

El Pinar Alto
Calle "D" N 49-84
Teléfono: 2276363 fax: 3270278
lrodriguezauditor@hotmail.com
www.rodriuezwidmannauditores.com
Quito - Ecuador



Luis
Rodríguez & Asociados
AUDITORES & CONTADORES
INDEPENDIENTES

COIVESA S.A.

***Informe de los Auditores Independientes
años terminados el 31 de diciembre
del 2015 y 2014***

El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrodriguezauditor@gmail.com
www.rodriquezwidmannaudidores.com
Quito - Ecuador



Luis
Rodríguez & Asociados
AUDITORES & CONSULTORES
INDEPENDIENTES

COIVESA S.A.

Índice del contenido:

Carta Dictamen
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Expresado en dólares USA)

**Señor Ing.
Marco Samaniego S. y Accionistas de:**

COIVESA S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COIVESA S. A.**, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Presidencia Ejecutiva, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **COIVESA S. A.** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

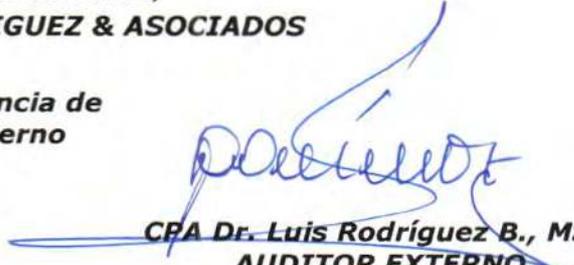


Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015, presentamos por separado.

**Atentamente,
LUIS RODRIGUEZ & ASOCIADOS**

**Calificación en la Superintendencia de
Compañías como Auditor Externo
SC-RNAE - 255**



**CPA Dr. Luis Rodríguez B., MSc.
AUDITOR EXTERNO
RNC - 5.984**

Quito, 07 de Marzo del 2016

COIVESA S.A.**Balance General**

Años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

| Activo | | 2015 | 2014 |
|--|----------|---------------------|---------------------|
| Activo Corriente: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (Nota B) | 295.032,26 | 343.921,89 |
| Inversiones | (Nota C) | 500.000,00 | 400.000,00 |
| Cuentas por cobrar | (Nota D) | 113.672,64 | 305.268,89 |
| Inventarios | (Nota E) | 285.106,33 | 277.027,70 |
| Gastos y pagos anticipados | (Nota F) | 49.162,46 | 86.672,65 |
| Total activo corriente | | 1.242.973,69 | 1.412.891,13 |
| Propiedades, planta y equipos | (Nota G) | 127.970,40 | 144.321,03 |
| Otros Activos | (Nota H) | 69.500,83 | 386,69 |
| Total no corriente | | 197.471,23 | 144.707,72 |
| Total Activo | | 1.440.444,92 | 1.557.598,85 |
| Pasivos y excedentes operativos | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Cuentas por pagar | (Nota I) | 253.333,82 | 301.662,99 |
| Gastos acumulados por pagar | (Nota J) | 54.352,40 | 57.710,29 |
| Obligaciones fiscales | (Nota K) | 76.932,88 | 100.861,99 |
| Total pasivo corriente | | 384.619,10 | 460.235,27 |
| Pasivo a largo plazo | (Nota L) | 571.086,63 | 638.868,08 |
| Total pasivo no corriente | | 571.086,63 | 638.868,08 |
| Total pasivo | | 955.705,73 | 1.099.103,35 |
| Inversión de los accionistas | (Nota M) | 484.739,19 | 458.495,50 |
| Total pasivo y patrimonio | | 1.440.444,92 | 1.557.598,85 |

Ing. Marco Samaniego S.
PRESIDENTE EJECUTIVO
RUC: 0100019041001

Sra. Maritza Ordoñez O.
CONTADORA No. 28159
RUC: 1707666622001

Las Notas de A hasta N son parte integrante de los Estados Financieros.

