

COIVESA S.A.

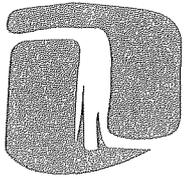
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA BAJO NIIF'S
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014



	31 DE DICIEMBRE DEL 2013	31 DE DICIEMBRE DEL 2014	VARIACION ABSOLUTA (1)	VARIACION RELATIVA (2)
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	217,261.25	343,921.89	126,660.64	58.30%
Activos Financieros hasta Vencimiento	200,000.00	400,000.00	200,000.00	100.00%
Documentos y Cuentas por Cobrar	522,886.41	285,677.70	-237,208.71	-45.37%
Inventarios	638,229.02	277,027.70	-361,201.32	-56.59%
Activos por impuestos corrientes	60,635.26	86,672.65	26,037.39	42.94%
Otros Activos Corrientes	5,789.93	19,591.19	13,801.26	238.37%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,644,801.87	1,412,891.13	-231,910.74	-14.10%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Vehiculos	11,884.62	11,884.62	0.00	0.00%
Equipo de Oficina	5,436.65	5,436.65	0.00	0.00%
Muebles y Enseres	24,173.77	25,441.13	1,267.36	5.24%
Equipo de Computación	74,743.15	80,645.81	5,902.66	7.90%
Maquinaria y Equipo	327,581.11	339,892.81	12,311.70	3.76%
Herramientas	1,230.12	1,230.12	0.00	0.00%
SUBTOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	445,049.42	464,531.14	19,481.72	4.38%
Depreciación Acumulada	-288,308.24	-320,210.11	-31,901.87	11.07%
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	156,741.18	144,321.03	-12,420.15	-7.92%
Software	36,371.95	36,371.95	0.00	0.00%
Amortización	-33,126.32	-35,985.26	-2,858.94	8.63%
TOTAL SOFTWARE	3,245.63	386.69	-2,858.94	-88.09%
TOTAL ACTIVO	1,804,788.68	1,557,598.85	-247,189.83	-13.70%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	520,660.06	460,235.27	-60,424.79	-11.61%
15% Participación Trabajadores	12,638.90	0.00	-12,638.90	-100.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	533,298.96	460,235.27	-73,063.69	-13.70%
PASIVO LARGO PLAZO				
Jubilación Patronal	620,530.66	593,016.15	-27,514.51	-4.43%
Provisión Desahucio	38,079.47	45,851.93	7,772.46	20.41%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	658,610.13	638,868.08	-19,742.05	-3.00%
TOTAL PASIVO	1,191,909.09	1,099,103.35	-92,805.74	-7.79%
PATRIMONIO				
Capital Pagado	300,000.00	300,000.00	0.00	0.00%
10% Reserva Legal	218,149.94	218,149.94	0.00	0.00%
Reserva Facultativa	132,925.20	122,182.06	-10,743.14	-8.08%
Resultados Acumulados NIIF'S	-77,452.41	-77,452.41	0.00	0.00%
Utilidad del Periodo	39,256.86	-104,384.09	-143,640.95	-365.90%
TOTAL PATRIMONIO	612,879.59	458,495.50	-154,384.09	-25.19%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,804,788.68	1,557,598.85	-247,189.83	-13.70%

ING. MARCO SAMANIEGO S.
PRESIDENTE EJECUTIVO

ADM. EMP. MARITZA ORDOÑEZ
CONTADORA

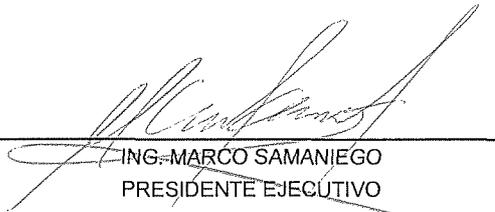


COIVESA S.A.

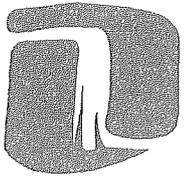


**ESTADO DE RESULTADOS
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2014
EXPRESADO EN DOLARES**

	2013	2014	VAR. ABS	VAR. RELT
VENTAS NETAS	3,491,477	3,588,572	97,095	2.78%
COSTO DE VENTAS	2,904,744	3,232,084	327,340	11.27%
UTILIDAD BRUTA	586,733	356,488	-230,246	-39.24%
GASTOS OPERATIVOS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	534,939	485,670	-49,269	-9.21%
GASTOS DE VENTAS	138,088	277,664	139,576	101.08%
TOTAL GASTOS	673,028	763,334	90,307	13.42%
UTILIDAD OPERACIONAL	-86,294	-406,847	-320,552	371.46%
OTROS INGRESOS	170,554	330,670	160,116	93.88%
UTILIDA DEL EJERCICIO	84,259	-76,177	-160,437	-190.41%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	12,639	0	-12,639	-100.00%
IMPUESTO A LA RENTA	32,364	28,207	-4,157	-12.84%
10% RESERVA LEGAL				
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS	39,257	-104,384	-143,641	-365.90%


ING. MARCO SAMANIEGO
PRESIDENTE EJECUTIVO


ADM.EMP. MARITZA ORDOÑEZ
CONTADORA

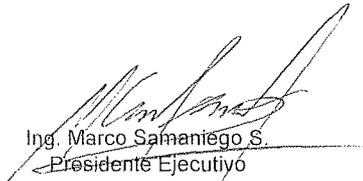


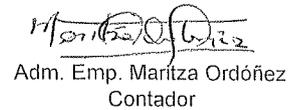
COIVESA S.A.

