



COIVESA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA BAJO NIIF'S
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015



	31 DE DICIEMBRE DEL 2014	31 DE DICIEMBRE DEL 2015	VARIACION ABSOLUTA (1)	VARIACION RELATIVA (2)
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	343,921.89	295,032.26	-48,889.63	-14.22%
Activos Financieros hasta Vencimiento	400,000.00	500,000.00	100,000.00	25.00%
Documentos y Cuentas por Cobrar	285,677.70	104,477.03	-181,200.67	-63.43%
Inventarios	277,027.70	285,106.33	8,078.63	2.92%
Activos por impuestos corrientes	86,672.65	46,539.78	-40,132.87	-46.30%
Otros Activos Corrientes	19,591.19	11,818.29	-7,772.90	-39.68%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,412,891.13	1,242,973.69	-169,917.44	-12.03%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Vehiculos	11,884.62	15,276.58	3,391.96	28.54%
Equipo de Oficina	5,436.65	5,436.65	0.00	0.00%
Muebles y Enseres	25,441.13	23,186.13	-2,255.00	-8.86%
Equipo de Computación	80,645.81	65,395.57	-15,250.24	-18.91%
Maquinaria y Equipo	339,892.81	331,739.41	-8,153.40	-2.40%
Herramientas	1,230.12	1,560.12	330.00	26.83%
SUBTOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	464,531.14	442,594.46	-21,936.68	-4.72%
Depreciación Acumulada	-320,210.11	-314,624.06	5,586.05	-1.74%
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	144,321.03	127,970.40	-16,350.63	-11.33%
Software	36,371.95	39,139.05	2,767.10	7.61%
Amortización	-35,985.26	-36,796.96	-811.70	2.26%
TOTAL SOFTWARE	386.69	2,342.09	1,955.40	505.68%
Activos por impuestos diferidos				
Por diferencias Temporarias		2,965.57	2,965.57	100.00%
Credito Tributario a favor por Impuesto Renta		64,193.17	64,193.17	100.00%
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS		67,158.74	67,158.74	100.00%
TOTAL ACTIVO	1,557,598.85	1,440,444.92	-117,153.93	-7.52%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	460,235.27	372,297.32	-87,937.95	-19.11%
15% Participación Trabajadores	0.00	12,321.78	12,321.78	100.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	460,235.27	384,619.10	-75,616.17	-16.43%
PASIVO LARGO PLAZO				
Jubilación Patronal	593,016.15	464,865.32	-128,150.83	-21.61%
Provisión Desahucio	45,851.93	106,221.31	60,369.38	131.66%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	638,868.08	571,086.63	-67,781.45	-10.61%
TOTAL PASIVO	1,099,103.35	955,705.73	-143,397.62	-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	122,182.06	122,182.06	0.00	0.00%
Resultados Acumulados NIIF'S	-77,452.41	-77,452.41	0.00	0.00%
Pérdida Acumulada		-104,384.09	-104,384.09	100.00%
Utilidad del Periodo	-104,384.09	26,243.69	130,627.78	-125.14%
TOTAL PATRIMONIO	458,495.50	484,739.19	26,243.69	5.72%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,557,598.85	1,440,444.92	-117,153.93	-7.52%

ING. MARCO SAMANIEGO S.
PRESIDENTE EJECUTIVO

ADM. EMP. MARITZA ORDOÑEZ
CONTADORA



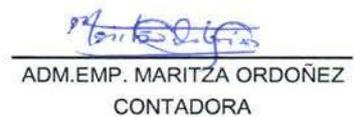
COIVESA S.A.



**ESTADO DE RESULTADOS
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015
EXPRESADO EN DOLARES**

	2014	2015	VAR. ABS	VAR. RELT
VENTAS NETAS	3,588,572	3,213,729	-374,843	-10.45%
COSTO DE VENTAS	3,232,084	2,484,375	-747,709	-23.13%
UTILIDAD BRUTA	356,488	729,354	372,866	104.59%
GASTOS OPERATIVOS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	485,670	408,375	-77,295	-15.92%
GASTOS DE VENTAS	277,664	490,223	212,559	76.55%
TOTAL GASTOS	763,334	898,598	135,264	17.72%
UTILIDAD OPERACIONAL	-406,847	-169,244	237,602	-58.40%
OTROS INGRESOS	330,670	251,390	-79,280	-23.98%
UTILIDA DEL EJERCICIO	-76,177	82,145	158,322	-207.83%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	0	12,322		
IMPUESTO A LA RENTA	28,207	43,580	15,373	54.50%
10% RESERVA LEGAL				
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS	-104,384	26,244	130,628	-125.14%


ING. MARCO SAMANIEGO
PRESIDENTE EJECUTIVO


ADM.EMP. MARITZA ORDOÑEZ
CONTADORA



COIVESA S.A.