COIVESA S.A.
Estado de Resultados
Años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Ventas | 3.213.729,14 | 3.588.572,15 |
| Costo de ventas | 2.484.375,20 | 3.232.084,49 |
| Utilidad (pérdida) bruta en ventas | 729.353,94 | 356.487,66 |
| Gastos de operación: | | |
| Gastos de venta y mercadeo | 490.223,34 | 277.664,08 |
| Gastos de administración | 408.375,06 | 485.670,40 |
| Total gastos operativos | 898.598,40 | 763.334,48 |
| Utilidad (pérdida) en operación | (169.244,46) | (406.846,82) |
| Otros Ingresos (egresos) no operacionales: | | |
| Otros Ingresos | 251.389,69 | 330.669,57 |
| Otros egresos | | |
| Otros ingresos (egresos) - neto | 251.389,69 | 330.669,57 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 82.145,23 | (76.177,25) |
| 15% participación trabajadores | (12.321,78) | |
| Impuesto a la renta (estimado mínimo) | (43.579,76) | (28.206,84) |
| 10% Reserva legal | | |
| Resultado final del ejercicio | 26.243,69 | (104.384,09) |

Ing. Marco Samaniego S.
PRESIDENTE EJECUTIVO
RUC: 0100019041001

Sra. Maritza Ordoñez O.
CONTADORA No. 28159
RUC: 1707666622001

*Las Notas de **A** hasta **N** son parte integrante de los Estados Financieros.*

COIVESA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| 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 | 132.925,20 |
| Ajuste Resultados de ejercicio anterior | | (10.743,14) |
| Saldo final | 122.182,06 | 122.182,06 |
| Reserva de capital: | | |
| Saldo inicial | (77.452,41) | (77.452,41) |
| Saldo final | (77.452,41) | (77.452,41) |
| Utilidades (pérdidas) acumuladas: | | |
| Saldo inicial | (104.384,09) | 39.256,86 |
| Resultados anteriores | 0,00 | (39.256,86) |
| Saldo final | (104.384,09) | 0,00 |
| Resultado presente ejercicio: | | |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 82.145,23 | (76.177,25) |
| 15% participación trabajadores | (12.321,78) | |
| Impuesto a la renta (estimado mínimo) | (43.579,76) | (28.206,84) |
| Saldo final | 26.243,69 | (104.384,09) |
| Total inversión de los Accionistas (Nota M) | 484.739,19 | 458.495,50 |

Ing. Marco Samaniego S.
PRESIDENTE EJECUTIVO
RUC: 0100019041001

Sra. Maritza Ordoñez O.
CONTADORA No. 28159
RUC: 1707666622001

*Las Notas de **A** hasta **N** son parte integrante de los Estados Financieros.*

COIVESA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo en actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 3.321.643,11 | 3.866.570,07 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (3.257.480,53) | (3.436.563,69) |
| Otros ingresos (gastos), netos | 33.616,01 | 20.776,92 |
| Participación de trabajadores | | (12.638,90) |
| Impuesto a la renta corriente | (28.206,84) | (32.363,60) |
| Efectivo neto por actividades de operación | 69.571,75 | 405.780,80 |
| Flujo de efectivo en actividades de inversión: | | |
| Compra de propiedades, planta y equipo | (17.354,21) | (24.653,86) |
| Ingresos por venta de activos | 3.553,57 | 1.205,36 |
| Variación en Inversiones | (100.000,00) | (200.000,00) |
| Variación otros activos (Intangibles) | (2.767,10) | |
| Efectivo neto por actividades de inversión | (116.567,74) | (223.448,50) |
| Flujo de efectivo en actividades de financiamiento: | | |
| Aumento (disminución) en Jubilación Patronal | (1.893,64) | (5.671,66) |
| Dividendos pagados a los accionistas | | (50.000,00) |
| Disminución (aumento) inversiones corto plazo | | |
| Efectivo neto por actividades de financiamiento | (1.893,64) | (55.671,66) |
| Variación neta del efectivo durante el año | (48.889,63) | 126.660,64 |
| Efectivo al inicio del año | 343.921,89 | 217.261,25 |
| Efectivo al final del año | 295.032,26 | 343.921,89 |

Ing. Marco Samaniego S.
PRESIDENTE EJECUTIVO
RUC: 0100019041001

Sra. Maritza Ordoñez O.
CONTADORA No. 28159
RUC: 1707666622001

*Las Notas de **A** hasta **N** son parte integrante de los Estados Financieros.*