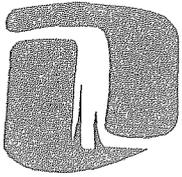


COIVESA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2014
(Expresado en U.S. Dólares)

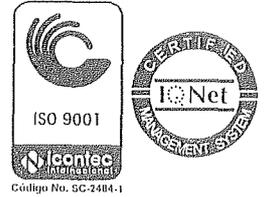
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	AÑO 2013	AÑO 2014
Recibido de clientes	3,445,729.48	3,866,570.07
Pagado a proveedores y empleados	(3,229,607.94)	(3,436,563.69)
Otras rentas		
Intereses recibidos	22,514.66	20,778.51
Intereses pagados	(3.59)	(1.59)
15% participación trabajadores	(42,423.63)	(12,638.90)
Impuesto a la renta	(93,249.25)	(32,363.60)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	102,959.73	405,780.80
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades planta y equipo	(51,271.12)	(24,653.86)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	4,285.72	1,205.36
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	(48,145.50)	(223,448.50)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias		-
Porción corriente deuda largo plazo reserva Jubilacion Patronal	(2,097.76)	(5,671.66)
Préstamos a largo plazo		-
Aportes en efectivo de los accionistas		-
Dividendos pagados	(100,000.00)	(50,000.00)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(102,097.76)	(55,671.66)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(47,283.53)	126,660.64
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	264,544.78	217,261.25
Efectivo y sus equivalentes al final del año	217,261.25	343,921.89


Ing. Marco Samaniego S.
Presidente Ejecutivo


Adm. Emp. Maritza Ordóñez
Contador



COIVESA S.A.

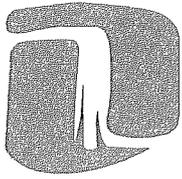


COIVESA S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	AÑO 2013	AÑO 2014
Utilidad (pérdida) neta	84,259.36	(76,177.25)
Ajustes por partidas diferentes al efectivo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	36,187.02	36,039.49
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Provisión para jubilación patronal	100,457.91	89,143.94
Provisión desahucio	16,762.33	13,444.12
Amortizaciones	4,486.67	2,858.94
Deterioro	(20,303.29)	(101,589.20)
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	(4,285.72)	(170.84)
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	-	-
Otros ingresos Jubilacion Patronal	(80,344.53)	(116,658.45)
Otras rentas	(546.46)	-
Participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	-	-
Total Ajustes por partidas diferentes al efectivo:	52,413.93	(76,932.00)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(181,820.30)	237,208.71
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en inventarios	38,718.71	462,790.52
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	34,873.32	(39,838.65)
(Aumento) disminución en otros activos	-	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	97,506.39	(49,209.42)
Aumento (disminución) en intereses por pagar	-	-
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	136,072.38	40,789.21
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(23,391.18)	(47,847.82)
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	(42,423.63)	(12,638.90)
Aumento (disminución) Impuesto a la renta	(93,249.25)	(32,363.60)
Cambios en Activos y Pasivos	(33,713.56)	558,890.05
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	102,959.73	405,780.80

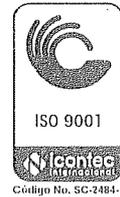
Ing. Marco Samaniego S.
Presidente Ejecutivo

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 2014.

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 2014.

3. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros serán aprobados por la junta general ordinaria de accionistas del 25 de Marzo de 2015.

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

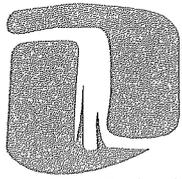
Las Cuentas por Cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, que es generalmente igual al costo.

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 período 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.

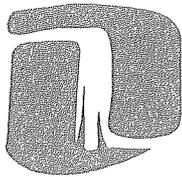
Los gastos se registran por el método devengado, es decir se registran cuando se causan.

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.

NOTA 1

	2013	2014
	USD	USD
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Caja Chica/ofi/varios	300.00	300.00
Fondo compras	200.00	400.00
Banco de Guayaquil / 602898-5	10,131.95	90,951.61
Banco Pichincha / 30875251-04	196,200.65	151,574.36
Banco Pichincha miami / 023118419	7,584.23	11,805.20
Banco Internacional/000064326-7	2,844.42	61,131.19
Banco Pacífico/0758716-3		27,759.53
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	217,261.25	343,921.89



COIVESA S.A.



