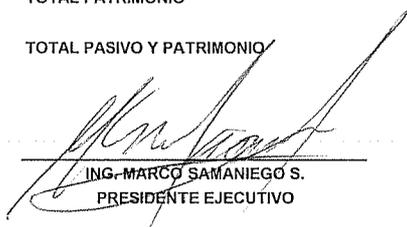


ESTADO DE SITUACION FINANCIERA BAJO NIIF'S
EXPRESADO EN DOLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2018

	31 DE DICIEMBRE DEL 2017	31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	142,614.86	200,657.09 (1)	58,042.23	40.70%
Documentos y Cuentas por Cobrar	453,236.59	426,580.85 (2)	-26,655.74	-5.88%
Inventarios	124,683.99	150,624.06 (3)	25,940.07	20.80%
Activos por impuestos corrientes	22,824.75	21,625.22	-1,199.53	-5.26%
Otros Activos Corrientes	2,917.87	1,717.20	-1,200.67	-41.15%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	746,278.06	801,204.42	54,926.36	7.36%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Equipo de Oficina	3,671.84	826.34	-2,845.50	-77.50%
Muebles y Enseres	13,081.58	13,081.58	0.00	0.00%
Equipo de Computación	58,811.11	65,535.11	6,724.00	11.43%
Maquinaria y Equipo	171,217.05	165,147.77	-6,069.28	-3.54%
SUBTOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	246,781.58	244,590.80 (4)	-2,190.78	-0.89%
Depreciación Acumulada	-212,132.01	-219,259.13	-7,127.12	-3.36%
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	34,649.57	25,331.67	-9,317.90	-26.89%
Software	26,006.37	33,091.37	7,085.00	27.24%
Amortización	-23,534.72	-26,288.07	-2,753.35	-11.70%
TOTAL SOFTWARE	2,471.65	6,803.30	4,331.65	175.25%
Activos por impuestos diferidos				
Por diferencias Temporarias	2,965.57	14,007.80 (7)	11,042.23	372.35%
Credito Tributario a favor por Impuesto Renta	473.02	0.00	-473.02	-100.00%
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS	3,438.59	14,007.80	10,569.21	307.37%
TOTAL ACTIVO	786,837.87	847,347.19	60,509.32	7.69%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	155,454.59	255,833.39 (5)	100,378.80	64.57%
15% Participación Trabajadores	0.00	0.00	0.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	155,454.59	255,833.39	100,378.80	64.57%
PASIVO LARGO PLAZO				
Jubilación Patronal	301,378.08	317,610.11 (6)	16,232.03	5.39%
Provisión Desahucio	54,094.01	57,560.84	3,466.83	6.41%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	355,472.09	375,170.95	19,698.86	5.54%
TOTAL PASIVO	510,926.68	631,004.34	120,077.66	23.50%
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 NIIFS	-77,452.41	-77,452.41	0.00	0.00%
Pérdida Acumulada	-221,943.43	-286,968.40	-65,024.97	29.30%
Resultado Integral del Periodo	-65,024.97	-59,568.34 (8)	5,456.63	-8.39%
TOTAL PATRIMONIO	275,911.19	216,342.85	-59,568.34	-21.59%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	786,837.87	847,347.19	60,509.32	7.69%


ING. MARCO SAMANIEGO S.
PRESIDENTE EJECUTIVO


ADM. EMP. MARITZA ORDOÑEZ
CONTADORA

ESTADO DE RESULTADOS
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2018
EXPRESADO EN DOLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

	2017	2018	VAR. ABS	VAR. RELT
VENTAS NETAS	1,534,826	1,679,325	144,499	9.41%
COSTO DE VENTAS	1,245,428	1,419,136	173,708	13.95%
UTILIDAD BRUTA	289,398	260,189	-29,209	-10.09%
GASTOS OPERATIVOS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	224,452	201,538	-22,914	-10.21%
GASTOS DE VENTAS	309,817	200,217	-109,599	-35.38%
TOTAL GASTOS	534,269	401,755	-132,514	-24.80%
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL	-244,871	-141,566	103,305	-42.19%
OTROS INGRESOS	182,405	83,902 (9)	-98,503	-54.00%
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	-62,466	-57,664	4,802	-7.69%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES				
IMPUESTO A LA RENTA	9,883	1,904	-7,978	-80.73%
10% RESERVA LEGAL				
UTILIDAD/PERDIDA A DISPOSICION DE ACCIONISTAS	-72,349	-59,568	12,781	-17.67%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	7,324		-7,324	100.00%
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	-65,025	-59,568	5,457	-8.39%