COIVESA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las Actividades de Operación: | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 82.145,23 | (76.177,25) |
| Ajustes a ingresos y gastos que no representan efectivo: | | |
| Depreciación de propiedades | 30.753,86 | 36.039,45 |
| Provisión para incobrables | 787,77 | |
| Resultado en venta de activos fijos | (602,59) | (170,84) |
| Deterioro en el valor de los activos | 13.479,85 | (101.589,20) |
| Amortización otros activos | 811,70 | 2.858,94 |
| Jubilación paronal | 37.711,30 | 89.143,94 |
| Provisión para desahucio | 62.263,02 | 13.444,12 |
| Ajustes a Jubilación Patronal | (165.862,13) | (116.658,45) |
| Cuentas por cobrar comerciales | 180.412,90 | 237.208,71 |
| Inventarios | (13.840,77) | 462.790,52 |
| Pérdida (ganancia) moneda extranjera | (13,92) | |
| Gastos prepagados | 47.905,77 | (39.838,65) |
| Otros activos no corrientes | (64.193,17) | |
| Cuentas por pagar | (49.938,27) | (49.209,42) |
| Otras cuentas por pagar | | |
| Otras rentas | (7.717,71) | |
| Anticipo de clientes | (72.498,93) | 40.789,21 |
| Participación de trabajadores por pagar | | (12.638,90) |
| Impuesto a la renta corriente por pagar | (28.206,84) | (32.363,60) |
| Gastos acumulados | 16.174,68 | (47.847,82) |
| Total ajustes | (12.573,48) | 481.958,01 |
| Efectivo en actividades de operación | 69.571,75 | 405.780,76 |

Ing. Marco Samaniego S.
PRESIDENTE EJECUTIVO
RUC: 0100019041001

Sra. Maritza Ordoñez O.
CONTADORA No. 28159
RUC: 1707666622001

*Las Notas de **A** hasta **N** son parte integrante de los Estados Financieros.*

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Descripción del negocio

La compañía "COIVESA S.A.", se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 7 de diciembre de 1987, ante el Notario Segundo del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 28 de diciembre de 1987 en el Registro Mercantil del mismo cantón.

De acuerdo con la última reforma y codificación de Estatutos, realizada el 31 de mayo del 2005 ante la Dra. Doris Almeida Hurtado, Notaria Vigésima Séptima del Cantón Quito, tendrá una duración de cincuenta años, plazo que podrá ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Accionistas.

La Compañía, de acuerdo al último aumento de capital suscrito y pagado del 31 de mayo del 2005 ante la Dra. Doris Almeida Hurtado, Notario Vigésimo Séptimo del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de abril del 2005, tiene por objeto social, emprender en toda clase de actividades relacionadas con la importación, exportación, producción, comercialización, distribución, promoción, venta representación de: **a)** Repuestos, partes, piezas, componentes y accesorios automotrices e industriales; **b)** Artículos, insumos y materias primas para la elaboración, procesamiento e industrialización de productos automotrices y tapicería automotriz y maquinaria en general; **c)** Elaboración de forros y tapicería para toda clase de vehículos, **d)** Trabajos de tapicería en general para muebles y otros; **e)** Artículos, insumos y materias primas para la elaboración, procesamiento e industrialización de ropa confeccionada, e indumentaria en general y de artículos accesorios afines a estos, como, zapatos, correas y otros relacionados con el cuero; **f)** Implementos, equipos y maquinaria para la industria automotriz y textil; **g)** La industrialización, fabricación y confección de toda clase de prendas de vestir, interiores, exteriores, pijamas, ropa formal e informal de trabajo, deportiva, uniformes y otros; **h)** Asesoramiento, asistencia técnica y tecnológica para proyectos comerciales, industriales y manufactureros; **i)** La representación y asesoramiento por cuenta propia y/o a través de terceras personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, dedicadas a la producción y comercialización de toda clase de productos automotrices e industriales; **j)** Participar como accionistas o socio en la constitución o aumentos de capital de otra u otras empresas o adquirir acciones con personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras, pudiendo absorber o fusionarse con ellas. Para la realización de estos objetivos, la sociedad intervendrá en toda clase de actos, contratos, operaciones, concursos permitidas por las leyes ecuatorianas, que guarden armonía con su objeto y sean necesarias para su cumplimiento.

b) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron preparados con base al costo histórico.

d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros de la Compañía, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda de uso local en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000.

e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos informados.

