



COIVESA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA BAJO NIIF'S
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013



		31 DE DICIEMBRE DEL 2012	31 DE DICIEMBRE DEL 2013	VARIACION ABSOLUTA (1)	VARIACION RELATIVA (2)
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(1)	264,544.78	217,261.25	-47,283.53	-17.87%
Activos Financieros hasta Vencimiento	(2)	200,000.00	200,000.00		
Documentos y Cuentas por Cobrar	(3)	333,002.82	522,886.41	189,883.59	57.02%
Inventarios	(4)	656,644.44	638,229.02	-18,415.42	-2.80%
Activos por impuestos corrientes		95,298.51	60,635.26	-34,663.25	-36.37%
Otros Activos Corrientes		14,063.29	5,789.93	-8,273.36	-58.83%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,563,553.84	1,644,801.87	81,248.03	5.20%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO					
Vehiculos		6,780.55	11,884.62	5,104.07	75.28%
Equipo de Oficina		6,928.50	5,436.65	-1,491.85	-21.53%
Muebles y Enseres		24,173.77	24,173.77		
Equipo de Computación		82,651.13	74,743.15	-7,907.98	-9.57%
Maquinaria y Equipo		300,468.81	327,581.11	27,112.30	9.02%
Herramientas		1,230.12	1,230.12		
SUBTOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		422,232.88	445,049.42	22,816.54	5.40%
Depreciación Acumulada		-281,122.26	-288,308.24	-7,185.98	2.56%
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(5)	141,110.62	156,741.18 (5)	15,630.56	11.08%
Software		51,932.61	36,371.95	-15,560.66	-29.96%
Amortización		-45,360.41	-33,126.32	12,234.09	-26.97%
TOTAL SOFTWARE		6,572.20	3,245.63	-3,326.57	-50.62%
TOTAL ACTIVO		1,711,236.66	1,804,788.68	93,552.02	5.47%
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar	(6)	371,358.12	520,660.06 (6)	149,301.94	40.20%
15% Participación Trabajadores		42,423.63	12,638.90	-29,784.73	-70.21%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		413,781.75	533,298.96	119,517.21	28.88%
PASIVO LARGO PLAZO					
Jubilación Patronal	(7)	600,417.28	620,530.66	20,113.38	3.35%
Provisión Desahucio		23,414.90	38,079.47	14,664.57	62.63%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		623,832.18	658,610.13	34,777.95	5.57%
TOTAL PASIVO		1,037,613.93	1,191,909.09	154,295.16	14.87%
PATRIMONIO					
Capital Pagado		300,000.00	300,000.00		
10% Reserva Legal		218,149.94	218,149.94		
Reserva Facultativa		85,773.96	132,925.20	47,151.24	54.97%
Resultados Acumulados NIIFS	(8)	-77,452.41	-77,452.41		
Utilidad del Período		147,151.34	39,256.86	-107,894.48	-73.32%
TOTAL PATRIMONIO		673,622.83	612,879.59 (7)	-60,743.24	-9.02%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,711,236.76	1,804,788.68	93,551.92	5.47%


 ING. MARIO SAMALINOS S.
 PRESIDENTE EJECUTIVO


 M. ERIKA MARITZA CORDERO
 CONTADORA

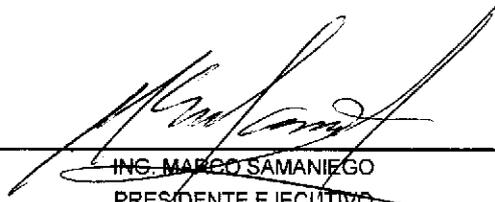


COIVESA S.A.

