos que el 2008.

Los vehículos de mayor producción son los SUV llegando a 18.668 unidades, seguido de los automóviles con 18.225 unidades, camionetas con 17.378 unidades y furgonetas con 1.290

La exportación en este período alcanzó la cantidad de 13.844 unidades, registrándose una disminución del 39% con respecto al 2008.

La importación de vehículos alcanzó a 40.576 unidades en este año aproximadamente el 24% menos que el 2008.

La oferta total de vehículos en el 2009 fue de 92.946 unidades aproximadamente el 17,50% menos que el año anterior





COIVESA S.A.



2.1.1 Las ventas de COIVESA en la línea automotriz se desglosan en el siguiente cuadro:

**COIVESA S.A.
VENTAS DE FORROS EXPRESADOS EN UNIDADES**

<i>TIPO DE FORRO POR MARCA</i>	2008	2009	VAR. ABS	VAR. RELT
CHEVROLET GRAND VITARA 3P Y 5P	4,719	5,017	298	6%
CHEVROLET VITARA	2,784	1,896	-888	-32%
CHEVROLET I-190	24,345	11,084	-13,261	-54%
CHEVROLET JIII	6,504	10,705	4,201	65%
MAZDA BT-50	6,409	5,083	-1,326	-21%
KIA SPORTAGE	0	1,230	1,230	100%
KIA RIO	3,420	4,066	646	19%
TOTAL	48,181	39,081	-9,100	-19%

Las ventas del área automotriz disminuyeron en el 2009 en USD 486.000 (22.43%) respecto al año anterior, debido principalmente a la reducción del tamaño de la industria automotriz lo que provocó que nuestra empresa venda 9.264 unidades menos (19%).

En el 2009, la mayor participación de las ventas corresponden a la ensambladora General Motors-OBB con un total de 28.702 unidades lo que representó el 74% de las ventas del área automotriz con un total de USD 1.230.000, luego se ubicó los forros destinados para MARESA con 5.083 unidades y USD 226.000, por último los forros destinados para AYMESA CON 5.296 unidades y USD 224.000.

2.2 SECTOR TEXTIL - CONFECCIONES Y SU RELACION CON LA EMPRESA

Este sector a nivel nacional representó el 13% del PIB manufacturero y el 2,4% del PIB no petrolero total. Esta actividad produjo USD 572 millones en el 2009, COIVESA participó de este total con el 0,38 %, el sector en general a nivel nacional se vio afectado por una menor demanda lo cual también se refleja en el cuadro de ventas de nuestra empresa.



COIVESA S.A.



2.2.1 En COIVESA, la línea de confecciones participa en el total de las ventas de la empresa con un 54.82%, distribuido de la siguiente manera:

**COIVESA SA.
VENTAS DE PRENDAS EXPRESADOS EN UNIDADES**

TIPO DE PRENDA	2008	2009	VAR. ABS	VAR. RELT
BLUSA	31,284	26,157	-5,127	-16.39%
CHAQUETA FEMENINA	10,290	8,938	-1,352	-13.14%
PANTALON FEMENINO	10,573	10,203	-370	-3.50%
FALDA	5,514	4,355	-1,159	-21.02%
CHAQUETA MASCULINA	1,925	2,007	82	4.26%
PANTALON MASCULINO	3,150	4,432	1,282	40.70%
CAMISAS	5,655	6,979	1,324	23.41%
CHALECOS	9,322	8,205	-1,117	-11.98%
PAÑUELOS	1,055	1,090	35	3.32%
OTROS	1,258	6,536	5,278	419.55%
TOTAL	80,026	78,902	-1,124	-1.40%

Las ventas del área de confecciones aumentaron en el 2009 en USD 61 MIL (2,85%), frente al año anterior, es importante mencionar que en este rubro está incluido un anticipo facturado al Banco del Pichincha por USD 418.407, ya que nuevamente en el 2009 nos ratificaron como sus proveedores, debido principalmente a la calidad que ofrecemos y la competitividad.

En unidades totales esta área disminuyó en 1.124.

Las ventas de uniformes femeninos participa con aproximadamente USD 1.799.900 (81.7%) del total de esta área y sólo el 18,30% está destinado para uniformes masculinos con USD 403.200.

El mayor volumen de ventas le corresponde a las chaquetas femeninas con USD 392.000, luego le siguen las blusas con USD 347.000, los pantalones femeninos con USD 206.000, los chalecos con USD 158.000, camisas con USD 141.000, pantalón masculino con USD 132.000, y en menor medida las otras prendas.