Los resultados reales podrían variar de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y algunos otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar los juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período que la estimación es revisada y en cualquier período furo afectado.

La información sobre juicios razonados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las respectivas notas.

f) Resumen de las Políticas de Contabilidad más importantes

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estados financieros, a menos que otros criterios sean indicados.

a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de negociación, en la cual la Compañía inicia a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a

recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta, ha de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalente de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo, los saldos en caja y bancos.

iii. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Las cuentas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se origina. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

c) Equipos

Los equipos se registran al costo y se presentan netos de la depreciación acumulada incluyendo los desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro desembolso directamente atribuible para que el activo este apto para su funcionamiento y uso previsto. Los programas de computación adquiridos los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados son capitalizados como parte de estos equipos.

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos, mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

Estas propiedades, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, con base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

| Activos | Años de vida útil | % |
|-----------------------|-------------------|-----|
| Planta industrial | 10 | 10% |
| Vehículos | 5 | 20% |
| Equipos de Oficina | 10 | 10% |
| Muebles y Enseres | 10 | 10% |
| Equipo de Computación | 3 | 33% |
| Maquinaria y Equipo | 10 | 10% |
| Herramientas | 10 | 10% |

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

El costo y la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipos vendido y/o dado de baja, se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

d) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si, existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, restructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor de que se declarará en banca rota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor

presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las partidas por deterioro pueden ser revertidas, únicamente si el reverso objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la partida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a impuesto diferido, es revelado en la fecha del estado de situación financiera separado para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recaudable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que pueden tener en el activo. Para propósitos de evaluación de deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las partidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las partidas por deterioro se revierten si existe un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

e) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos de la venta de hospedaje y expendio de alimentos en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de hospedaje y expendio de alimentos es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al cliente o usuario de nuestros servicios, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles suspensiones de estos bienes y servicios.

El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los ingresos y gastos: Se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

f) Beneficios a Empleados

i. Obligación por Beneficios Diferidos – Reserva par Pensión de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía, con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal, está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método unidad de crédito proyectado.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidos sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

g) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente, es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar a valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido, es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo a la ley de impuesto a la renta, promulgado o sustancialmente promulgado a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensadas, si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las partidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras, contra los que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido, es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido, en la medida que no sea probable, que los beneficios por impuestos relacionados puedan ser realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie de juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

h) Provisiones y contingencias

La Compañía contabiliza provisiones para cubrir posibles contingencias, cuando existe una obligación contraída, siempre que el pago sea exigible o probable y que la provisión sea cuantificable, justificable y verificable.

i) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros que mantiene la Compañía son en efectivo y equivalente de efectivo y las cuentas por cobrar.

La Compañía considera que el valor razonable de los instrumentos financieros se aproxima a su valor en libros por su naturaleza de corto plazo.

j) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

del 2015 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

i. NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio del 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero del 2018, con adopción temprana permitida.

La Administración está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultantes de la aplicación de la NIIF 9.

ii. NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuando se reconocen y en qué momento. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos incluyendo la NIC 18 "Ingresos de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero del 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Administración ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

iii. Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Administración no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- ✓ Planes de Beneficios Desinados: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIIF 19).
- ✓ Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- ✓ Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- ✓ NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Regulares.
- ✓ Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificación a la NIIF 11).
- ✓ Aclaración de los Métodos Aceptables: de Depreciación y Amortización (Modificación a la NIC 16 y NIC 38).
- ✓ Agricultura, Plantas Productoras (Modificación a la NIC 16 y NIC 41)
- ✓ Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificación a la NIC 27).