NOTA 2 **ACTIVOS FINANCIEROS HASTA EL VENCIMIENTO**

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

	2013	2014
ECUA AUTO	200,000.00	350,000.00
AUTOMOTORES CONTINENTAL		<u>50,000.00</u>
TOTAL ACT. FINANCIEROS HASTA VENCIMIENTO	<u>200,000.00</u>	<u>400,000.00</u>

NOTA 3 **CUENTAS POR COBRAR**

Documentos y Cuentas por Cobrar no Relacionados	440,061.12	71,588.67
Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionados	86,964.08	203,277.86
Cuentas por Cobrar Empleados		14,936.09
Varios		13.87
Total	<u>527,025.20</u>	<u>289,816.49</u>
Provision Cuentas Incobrables	<u>4,138.79</u>	<u>4,138.79</u>
Neto	<u>522,886.41</u>	<u>285,677.70</u>

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

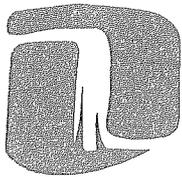
DOC./CTAS. POR COB. RELAC.		
Automotores Continental	3,069.15	57,070.88
Dani Samaniego & Familia	8,400.61	8,400.61
Domizil Muebles y Autopartes	75,494.32	135,161.85
Ecuauto	<u>0.00</u>	<u>2,644.52</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	<u>86,964.08</u>	<u>203,277.86</u>
ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA		
Vigente	78,563.47	194,877.25
Menos de 30		
31 - 60		
91+	<u>8,400.61</u>	<u>8,400.61</u>
TOTAL	<u>86,964.08</u>	<u>203,277.86</u>

NOTA 4 **INVENTARIOS**

Los inventarios se desglosan de la siguiente manera:

Inventario Materia Prima	503,174.91	249,636.91
Inventario Suministros	3,543.98	3,861.86
Producto Terminado	226,376.58	24,138.84
Mercadería	4,639.94	7,107.80
Importaciones en Tránsito	76.93	
Repuestos	<u>9,723.62</u>	
TOTAL	<u>747,535.96</u>	<u>284,745.41</u>
Provisión lento movimiento	<u>109,306.94</u>	<u>7,717.71</u>
NETO	<u>638,229.02</u>	<u>277,027.70</u>

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, esto para el 2013.



COIVESA S.A.



Para el año 2014 corresponde a Producto Terminado de la Línea de Uniformes.

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:

	2013	2014
AL COSTO		
Saldo Inicial	422,232.88	445,049.42
Compras	51,271.12	24,653.86
Ventas y Bajas	-28,454.58	-5,172.14
Saldo Final	445,049.42	464,531.14

Depreciación acumulada es:

Saldo Inicial	281,122.26	288,308.33
Gasto del año	35,640.65	36,039.49
Ventas y Bajas	-28,454.58	-4,137.62
Saldo Final	288,308.33	320,210.20

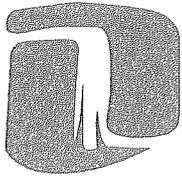
NOTA 6 CUENTAS POR PAGAR

Este rubro se descompone de la siguiente manera:

Cuentas por pagar proveedores	136,325.94	87,116.52
Con la Administración Tributaria	79,147.20	77,582.26
Con el IESS	33,204.05	29,179.34
Con los Trabajadores	99,276.71	52,861.78
Anticipos de clientes	172,706.16	213,495.37
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	520,660.06	460,235.27

NOTA 7 JUBILACIÓN PATRONAL

Saldo Inicial	600,417.28	620,530.66
Reversion por personal saliente	80,344.53	116,658.45
Gasto del año	100,457.91	89,143.94
TOTAL JUBILACION PATRONAL	620,530.66	593,016.15



COIVESA S.A.



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 2013 2014

Las ventas se desagregan de la siguiente manera:

LINEA	2013	2014
Automotriz	1,621,803.73	1,782,059.95
Uniformes	1,809,225.04	1,741,354.87
Otras	60,448.63	65,157.33
TOTAL	3,491,477.40	3,588,572.15

NOTA 10 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas se desagrega así:

COSTO DE VENTAS	2013	2014
Automotriz	1,367,580.06	1,537,717.43
Uniformes	1,424,894.45	1,453,875.03
Otras	112,269.64	240,492.03
TOTAL	2,904,744.15	3,232,084.49

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 2014 y cuyo valor asciende a USD 116.658,45 y la diferencia se descompone así:

RUBRO	2013	2014
Reversión Jubilacion Patronal	80,344.53	116,658.45
Reversion Provisión deterioro		141,268.31
Descuentos pronto pago/especial	41,183.73	45,595.07
Intereses financieros	22,514.66	20,778.51
Otras rentas	22,225.06	6,198.39
Utilidad en venta activo fijo	4,285.72	170.84
TOTAL OTROS INGRESOS	170,553.70	330,669.57

Ing. Marco Samaniego
Presidente Ejecutivo

Adm. Emp. Maritza Ordóñez
Contadora