 ING. MARCO SAMANIEGO S.
 PRESIDENTE EJECUTIVO


 ADM.EMP. MARIJA ORDOÑEZ
 CONTADORA

METODO DIRECTO

COIVESA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

Años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2018

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	AÑO 2017	AÑO 2018
Recibido de clientes	1,548,332.06	1,725,552.08
Pagado a proveedores y empleados	(1,633,074.03)	(1,671,640.79)
Otras rentas		
Intereses recibidos	25,133.68	16,780.45
Intereses pagados	-	-
15% participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	(26,738.00)	1,159.49
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	(86,346.29)	71,851.23
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo		(6,724.00)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	90,284.12	-
Compra de intangibles	(1,616.42)	(7,085.00)
Producto de la venta de intangibles	-	-
Documentos por cobrar largo plazo	-	-
Compra de inversiones permanentes	-	-
Compra de inversiones temporales	-	-
Producto de la venta de inversiones temporales	-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	88,667.70	(13,809.00)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	-	-
Porción corriente deuda largo plazo reserva Jubilacion Patronal	(69,631.79)	-
Préstamos a largo plazo	-	-
Aportes en efectivo de los accionistas	-	-
Dividendos pagados/ Utilidades retenidas	(2,127.98)	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(71,759.77)	-
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(69,438.36)	58,042.23
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	212,053.22	142,614.86
Efectivo y sus equivalentes al final del año	142,614.86	200,657.09


 Ing. Marco Samaniego S.
 Presidente Ejecutivo


 Adm. Emp. Maritza Ordóñez
 Contadora

COIVESA S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en U.S. Dólares)

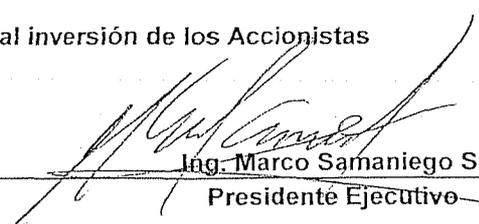
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	AÑO 2017	AÑO 2018
Utilidad (pérdida) neta	(55,142.23)	(57,663.86)
Ajustes por partidas diferentes al efectivo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	19,655.96	16,041.90
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Provisión para jubilación patronal	46,986.55	29,834.66
Provisión desahucio	533.22	5,597.86
Amortizaciones	920.22	2,753.35
Deterioro	14,225.95	(16,495.47)
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada		
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	(52,759.48)	-
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	-	-
Otros ingresos Jubilacion Patronal	(90,442.80)	(14,744.86)
Otras rentas		-
Participación trabajadores		
Impuesto a la renta		
Total Ajustes por partidas diferentes al efectivo:	(60,880.38)	22,987.44
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(127,479.02)	25,655.74
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	112,241.68	-
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	(1,000.00)	1,000.00
(Aumento) disminución en inventarios	16,127.08	(9,444.60)
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cc	6,475.21	2,348.98
(Aumento) disminución en otros activos	64,048.11	(10,517.99)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(18,177.62)	74,467.71
Aumento (disminución) en intereses por pagar	-	-
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	28,743.72	20,571.61
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por p	(24,564.84)	1,286.71
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	-	-
Aumento (disminución) Impuesto a la renta	(26,738.00)	1,159.49
Cambios en Activos y Pasivos	29,676.32	106,527.65
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	(86,346.29)	71,851.23


 Ing. Marco Samaniego S.
 Presidente Ejecutivo


 Adm. Emp. Maritza Ordóñez
 Contadora

COIVESA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2018
 (Expresado en dólares USA)

	2017	2018
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	122,182.06	122,182.06
Transferencia utilidades	-	-
Dividendos a los Accionistas	-	-
Amortización de pérdida de ejercicio anterior		
Saldo final	122,182.06	122,182.06
Utilidades (pérdidas) acumuladas:		
Saldo inicial	(78,140.40)	(221,943.43)
Dividendo a los accionistas	-	-
Ajustes con Reserva Facultativa/Utilidades Retenidas	(2,127.98)	7,323.97
Transferencias año anterior	(141,675.05)	(72,348.94)
Saldo final	(221,943.43)	(286,968.40)
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	(62,466.20)	(57,663.86)
Otros Resultados Integrales		
15% participación trabajadores		
22% Impuesto a la renta	(9,882.74)	(1,904.48)
Saldo final	(72,348.94)	(59,568.34)
Otros Resultados Integrales	7,323.97	7,323.97
Transferencia a Utilidad/Pérdida Acumulada		(7,323.97)
Saldo Otros Resultados Integrales		-
Total inversión de los Accionistas	275,911.19	216,342.85


 Ing. Marco Samaniego S.
 Presidente Ejecutivo


 Adm. Emp. Maritza Ordóñez
 Contadora

COIVESA S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018.

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 4.

Sus actividades principales son la fabricación de todo tipo de prendas de vestir.

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 2018.

3. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros serán aprobados por la junta general ordinaria de accionistas del 25 de Marzo de 2019.

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, COIVESA solo vende bajo pedido y las condiciones de venta son 50% a la firma del contrato y 50% contra entrega-recepción de sus productos.

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.

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.