METODO DIRECTO

COIVESA S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2015 (Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	AÑO 2014	AÑO 2015
Recibido de clientes	3,866,570.07	3,321,643.11
Pagado a proveedores y empleados	(3,436,563.69)	(3,257,480.53)
Otras rentas		
Intereses recibidos	20,778.51	33,616.01
Intereses pagados	(1.59)	-
15% participación trabajadores	(12,638.90)	-
Impuesto a la renta	(32,363.60)	(28,206.84)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	405,780.80	69,571.75
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo	(24,653.86)	(17,354.21)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	1,205.36	3,553.57
Compra de intangibles	-	(2,767.10)
Producto de la venta de intangibles		-
Documentos por cobrar largo plazo		-
Compra de inversiones permanentes		-
Compra de inversiones temporales	(200,000.00)	(100,000.00)
Producto de la venta de inversiones temporales		-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(223,448.50)	(116,567.74)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias		-
Porción corriente deuda largo plazo reserva Jubilacion Patronal	(5,671.66)	(1,893.64)
Préstamos a largo plazo		-
Aportes en efectivo de los accionistas		-
Dividendos pagados	(50,000.00)	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(55,671.66)	(1,893.64)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	126,660.64	(48,889.63)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	217,261.25	343,921.89
Efectivo y sus equivalentes al final del año	343,921.89	295,032.26

Ing. Marco Samaniego S.
Presidente Ejecutivo

Adm. Emp. Maritza Ordóñez
Contador



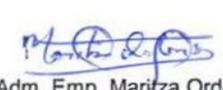
COIVESA S.A.



COIVESA S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	AÑO 2014	AÑO 2015
Utilidad (pérdida) neta	(76,177.25)	82,145.23
Ajustes por partidas diferentes al efectivo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	36,039.45	30,753.86
Provisión para cuentas incobrables		787.77
Provisión para jubilación patronal	89,143.94	37,711.30
Provisión desahucio	13,444.12	62,263.02
Amortizaciones	2,858.94	811.70
Deterioro	(101,589.20)	13,479.85
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada		(13.92)
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	(170.84)	(602.59)
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles		-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales		-
Otros ingresos Jubilacion Patronal	(116,658.45)	(165,862.13)
Otras rentas	-	(7,717.71)
Participación trabajadores		
Impuesto a la renta		
Total Ajustes por partidas diferentes al efectivo:	(76,932.04)	(28,388.85)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	237,208.71	180,412.90
(Aumento) disminución en documentos por cobrar		-
(Aumento) disminución en intereses por cobrar		-
(Aumento) disminución en inventarios	462,790.52	(13,840.77)
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por co	(39,838.65)	47,905.77
(Aumento) disminución en otros activos		(64,193.17)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(49,209.42)	(49,938.27)
Aumento (disminución) en intereses por pagar		-
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	40,789.21	(72,498.93)
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por p:	(47,847.82)	16,174.68
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	(12,638.90)	-
Aumento (disminución) Impuesto a la renta	(32,363.60)	(28,206.84)
Cambios en Activos y Pasivos	558,890.05	15,815.37
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	405,780.76	69,571.75


Ing. Marco Samaniego S.
Presidente Ejecutivo


Adm. Emp. Maritza Ordóñez
Contador



COIVESA S.A.

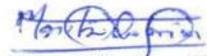


COIVESA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2015
(Expresado en dólares USA)

	2014	2015
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	132,925.20	122,182.06
Transferencia utilidades	39,256.86	-
Dividendos a los Accionistas	(50,000.00)	-
Amortización de pérdida de ejercicio anterior		
Saldo final	122,182.06	122,182.06
Utilidades (pérdidas) acumuladas:		
Saldo inicial	39,256.86	-
Dividendo a los accionistas	-	-
Ajustes con Reserva Facultativa	(39,256.86)	-
Transferencias año anterior		(104,384.09)
Saldo final	-	(104,384.09)
Resultados Acumulados por Aplicación Primera vez de las NIIF'S		
Reserva (déficit) de capital (NIIF's)	(77,452.41)	(77,452.41)
Saldo final	(77,452.41)	(77,452.41)
Resultado presente ejercicio:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(76,177.25)	82,145.23
15% participación trabajadores	-	(12,321.78)
23% Impuesto a la renta	(28,206.84)	(43,579.76)
Saldo final	(104,384.09)	26,243.69
Total inversión de los Accionistas	458,495.50	484,739.19


Ing. Marco Samaniego S.

PRESIDENTE EJECUTIVO


Adm. Emp. Maritza Ordoñez O.

CONTADORA



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 2015.

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 2015.

3. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros serán aprobados por la junta general ordinaria de accionistas del 30 de Marzo de 2016.

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.



COIVESA S.A.



