

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 2012.

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 Septiembre del 2012 se realizó la auditoria de seguimiento de la ISO 9001-2008, que fue ejecutada por la empresa ICONTTEC, cuyo informe incluyó una no conformidad menor, la misma que fue orientada a la mejora continua de la empresa, la misma que inmediatamente fue cerrada.

Se ha dado cumplimiento a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiero NIIF'S PARA PYMES, dentro del sistema contable, de modo que se ha culminado con el proceso de aplicación dispuesto por la Superintendencia de Compañías, siendo el 2012 el primer año que se presentan Estados Financieros bajo NIIF'S

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 los meses de enero a diciembre del presente año alcanzó 81.398 unidades, 7,4% más que en el mismo periodo del año 2011. Los vehículos producidos son: 34.544 automóviles, 24.893 camionetas, 17.970 todo terreno, 2.209 furgonetas y 1.782 camiones.

La exportación en los meses de enero a diciembre alcanzó la cantidad de 23.386 unidades, registrándose el 13% más respecto al mismo periodo del año 2011. El vehículo de mayor exportación fue la camioneta con 9.256 unidades, seguida por los automóviles con 6.979, todo terreno con 5.655 unidades, y furgonetas con 1.496 unidades.



El mercado nacional fue abastecido en un 55,6% por la producción nacional, debido a la importante disminución de vehículos importados.

El 65.0% de las unidades producidas corresponden a GM-OBB; el 22.9% a Aymesa y el 12.1% a Maresa.

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

COIVESA S.A. VENTAS EXPRESADAS EN JUEGOS DE FORROS

<i>TIPO DE FORRO</i>	2011	2012	<i>VARIACION ABSOLUTA 2012-2011</i>	<i>VARIACION REALTIVA</i>
CHEVROLET GRAND VITARA 3P Y 5P	7,780	5,210	-2,570	-33.03%
CHEVROLET VITARA	2,656	1,380	-1,276	-48.04%
CHEVROLET I-190	15,595	14,990	-605	-3.88%
MAZDA BT-50	5,966	8,560	2,594	43.48%
KIA RIO	4,380	6,960	2,580	58.90%
CHEVROLET JIII	5,040	3,432	-1,608	-31.90%
KIA SPORTAGE	6,840	7,747	907	13.26%
TOTAL	48,257	48,279	22	0%

Las ventas del área automotriz aumentaron en USD 55.568 (2,64%) respecto al año anterior, si bien es cierto en unidades de juegos de forros no se ve reflejado este valor, se debe a que se produjo gran cantidad de partes de juegos por solicitud de nuestro cliente DOMIZIL.

En el 2012, la mayor participación de las ventas corresponden a la ensambladora General Motors-OBB con un total de 25.012 unidades lo que representó el 52.18% de las ventas del área automotriz con un total de USD 1.118.960, luego se ubicó los forros destinados para AYMESA con 14.707 unidades y USD 663.016, por último los forros destinados para MARESA con 8.560 unidades y USD 362.620.



2.2 SECTOR TEXTIL – CONFECCIONES Y SU RELACION CON LA EMPRESA

En los últimos 15 años se ha mantenido un crecimiento promedio para el sector de un 5%. Pero el primer semestre del 2012 y lo que va del segundo no han sido exitosos para las empresas atadas al negocio. La cadena productiva está dividida en dos: textil y confección. Pero es una sola fuerza de producción, tanto en el eslabón de la parte textil donde está la fabricación de hilados y telas, como la parte de confección que es la manufactura de prendas de vestir y de textiles de hogar, en este segmento está ubicado COIVESA S.A., se ha sentido una reducción de ventas en el presente año en el sector en general, pese a todo esto nuestra empresa logró aumentar sus ventas en ésta línea.