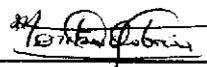


**ESTADO DE RESULTADOS
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2013
EXPRESADO EN DOLARES**

		2012	2013	VAR. ABS	VAR. RELT
VENTAS NETAS	(9)	4,124,701	3,491,477	-633,224	-15.35%
COSTO DE VENTAS	(10)	3,165,028	2,904,744	-260,284	-8.22%
UTILIDAD BRUTA		959,673	586,733	-372,940	-38.86%
GASTOS OPERATIVOS					
GASTOS ADMINISTRATIVOS		679,178	534,939	-144,239	-21.24%
GASTOS DE VENTAS		210,651	138,088	-72,563	-34.45%
TOTAL GASTOS		889,829	673,028	-216,801	-24.36%
UTILIDAD OPERACIONAL		69,844	-86,294	-156,139	-223.55%
OTROS INGRESOS	(11)	212,980	170,554	-42,426	-19.92%
UTILIDA DEL EJERCICIO		282,824	84,259	-198,565	-70.21%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		42,424	12,639	-29,785	-70.21%
IMPUESTO A LA RENTA		93,249	32,364	-60,886	-65.29%
10% RESERVA LEGAL					
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS		147,151	39,257	-107,894	-73.32%



ING. MARCO SAMANIEGO
PRESIDENTE EJECUTIVO



ADM. EMP. MARITZA ORDOÑEZ
CONTADORA

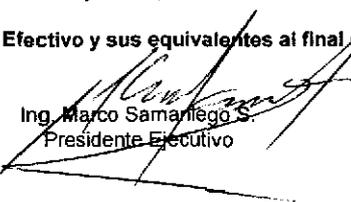


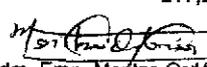
COIVESA S.A.



COIVESA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	AÑO 2012	AÑO 2013
Recibido de clientes	4,363,364.09	3,445,729.48
Pagado a proveedores y empleados	(4,102,435.63)	(3,229,607.94)
Otras rentas		
Intereses recibidos	8,907.86	22,514.66
Intereses pagados	(3,262.57)	(3.59)
15% participación trabajadores	(4,857.02)	(42,423.63)
Impuesto a la renta	(35,659.82)	(93,249.25)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	226,056.91	102,959.73
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo	(24,466.54)	(51,271.12)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	5,109.83	4,285.72
Compra de intangibles		(1,160.10)
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)	(48,145.50)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias		-
Porción corriente deuda largo plazo reserva Jubilacion Patronal	(3,663.00)	(2,097.76)
Préstamos a largo plazo	(100,000.00)	-
Aportes en efectivo de los accionistas		-
Dividendos pagados		(100,000.00)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(103,663.00)	(102,097.76)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(96,962.80)	(47,283.53)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	361,507.58	264,544.78
Efectivo y sus equivalentes al final del año	264,544.78	217,261.25


Ing. Marco Samaniego S.
Presidente Ejecutivo


Adm. Emp. Maritza Ordóñez
Contador

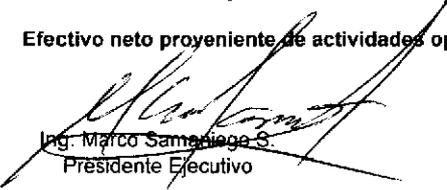


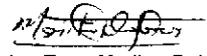
COIVESA S.A.



COIVESA S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	AÑO 2012	AÑO 2013
Utilidad (pérdida) neta	282,824.22	84,259.36
Ajustes por partidas diferentes al efectivo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	36,111.58	36,187.02
Provisión para cuentas incobrables		-
Provisión para jubilación patronal	76,092.63	100,457.91
Provisión desahucio	23,414.90	16,762.33
Amortizaciones	5,245.68	4,486.67
Deterioro	52,157.82	(20,303.29)
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	(1,869.73)	(4,285.72)
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles		-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales		-
Otros ingresos Jubilacion Patronal	(137,711.83)	(80,344.53)
Otras rentas		(546.46)
Participación trabajadores		
Impuesto a la renta		
Total Ajustes por partidas diferentes al efectivo:	53,441.05	52,413.93
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	202029.21	(181,820.30)
(Aumento) disminución en documentos por cobrar		-
(Aumento) disminución en intereses por cobrar		-
(Aumento) disminución en inventarios	-52010.89	38,718.71
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por co	-32341.35	34,873.32
(Aumento) disminución en otros activos		-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-230811.05	97,506.39
Aumento (disminución) en intereses por pagar		-
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	36633.78	136,072.38
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por p	6808.78	(23,391.18)
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	-4857.02	(42,423.63)
Aumento (disminución) Impuesto a la renta	-35659.82	(93,249.25)
Cambios en Activos y Pasivos	(110,208.36)	(33,713.56)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	226,056.91	102,959.73


Ing. Marco Samaniego S.
Presidente Ejecutivo


Adm. Emp. Maritza Ordóñez
Contador



COIVESA S.A.