2014

2015

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

	USD	USD
Caja Chica/ofi/vari	300.00	300.00
Fondo compras	400.00	400.00
Banco de Guayaquil / 602898-5	90,951.61	84,529.79
Banco Pichincha / 30875251-04	151,574.36	186,152.08
Banco Pichincha miami / 023118419	11,805.20	11,805.20
Banco Internacional/000064326-7	61,131.19	5,125.78
Banco Pacífico/0758716-3	27,759.53	6,719.41
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	343,921.89	295,032.26

NOTA 2 ACTIVOS FINANCIEROS HASTA EL VENCIMIENTO

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

	2014	2015
ECUA AUTO	350,000.00	450,000.00
AUTOMOTORES CONTINENTAL	50,000.00	50,000.00
TOTAL ACT. FINANCIEROS HASTA VENCIMIENTO	400,000.00	500,000.00

NOT A 3 CUENTAS POR COBRAR

Documentos y Cuentas por Cobrar no relacionados	71,588.67	52,132.60
Documentos y Cuentas por Cobrar relacionados	203,277.76	54,068.95
Cuentas por Cobrar Empleados	14,936.09	2,943.58
Varios	13.87	258.46
Total	289,816.39	109,403.59
Provisión Cuentas Incobrables	4,138.79	4,926.56
Neto	285,677.60	104,477.03

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

DOC./CTAS. POR COB. RELAC.

Automotores Continental	57,070.88	
Dani Samaniego & Familia	8,400.61	8,400.61
Domizil Muebles y Autopartes	135,161.85	37,567.00
EcuA-Auto	2,644.52	8,101.34
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	203,277.86	54,068.95

ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA

Vigente	194,877.25	45,668.34
Menos de 30		
31 - 60		
91+	8,400.61	8,400.61
TOTAL	203,277.86	54,068.95



COIVESA S.A.

INVENTARIOS



Los inventarios se desglosan de la siguiente manera:

Inventario Materia Prima	249,636.91	203,524.14
Inventario Suministros	3,861.86	1,865.62
Producto Terminado	24,138.84	64,950.28
Mercadería	7,107.80	28,246.14
TOTAL	284,745.41	298,586.18
Provisión deterioro Producto T. Uniformes	7,717.71	13,479.85
NETO	277,027.70	285,106.33

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:	2014	2015
AL COSTO		
Saldo Inicial	445,049.42	464,531.14
Compras	24,653.86	17,354.21
Ventas y Bajas	-5,172.14	-39,290.89
Saldo Final	464,531.14	442,594.46

Depreciación acumulada es:

Saldo Inicial	288,308.33	320,210.20
Gasto del año	36,039.49	30,102.69
Ventas y Bajas	-4,137.62	-35,688.74
Saldo Final	320,210.20	314,624.15

NOTA 6 CUENTAS POR PAGAR

Este rubro se descompone de la siguiente manera:

Cuentas por pagar proveedores	87,116.52	37,164.33
Con la Administración Tributaria	77,582.26	59,589.51
Con el IESS	29,179.34	21,739.22
Con los Trabajadores	52,861.78	124,938.98
Anticipos de clientes	213,495.37	141,187.06
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	460,235.27	384,619.10



COIVESA S.A.

JUBILACIÓN PATRONAL



Saldo Inicial	620,530.66	593,016.15
Reversion por personal saliente	116,658.45	165,862.13
Transferencia a Pago Corriente		61,503.65
Gasto del año	89,143.94	99,214.95
TOTAL JUBILACION PATRONAL	593,016.15	464,865.32

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 2014 2015

Las ventas se desagregan de la siguiente manera:

LINEA	2014	2015
Automotriz	1,782,059.95	1,450,390.63
Uniformes	1,741,354.87	1,749,480.75
Otras	65,157.33	13,857.76
TOTAL	3,588,572.15	3,213,729.14

NOTA 10 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas se desagrega así:

Automotriz	1,537,717.43	1,124,340.14
Uniformes	1,453,875.03	1,342,242.13
Otras	240,492.03	17,792.93
TOTAL	3,232,084.49	2,484,375.20

NOTA 11 OTROS INGRESOS

Dentro de este rubro se encuentra la reversión de Jubilación Patronal la misma que es por el personal que salió de la compañía durante el 2015 y cuyo valor asciende a USD 165.862,13 y la diferencia se descompone así:



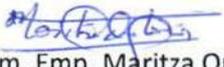
COIVESA S.A.



RUBRO

Reversión Jubilacion Patronal	116,658.45	165,862.13 ¹
Reversion Provisión deterioro	141,268.31	7,717.71
Descuentos pronto pago/especial	45,595.07	22,602.02
Intereses financieros	20,778.51	33,616.01
Otras rentas	6,198.39	20,989.23
Utilidad en venta activo fijo	170.84	602.59
TOTAL OTROS INGRESOS	330,669.57	251,389.69


Ing. Marco Samaniego
Presidente Ejecutivo


Adm. Emp. Maritza Ordóñez
Contadora