2.2.1 En COIVESA, la línea de confecciones participa en el total de las ventas de la empresa con un 44,85%, distribuido de la siguiente manera:

COIVESA S.A. VENTAS EXPRESADAS EN UNIDADES

<i>TIPO DE PRENDA</i>	2011	2012	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
BLUSA	23,897	20,702	-3,195	-13.37%
CHAQUETA FEMENINA	5,040	4,162	-878	-17.42%
PANTALON FEMENINO	10,586	7,760	-2,826	-26.70%
FALDA	2,498	2,907	409	16.37%
CHAQUETA MASCULINA	283	1,055	772	272.79%
PANTALON MASCULINO	2,191	3,852	1,661	75.81%
CAMISAS	4,520	7,230	2,710	59.96%
CHALECOS	7,793	6,492	-1,301	-16.69%
PAÑUELOS	512	818	306	59.77%
OTROS	274	10,955	10,681	3898.18%
TOTAL	57,594	65,933	8,339	14.48%



COIVESA S.A.



Las ventas de uniformes femeninos participa con USD 1'414.461 (76.46%) del total de esta área y sólo el 23.54% está destinado para uniformes masculinos con USD 651.541

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.

El área de Seguridad y Salud Ocupacional 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 al igual que los años anteriores exámenes pre-ocupacionales, ocupacionales y post-ocupacionales.

Se mantiene un ambiente laboral adecuado.

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 sus anexos han sido elaborados tomando en cuenta todos los aspectos legales, emitidos por los organismos de control y por las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S PARA PYMES.

5.1 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

El monto total de los activos disminuyo en USD 66.797,59, el activo corriente disminuyo en 8,45% principalmente por la disminución en inventarios.



COIVESA S.A.



Las cuentas por cobrar clientes disminuyeron en USD 212.175,01, debido a que se recuperó casi la totalidad de las mismas.

El Activo Fijo Neto disminuyó en 9,54%, debido básicamente a la depreciación de las maquinarias.

Los Pasivos Corrientes tuvieron una disminución del 31,72%.

Los Pasivos a Largo Plazo disminuyeron en un 6,29%, por la reducción de personal.

El Patrimonio aumento en 27.95%, ya que en el 2012 los resultados fueron positivos, por todos los ajustes que se hicieron tanto en personal como en procesos de producción.