COIVESA S.A.



3. RELACIONES LABORALES

En cuanto a obligaciones frente al IESS, no hemos tenido inconveniente alguno, debido a que es política de la empresa cubrir oportunamente, los sueldos y salarios de los trabajadores, así como los aportes que por este concepto se deban pagar a los organismos de control respectivo, al igual que nuestras obligaciones con el Ministerio de Relaciones Laborales han sido cumplidas en los tiempos establecidos por ley.

Hemos dado mayor impulso al área de Seguridad y Salud Ocupacional, la misma que cuenta desde hace varios años con un Médico especializado en Seguridad y Salud Ocupacional, un Técnico y una Psicóloga, al personal de la empresa se le ha practicado exámenes, pre-ocupacionales, ocupacionales y post-ocupacionales.

4. RELACIONES FISCALES

Por tener la empresa la condición de Contribuyente Especial, tenemos ciertas obligaciones con el fisco, las mismas que las hemos cumplido con especial cuidado para respetar y cumplir con lo estipulado por la ley en este sentido, tanto como agentes de retención de IVA y en la fuente, así como de los impuestos que ha generado la propia actividad de la empresa.

5. RESULTADOS FINANCIEROS

El Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la Compañía, han sido elaborados tomando en cuenta todos los aspectos legales, emitidos por los organismos de control y por los principios contables de general aceptación.

5.1 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

El Activo Corriente representa el 91,39 del Activo Total, lo cual significa que la empresa cuenta con recursos realizables casi en su totalidad.

Los Activos Corrientes comparados con los Pasivos Corrientes, nos arroja un índice de liquidez de 2,82 veces, es decir la empresa cuenta con 2,82 dólares por cada dólar que debe.



COIVESA S.A.



El monto total de los activos aumentó en USD 162.667, debido a la reclasificación de la Provisión de Inventarios Obsoletos.

Las cuentas por cobrar clientes se redujeron en USD 80.115, es importante recalcar que nuestro sistema de cobranzas es muy eficiente, lo que nos ha permitido no tener cuentas incobrables importantes.

El Activo Fijo Neto disminuyó en 4.56%, básicamente por la depreciación acumulada.

Los Pasivos Corrientes tuvieron un leve aumento del 7,27%, debido a la reclasificación de la Provisión Inventarios Obsoletos.

Los Pasivos a Largo Plazo se incrementaron en un 24,47%, por el aumento en la Provisión Jubilación Patronal.

El Patrimonio aumentó en 6,41% por incremento en la Reserva Legal y Utilidades.





COIVESA S.A.



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
EXPRESADO EN DOLARES

ACTIVO	2008	2009	VAR. ABS	VAR. RELT
ACTIVO CORRIENTE				
BANCOS	58,552.15	18,839.73	-39,712.42	-67.82%
INVERSIONES	83,162.57	151,242.11	68,079.54	81.86%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NETOS	687,367.31	607,252.22	-80,115.09	-19.88%
INVENTARIOS	690,509.34	909,543.23	219,033.89	31.72%
CUENTA POR COBRAR FISCO	76,921.26	76,645.64	-275.62	-0.36%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1,906.48	5,526.98	3,620.50	189.90%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,598,419.11	1,769,049.91	170,630.80	10.67%
ACTIVO FIJO				
SUBTOTAL ACTIVO FIJO	514,714.37	549,319.19	34,604.82	6.72%
DEPRECIACION ACUMULADA	-340,011.53	-382,579.56	-42,568.03	12.52%
TOTAL ACTIVO FIJO	174,702.84	166,739.63	-7,963.21	-4.56%
TOTAL ACTIVO	1,773,121.95	1,935,789.54	162,667.59	9.17%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	479,169.46	355,470.05	-123,699.41	-25.82%
OTROS PASIVOS		170,000.00	170,000.00	100.00%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	88,688.80	83,647.85	-5,040.95	-5.68%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	567,858.26	609,117.90	41,259.64	7.27%
PASIVO LARGO PLAZO				
JUBILACION PATRONAL	419,305.11	520,494.50	101,189.39	24.13%
PROVISION DESAHUCIO	80.00	1,496.44	1,416.44	1770.55%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	419,385.11	521,990.94	102,605.83	24.47%
PASIVO DIFERIDO				
ANTICIPOS CLIENTES	47,640.89	19,117.44	-28,523.45	-59.87%
TOTAL PASIVO DIFERIDO	47,640.89	19,117.44	-28,523.45	-59.87%
TOTAL PASIVO	1,034,884.26	1,150,226.28	115,342.02	11.15%
PATRIMONIO				
CAPITAL PAGADO	300,000.00	300,000.00	0.00	0.00%
RE- 10% RESERVA LEGAL	152,467.66	185,500.22	33,032.56	21.67%
RE - RESERVA FACULTATIVA	1,983.26	2,770.03	786.77	39.67%
UT- UTILIDAD DEL PERIODO	283,786.77	297,293.01	13,506.24	4.76%
TOTAL PATRIMONIO	738,237.69	785,563.26	47,325.57	6.41%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,773,121.95	1,935,789.54	162,667.59	9.17%