	2017	2018
	USD	USD
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		
Caja Chica/ofi/varios	300.00	300.00
Fondo compras		
Banco de Guayaquil / 602898-5	7,047.82	17,059.46
Banco Pichincha / 30875251-04	100,644.17	153,210.68
Banco Internacional/000064326-7	22,775.45	29,341.84
Banco Pacífico/0758716-3	11,847.42	745.11
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	142,614.86	200,657.09

NOTA 2 CUENTAS POR COBRAR

	2017	2018
Documentos y Cuentas por Cobrar no relacionados	238,714.58	229,186.58
Documentos y Cuentas por Cobrar relacionados	16,763.69	9,632.66
Cuentas por Cobrar Empleados	10,000.00	3.29
Varios por Cobrar	187,758.32	187,758.32
Total	453,236.59	426,580.85
Provisión Cuentas Incobrables		
Neto	453,236.59	426,580.85

En varios por Cobrar, está registrado el Contrato a mutuo firmado con la empresa ECUA AUTO S.A., este contrato genera el 8% de interés anual

DOC./CTAS. POR COB. RELAC.

Dani Samaniego & Familia	7,753.20	
Domizil Muebles y Autopartes	7,722.92	454.03
EcuA-Auto	1,287.57	9,178.63
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	16,763.69	9,632.66

ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA

Menos de 30	9,010.49	9,632.66
31 - 60		
91+	7,753.20	0.00
TOTAL	16,763.69	9,632.66

NOTA 3 INVENTARIOS

Los inventarios se desglosan de la siguiente manera:

	2017	2018
Inventario Materia Prima	107,993.46	109,402.58
Inventario Suministros		310.96
Producto Terminado	36,617.20	32,855.72
Mercadería	10,794.75	22,280.65
TOTAL	155,405.41	164,849.91
Provisión deterioro Producto T. Uniformes y Materia Prima	30,721.42	14,225.95
NETO	124,683.99	150,623.96

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

NOTA 4 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 Técnico 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

AL COSTO	2017	2018
Saldo Inicial	355,852.48	246,781.58
Compras		6,724.00
Ventas y Bajas	-109,070.90	-8,914.78
Saldo Final	246,781.58	244,590.80

DEPRECIACION ACUMULADA AL COSTO

Saldo Inicial	264,022.31	212,132.01
Gasto del año	19,655.96	16,041.90
Ventas y Bajas	-71,546.26	-8,914.78
Saldo Final	212,132.01	219,259.13

NOTA 5 CUENTAS POR PAGAR

Este rubro se descompone de la siguiente manera:

	2017	2018
Cuentas por pagar proveedores	16,640.71	91,549.12
Con la Administración Tributaria	18,883.95	21,224.74
Con el IESS	10,902.78	11,420.31
Con los Trabajadores	29,756.62	31,797.08
Anticipos de clientes	79,270.53	99,842.14
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	155,454.59	255,833.39

NOTA 6 JUBILACIÓN PATRONAL

	2017	2018
Saldo Inicial	368,282.20	301,378.08
Reversion por personal saliente	75,942.93	12,613.83
Pago Unico	32,263.21	
Transferencia a Pago Corriente	988.80	988.80
Gasto del año	42,290.82	29,834.66
TOTAL JUBILACION PATRONAL	301,378.08	317,610.11

El valor de la provisión incluye a todo el personal en relación de dependencia de la empresa, desde el primer día de labores, es importante mencionar que desde el 2018 éstas provisiones no son deducibles, se debe realizar el registro del impuesto diferido correspondiente a estos valores, ya que los mismos serán deducibles cuando se pague realmente.

NOTA 7 IMPUESTOS DIFERIDOS

		2018
En el 2018, proviene de las diferencias temporarias de:		
Gasto Jubilación Patronal	29,834.66 tarifa 25%	7,458.67
Gasto Desahucio	4,312.83 tarifa 25%	1,078.21
Pérdida sujeta a amortización 2018	21,883.70 tarifa 25%	5,470.93
TOTAL		14,007.80

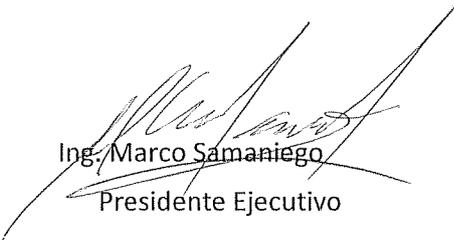
NOTA 8 RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO

La Pérdida Integral del Periodo se compone de:

	2017	2018
Pérdida del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	62,466.20	57,663.86
Impuesto Renta mínimo a pagar	9,882.74	12,946.71
Impuesto Renta Diferido		-11,042.23
Ganancia Actuarial	-7,323.97	
Total Pérdida Integral del Período	65,024.97	59,568.34

NOTA 9 OTROS INGRESOS

OTROS INGRESOS	2017	2018
Reversión Jubilacion Patronal	75,942.93	12,613.83
Reversión Provisión Desahucio	14,499.87	2,131.03
Reversion Provisión deterioro		16,495.47
Descuentos pronto pago/especial	12,832.31	36,810.79
Intereses financieros	26,133.68	15,780.45
Otras rentas	236.44	70.57
Utilidad en venta activo fijo	52,759.48	0.00
TOTAL OTROS INGRESOS	182,404.71	83,902.14


 Ing. Marco Samaniego
 Presidente Ejecutivo


 Adm. Emp. Maritza Ordóñez
 Contadora