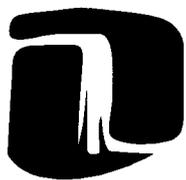


ESTADO DE SITUACION FINANCIERA BAJO NIIF'S AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	NEC	NIIF'S	NIIF'S	VARIACION	VARIACION
	2011	01 DE ENERO DEL 2012	31 DE DICIEMBRE DEL 2012	ABSOLUTA (1)	RELATIVA (2)
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Bancos	361,507.58	361,507.58	264,544.78	-96,962.80	-26.82%
Inversiones	0.00	0.00	200,000.00	200,000.00	100.00%
Ctas. Por Cobrar Clientes Netos	545,177.83	545,177.83	333,002.82	-212,175.01	-38.92%
Inventarios	734,243.78	656,791.37	656,644.44	-146.93	-0.02%
Cuentas por Cobrar Fisco	63,729.06	63,729.06	95,298.51	31,569.45	49.54%
Otros Activos Corrientes	3,145.59	3,145.59	14,063.29	10,917.70	347.08%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,707,803.84	1,630,351.43	1,563,553.84	-66,797.59	-8.45%
ACTIVO FIJO					
Vehiculos	6,780.55	6,780.55	6,780.55	0.00	0.00%
Equipo de Oficina	6,928.50	6,928.50	6,928.50	0.00	0.00%
Muebles y Enseres	23,923.77	23,923.77	24,173.77	250.00	1.04%
Equipo de Computación	76,979.50	76,979.50	82,651.13	5,671.63	7.37%
Maquinaria y Equipo	296,684.31	296,684.31	300,468.81	3,784.50	1.28%
Herramientas	1,230.12	1,230.12	1,230.12	0.00	0.00%
SUBTOTAL ACTIVO FIJO	412,526.75	412,526.75	422,232.88	9,706.13	2.35%
Depreciación Acumulada	-256,530.99	-256,530.99	-281,122.26	-24,591.27	9.59%
TOTAL ACTIVO FIJO	155,995.76	155,995.76	141,110.62	-14,885.14	-9.54%
Software	51,932.61	51,932.61	51,932.61	0.00	0.00%
Amortización	-40,114.73	-40,114.73	-45,360.41	-5,245.68	13.08%
TOTAL SOFTWARE	11,817.88	11,817.88	6,572.20	-5,245.68	-44.39%
TOTAL ACTIVO	1,875,617.48	1,798,165.07	1,711,236.66	-164,380.82	-8.76%
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar	501,137.18	501,137.18	371,358.12	-129,779.06	-25.90%
Préstamos Accionistas	100,000.00	100,000.00	0.00	-100,000.00	-100.00%
15% Participación Trabajadores	4,857.02	4,857.02	42,423.63	37,566.61	773.45%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	605,994.20	605,994.20	413,781.75	-192,212.45	-31.72%
PASIVO LARGO PLAZO					
Jubilación Patronal	665,699.48	665,699.48	600,417.28	-65,282.20	-9.81%
Provisión Desahucio	0.00	0.00	23,414.90	23,414.90	100.00%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	665,699.48	665,699.48	623,832.18	-41,867.30	-6.29%
TOTAL PASIVO	1,271,693.68	1,271,693.68	1,037,613.93	-234,079.75	-18.41%
PATRIMONIO					
Capital Pagado	300,000.00	300,000.00	300,000.00	0.00	0.00%
10% Reserva Legal	218,149.94	218,149.94	218,149.94	0.00	0.00%
Reserva Facultativa	93,910.55	93,910.55	85,773.86	-8,136.69	-8.66%
Resultados Acumulados NIIF'S		-77,452.41	-77,452.41	0.00	0.00%
Utilidad del Período	-8,136.69	-8,136.69	147,151.34	155,288.03	1908.49%
TOTAL PATRIMONIO	603,923.80	526,471.39	673,622.73	147,151.34	27.95%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,875,617.48	1,798,165.07	1,711,236.66	-164,380.82	-4.83%

NOTA (1) y (2)

Corresponde a la variación entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012.



5.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Las ventas totales de la empresa aumentaron en USD 37.710.10 (0,92%), respecto al año anterior.

Los salarios y otros costos aumentaron en el 2012, por regulaciones gubernamentales e inflación, el costo de ventas disminuyó en 12,10%, debido a los ajustes que se hicieron tanto en el personal como en los procesos de producción.

Los gastos operativos aumentaron en USD 183.759,03.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL del 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (Expresado en dólares americanos)

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>VAR.ABS.</u>	<u>VAR.RELT.</u>
Ventas	4,086,991.00	4,124,701.10	37,710.10	0.92%
Costo de Ventas	3,600,846.00	3,165,027.65	-435,818.35	-12.10%
Utilidad Bruta	486,145.00	959,673.45	473,528.45	97.40%
Gastos Administrativos	527,671.00	679,178.01	151,507.01	28.71%
Gastos de Venta	178,399.00	210,651.02	32,252.02	18.08%
Total Gastos	706,070.00	889,829.03	183,759.03	26.03%
Utilidad Operacional	-219,925.00	69,844.42	289,769.42	131.76%
Otros Ingresos	252,306.00	212,979.80	-39,326.20	-15.59%
Utilidad del Ejercicio	32,381.00	282,824.22	250,443.22	773.43%
15% Participación trabajadores	4,857.00	42,423.63	37,566.63	773.45%
Impuesto Renta	35,660.00	93,249.25	57,589.25	161.50%
Utilidad a Disposición de Accionistas	-8,136.00	147,151.34	155,287.34	1908.64%

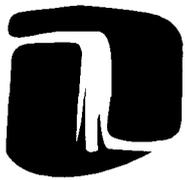
Los índices de Rentabilidad más relevantes son los siguientes:

RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL Y RESERVAS 24,37%

MARGEN BRUTA 23.27%

MARGEN DE RENTABILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS 6,86%

MARGEN NETO 3.57%



COIVESA S.A.