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

- ✓ Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- ✓ Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2015 – Varias Normas.

k) Deterioro en el valor de activos no corrientes

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo estaría por debajo de su valor neto contable, se considerará como deterioro del valor.

l) Obligaciones por beneficios post empleo

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía no ha contratado la realización de estudios actuariales para el registro de estos beneficios, en razón de que se trata de una compañía joven y con poco personal en la administración y sus operaciones.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

m) Utilidad por Acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

n) Cambio en los Índices de Precios al Consumidor

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| <u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u> <u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2012 | 4.16 |
| 2013 | 2.16 |
| 2014 | 3.19 |
| 2015 | 4.00 |

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

| | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Cajas chicas | 300,00 | 300,00 |
| Fondo de compras | 400,00 | 400,00 |
| Guayaquil Cta.602898-5 | 84.529,79 | 90.951,61 |
| Pichincha Cta. 30875251-04 | 186.152,08 | 151.574,36 |
| Pichincha Miami Cta. 023118419 | 11.805,20 | 11.805,20 |
| Internacional Cta.000064326-7 | 5.125,78 | 61.131,19 |
| Pacífico Cta. 0758716-3 | 6.719,41 | 27.759,53 |
| | 295.032,26 | 343.921,89 |

(Nota C) Inversiones

Las inversiones estaban colocadas en la siguiente entidad financiera:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Automotores Continental | 50.000,00 | 50.000,00 |
| Ecuauto | 450.000,00 | 350.000,00 |
| | 500.000,00 | 400.000,00 |

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

(Nota D) Cuentas por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas y cuya permanencia no generan interés alguno:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------------------------|-----|------------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| | | | |
| Clientes | (1) | 52.132,60 | 71.589,67 |
| Deterioro | | (4.926,56) | (4.137,79) |
| | | 47.206,04 | 67.451,88 |
| | | | |
| Cuentas por cobrar relacionados (2) | | 54.068,95 | 203.277,86 |
| Anticipo a proveedores | | 9.195,61 | 19.591,19 |
| Cuentas por cobrar empleados (3) | | 2.943,58 | 14.936,09 |
| Otras cuentas por cobrar | | 258,46 | 13,87 |
| | | 66.466,60 | 237.819,01 |
| | | 113.672,64 | 305.270,89 |

(1) Dentro del saldo de Clientes se reconoce un deterioro por \$ 4.926,56, toda vez que es incobrable; por cuya razón, una vez cumplidos los trámites legales y el plazo establecido por la Ley, se procederá a dar de baja.

(2) El saldo de cuentas por cobrar a relacionados, se descompone de la siguiente manera:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------------|--|------------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| | | | |
| Domizil Muebles y autopartes | | 37.567,00 | 135.161,85 |
| Automotores Continental | | | 57.070,88 |
| Dani Samaniego y Familia | | 8.400,61 | 8.400,61 |
| Ecua-auto | | 8.101,34 | 2.644,52 |
| | | 54.068,95 | 203.277,86 |

(3) Dentro de los préstamos a empleados a más de noventa día plazo, generan un interés del 8% anual.

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

(Nota E) Inventarios

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas, cuyos saldos físicos finales fueron valorados por el método promedio, como se muestra:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Producto terminado | 64.950,28 | 24.138,84 |
| Mat. Prima, sum. y repuestos | 205.389,76 | 253.498,77 |
| Mercadería comprada | 28.246,14 | 7.107,80 |
| Provisión inventarios obsoletos (1) | (13.479,85) | (7.716,71) |
| | 285.106,33 | 277.028,70 |

(1) Esta provisión, corresponde a la línea de Confecciones, registrado al valor neto de realización.

(Nota F) Gastos y pagos anticipados

Un detalle de las cuentas que integraban este grupo es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------|------------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Crédito tributario | 46.539,78 | 86.672,65 |
| Seguros | 2.622,68 | |
| | 49.162,46 | 86.672,65 |

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

(Nota G) Propiedades, planta y equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-----------------------|------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Muebles y enseres | 23.186,13 | 25.441,13 |
| Equipos de oficina | 5.436,65 | 5.436,65 |
| Maquinaria y equipo | 331.739,41 | 339.892,81 |
| Equipo de computación | 65.395,57 | 80.645,81 |
| Vehículos | 15.276,58 | 11.884,62 |
| Herramientas | 1.560,12 | 1.230,12 |
| | 442.594,46 | 464.531,14 |
| (-) Depreciación | (314.624,06) | (320.210,11) |
| | 127.970,40 | 144.321,03 |

De acuerdo con el criterio técnico del Jefe de Mantenimiento de los activos fijos de propiedad de la Compañía, estos bienes se hallan registrados a su valor real, no requieren ajustes a costo de reposición o el reconocimiento de un deterioro por obsolescencia, tal como dispone la NIC 16, NIC 39 a NIIF's.