COIVESA S.A.



POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013.

1. Información general

Coivesa S.A. es una sociedad anónima ecuatoriana, ubicada en el Distrito Metropolitano de Quito, en la Av. de la Prensa N70-121 y Pablo Picasso, Arrendamientos las Violetas, bodega 2 y 3.

Sus actividades principales son la fabricación de todo tipo de prendas de vestir y fabricación de forros para vehículos.

2. Bases de elaboración de los estados financieros

Los estados financieros de COIVESA S.A., se han elaborado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF'S para las PYMES.) y están expresados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador.

Comprenden el período del 1 de enero al 31 de diciembre del 2013.

3. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la junta general ordinaria de accionistas del 26 de Marzo de 2014.

4. Principales Políticas contables aplicadas

Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El sistema de costeo aplicado por la compañía es el método del costo promedio.

Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, que es generalmente igual al costo.

Periódicamente la compañía realiza evaluaciones de las cuentas por cobrar, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera.

Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.



COIVESA S.A.



En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

RUBRO	VIDA UTIL ESTIMADA
Mobiliario y Equipo de Oficina	10 AÑOS
Maquinaria y Equipo	10 AÑOS
Vehículos	5 AÑOS
Equipo de Computación	3 AÑOS
Software	3 AÑOS
Herramientas	10 AÑOS

Cuentas por pagar

Representan las obligaciones que contrae la empresa derivada de sus operaciones objeto del negocio.

Se reconocen por el monto nominal, menos los pagos efectuados.

Máximo se realizan a 30 días, para obtener el descuento por pronto pago.

Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio

Se lo realiza anualmente con la empresa LOGARITMO, que es un actuario calificado, este estudio incluye a todo el personal en relación de dependencia desde el primer día que es contratado.

Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias

Todos los ingresos se reconocen como ingresos ordinarios en el periodo en el que se efectuaron, ya que se registran por el método del devengado.

Egresos

Comprende las cuentas de gestión clasificadas por su naturaleza económica, las que representan consumos de beneficios económicos. Incluye compras, variaciones de existencias, gastos de personal, gastos por servicios de terceros, gastos por tributos, gastos de gestión, pérdida por medición de activos y pasivos financieros al valor razonable, valuación por deterioro, provisiones, costo de venta.

Los gastos se registran por el método devengado, es decir se registran cuando se causan.

NOTA 1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

COIVESA S.A. clasifica en el efectivo y equivalentes al efectivo, aquellos activos financieros líquidos, como por ejemplo el dinero en caja o bancos, depósitos y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo.



COIVESA S.A.



	2012	2013
	USD	USD
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		
Caja Chica/ofi/variados	300.00	300.00
Caja para viajes y tallaje	65.39	0.00
Fondo compras	200.00	200.00
Banco de Guayaquil / 602898-5	110,972.72	10,131.95
Banco Pichincha / 30875251-04	93,592.20	196,200.65
Banco Pichincha miami / 023118419	10,604.23	7,584.23
Banco Internacional /000064326-7	48,810.24	2,844.42
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	264,544.78	217,261.25

NOTA 2 **ACTIVOS FINANCIEROS HASTA EL VENCIMIENTO**

En Activos Financieros hasta el vencimiento, se encuentra una inversión colocada en la empresa Ecu-Auto a una tasa de interés del 8% anual.

NOT A 3 **CUENTAS POR COBRAR**

Documentos y Cuentas por Cobrar no Relacionados	142,374.02	440,061.12
Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionados	194,994.19	86,964.08
Total	337,368.21	527,025.20
Provision Cuentas Incobrables	4,365.39	4,138.79
Neto	333,002.82	522,886.41

Los Documentos/Cuentas por Cobrar a Relacionados, se detallan a continuación

DOC./CTAS. POR COB. RELAC.		
Automotores Continental	2,136.75	3,069.15
Dani Samaniego & Familia	38,794.93	8,400.61
Domizil Muebles y Autopartes	149,427.99	75,494.32
Ecu-Auto	4,634.52	0.00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	194,994.19	86,964.08
ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA		
Vigente	167,029.71	78,563.47
Menos de 30	1,537.14	
31 - 60	3,238.67	
91+	23,188.67	8,400.61
TOTAL	194,994.19	86,964.08



COIVESA S.A.