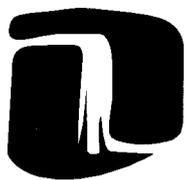
En términos generales el ejercicio 2012 terminó con resultados positivos logrado por el trabajo en equipo de todo el personal.

Así como la calidad va incorporándose en todas las actividades de la compañía, lo cual ha permitido mantenernos, ser competitivos y conseguir una rentabilidad adecuada.

5.3 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

COIVESA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresado en dólares USA)

	2012	2011
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	93,910.55	100,063.04
Transferencia utilidades		293,847.51
Dividendos a los Accionistas		-300,000.00
Amortización de pérdida de ejercicio anterior	(8,136.69)	
Saldo final	85,773.86	93,910.55
Utilidades (pérdidas) acumuladas:		
Saldo inicial	(8,136.69)	293,847.51
Dividendo a los accionistas		
Ajustes con Reserva Facultativa	8,136.69	-293,847.51
Saldo final	0.00	0.00
Resultados Acumulados por Aplicación Primera vez de las NIIF'S		
Reserva (déficit) de capital (NIIF's)	(77,452.41)	
Saldo final	(77,452.41)	-
Resultado presente ejercicio:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	282,824.22	32,380.15
15% participación trabajadores	(42,423.63)	(4,857.02)
23% Impuesto a la renta	(93,249.25)	(35,659.82)
Saldo final	147,151.34	-8,136.69
Total inversión de los Accionistas	673,622.73	603,923.80



5.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	4,363,364.09
Pagado a proveedores y empleados	(4,102,435.63)
Intereses recibidos	8,907.86
Intereses pagados	(3,262.57)
15% participación trabajadores	(4,857.02)
Impuesto a la renta	(35,659.82)

Efectivo neto proveniente de actividades operativas 226,056.91

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de propiedades planta y equipo	(24,466.54)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	5,109.83
Compra de intangibles	-
Producto de la venta de intangibles	-
Documentos por cobrar largo plazo	-
Compra de inversiones permanentes	-
Compra de inversiones temporales	(200,000.00)
Producto de la venta de inversiones temporales	-

Efectivo neto usado en actividades de inversión (219,356.71)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	-
Porción corriente deuda largo plazo reserva Jubilacion Patronal	(3,663.00)
Préstamos a largo plazo	(100,000.00)
Aportes en efectivo de los accionistas	-
Dividendos pagados	-

Efectivo neto usado en actividades de financiamiento (103,663.00)

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes (96,962.80)

Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año 361,507.58

Efectivo y sus equivalentes al final del año 264,544.78

6. RECOMENDACIONES

En lo que respecta a los resultados del ejercicio 2012, se recomienda después de cumplir con las obligaciones para con los trabajadores e impuestos y más deducciones determinadas por ley, se registre en Reserva Facultativa y de ahí se reparta USD 100.000 como dividendos.



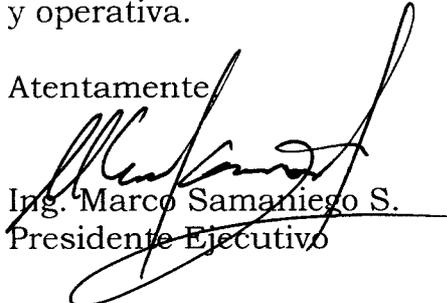
COIVESA S.A.



7. AGRADECIMIENTO

Es importante reconocer el esfuerzo y dedicación a sus labores de todo el personal que conforma la empresa COIVESA S.A.; agradecer a los señores Accionistas y al Gerente por la confianza puesta en mi gestión administrativa y operativa.

Atentamente


Ing. Marco Samaniego S.
Presidente Ejecutivo