COIVESA S.A.



5.2 ESTADO DE RESULTADOS

Las ventas totales de la empresa disminuyeron en USD 619.841 (13,36%), respecto al año anterior, debido a las causas que ya se detallaron en el numeral 2 y a la baja de las exportaciones.

Aún cuando los salarios y otros costos aumentaron en el 2009, por regulaciones gubernamentales e inflación, el costo de ventas disminuyó en 12%, casi en el mismo porcentaje del volumen de ventas, por mejora en los procesos productivos y mayor optimización de las materias primas.

Los gastos operativos disminuyeron en USD 129.470, por mejora en los procesos, mayor eficiencia del personal y en general por mejora en la productividad.

La utilidad a disposición de accionistas aumento en USD 13.506, por lo descrito anteriormente.



COIVESA S.A.



ESTADO DE RESULTADOS CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2009 EXPRESADO EN DOLARES

	2008	2009	VAR. ABS	VAR. RELT
VENTAS NETAS	4,638,631	4,018,790	-619,841	-13.36%
COSTO DE VENTAS	3,326,538	2,927,202	-399,336	-12.00%
UTILIDAD BRUTA	1,312,093	1,091,588	-220,505	-16.81%
GASTOS OPERATIVOS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	337,903	406,380	68,477	20.27%
GASTOS DE VENTAS	430,536	232,589	-197,947	-45.98%
TOTAL GASTOS	768,439	638,969	-129,470	-16.85%
UTILIDAD OPERACIONAL	543,654	452,619	-91,035	-16.74%
INGRESOS FINANCIEROS	47,605	105,033	57,428	120.64%
UTILIDA DEL EJERCICIO	591,259	557,652	-33,606	-5.68%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	88,689	83,648	-5,041	-5.68%
IMPUESTO A LA RENTA	187,251	143,679	-43,572	-23.27%
10% RESERVA LEGAL	31,532	33,033	1,501	4.76%
TOTAL DISTRIBUCIÓN UTILIDAD	307,472	260,359	-47,113	-15.32%
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS	283,787	297,293	13,506	4.76%

5.3 Los índices de Rentabilidad más relevantes son los siguientes:

RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL Y RESERVAS 60,89%

MARGEN BRUTA 27,16%

MARGEN DE RENTABILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS 13,99%

MARGEN NETO 7,40%

6. RECOMENDACIONES

En lo que respecta a las utilidades del ejercicio del 2009, se recomienda después de cumplir con las obligaciones para con los trabajadores e impuestos y más deducciones determinadas por ley, se traslade el saldo a disposición de accionistas a la cuenta Reserva Facultativa, para que de esta



COIVESA S.A.



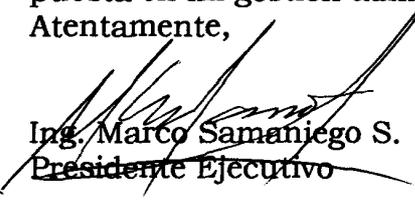
Código No. 2484-1
Fabricación de forros
para asientos de la
industria aeronáutica.
ISO 9001:2000

cuenta se distribuyan USD 200.000 pagaderos de acuerdo a disponibilidad de recursos y el saldo se destine a utilidades retenidas.

7. AGRADECIMIENTO

Agradezco a todos los trabajadores de la empresa por la labor desplegada en este año, al igual que a los señores Accionistas y al Gerente por la confianza puesta en mi gestión administrativa y operativa.

Atentamente,


Ing. Marco Samaniego S.
Presidente Ejecutivo