NOTA 4 INVENTARIOS

Los inventarios se desglosan de la siguiente manera:

Inventario Materia Prima	521,487.51	503,174.91
Inventario Suministros	3,821.82	3,543.98
Producto Terminado	229,884.52	226,376.58
Mercadería	31,060.82	4,639.94
Importaciones en Tránsito		76.93
Repuestos		9,723.62
TOTAL	786,254.67	747,535.96
Provisión lento movimiento	129,610.23	109,306.94
Neto	656,644.44	638,229.02

La provisión por lento movimiento, corresponde a la materia prima cuero, ya que esta es utilizada en la elaboración de accesorios de mujer, por lo que depende mucho del factor moda.

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta.

NOTA 5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Existen máquinas que están totalmente depreciadas, pero siguen en el proceso productivo, sin embargo por su valor NO significativo no se ha procedido a revalorizar las mismas.

El Jefe de Mantenimiento de la Compañía, determinó que estos activos se encuentran a valor razonable, por lo que no recomendó realizar ningún reconocimiento por deterioro u obsolescencia como dispone la NIC 16, NIC 39

El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

AL COSTO		
Saldo Inicial	412,526.75	422,232.88
Compras	24,466.54	51,271.12
Ventas y Bajas	-14,760.41	-28,454.58
Saldo Final	422,232.88	445,049.42

Depreciación acumulada es:

Saldo Inicial	256,530.99	281,122.26
Gasto del año	36,111.58	35,640.65
Ventas y Bajas	-11,520.31	-28,454.58
Saldo Final	281,122.26	288,308.33



NOTA 6 CUENTAS POR PAGAR

Este rubro se descompone de la siguiente manera:

Cuentas por pagar proveedores	38.819.55	136.325.94
Con la Administración Tributaria	130.704.20	79.147.20
Con el IESS	33.661.04	33.204.05
Con los Trabajadores	131.386.97	99.276.71
Anticipos de clientes	36.786.36	172.706.16
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	371,358.12	520,660.06

NOTA 7 JUBILACIÓN PATRONAL

Saldo Inicial	665.699.48	600.417.28
Reversion por personal saliente pago	137.711.83 3.663.00	80.344.53
Gasto del año	76.092.63	100.457.91
TOTAL JUBILACION PATRONAL	600,417.28	620,530.66

El valor de la provisión incluye a todo el personal en relación de dependencia de la empresa, desde el primer día de labores

NOTA 8 PATRIMONIO

Dentro del Patrimonio, se incluye el resultado por primera vez de aplicación de las NIIF'S, el mismo que es el resultado de la provisión por lento movimiento del inventario, este rubro asciende a USD 77.452,41 como pérdida.

NOTA 9 INGRESOS

Las ventas se desagregan de la siguiente manera:

LINEA		
Automotriz	2,157,155.14	1,621,803.73
Uniformes	1,850,010.62	1,809,225.04
Otras	117,535.34	60,448.63
TOTAL	4,124,701.10	3,491,477.40



COIVESA S.A.



NOTA 10 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas se desagrega así:

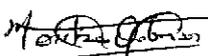
COSTO DE VENTAS		
Automotriz	1,557,859.31	1,367,580.06
Uniformes	1,457,835.52	1,424,894.45
Otras	149,332.82	112,269.64
TOTAL	3,165,027.65	2,904,744.15

NOTA 11 OTROS INGRESOS

Dentro de este rubro se encuentra la reversión de Jubilación Patronal dada por el personal que salió de la compañía durante el 2013 y cuyo valor asciende a USD 80.344,53 y la diferencia se descompone así:

RUBRO		
Reversión Jubilación Patronal	137,711.83	80,344.53
Descuentos pronto pago/especial	63,349.36	41,183.73
Intereses financieros	8,907.86	22,514.66
Otras rentas	1,141.02	22,225.06
Utilidad en venta activo fijo	1,869.73	4,285.72
TOTAL OTROS INGRESOS	212,979.80	170,553.70


Ing. Marco Samaniego
Presidente Ejecutivo


Adm. Emp. Maritza Ordóñez
Contadora