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

| | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------|------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Al costo: | | |
| Saldo inicial | 464.531,14 | 445.049,42 |
| Compras | 17.354,21 | 24.653,86 |
| Ventas | (13.902,55) | (5.172,14) |
| Bajas | (25.388,34) | |
| Saldo final | 442.594,46 | 464.531,14 |

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

La depreciación acumulada a la misma fecha, a excepción del saldo de la cuenta **Planta Industrial** que está totalmente depreciado, se descompone en las siguientes cuentas:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-----------------------|------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Muebles y enseres | 17.686,09 | 17.260,52 |
| Equipo de Oficina | 4.044,78 | 3.601,86 |
| Maquinaria y equipo | 233.918,16 | 222.759,75 |
| Equipo de computación | 49.765,41 | 70.132,10 |
| Vehículos | 8.252,68 | 5.630,19 |
| Herramientas | 956,94 | 825,69 |
| | 314.624,06 | 320.210,11 |

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Depreciación acumulada al costo: | | |
| Saldo inicial | 320.210,11 | 288.308,24 |
| Gastos del año | 30.102,69 | 36.039,49 |
| Ventas | (10.951,57) | (4.137,62) |
| Bajas | (24.737,17) | |
| Saldo final | 314.624,06 | 320.210,11 |

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

(Nota H) Otros Activos

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------------|-----|------------------------|---------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Softwares | (1) | 39.139,05 | 36.372,95 |
| Amortización acum. Softwares | | (36.796,96) | (35.984,26) |
| Impuestos diferidos | (2) | 67.158,74 | |
| | | 69.500,83 | 388,69 |

(1) Estos valores, tanto el costo del Software, como la amortización del software, provienen de reclasificar rubros que se hallaban registrados en equipos de computación, los cuales corresponden a programas para diseño del Departamento de Producción, licencias de antivirus y otros programas utilitarios, cuyo saldo será amortizado en el año siguiente.

(2) Este saldo de Impuestos Diferidos, provienen de: Diferencias temporarias por \$ 2.965,57 y Crédito Tributario por Impuesto a la Renta por \$ 64.193,17, valores que serán comunicados al Servicio de Rentas Internas en el año siguiente.

(Nota I) Cuentas por pagar

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---------------------------------------|--|------------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Proveedores nacionales | | 36.516,92 | 86.395,31 |
| Proveedores del exterior | | 647,41 | 721,21 |
| Anticipo de clientes | | 140.996,44 | 213.244,54 |
| 15% participación trabajadores | | 12.321,78 | |
| Varios por pagar | | 31,93 | |
| Multas al personal | | 1.125,07 | 1.051,10 |
| Depósitos no identificados | | 190,62 | 250,83 |
| Porción corriente jubilación patronal | | 61.503,65 | |
| | | 253.333,82 | 301.662,99 |

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
 (Expresado en dólares USA)

(Nota J) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------|------------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Sueldos por pagar | 12.718,85 | 5.844,78 |
| 13er sueldo | 6.523,03 | 8.478,53 |
| 14to sueldo | 13.138,33 | 17.095,30 |
| Vacaciones | 17.576,34 | 20.392,07 |
| Fondos de reserva | 4.395,85 | 5.899,61 |
| | 54.352,40 | 57.710,29 |

(Nota K) Obligaciones fiscales

Las obligaciones pendientes de pago al cierre de año que se detallan a continuación, fueron pagadas como dispone la Ley el año siguiente:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Servicio de Rentas Internas: | | |
| IVA en ventas | 5.631,10 | 41.569,39 |
| Impuesto a la Renta Empresa | 46.545,33 | 28.206,84 |
| Impuesto a la Renta del personal | 819,74 | 1.807,10 |
| Retención IVA 30% | 1.083,43 | 916,89 |
| Retención IVA 70% | 906,26 | 2.996,03 |
| 100% pago profesionales | 1.763,40 | 6,84 |
| Otros impuestos y retenciones | 2.840,25 | 2.079,17 |
| Subtotal | 59.589,51 | 77.582,26 |
| Aportes y préstamos IESS: | | |
| 9,35% Aportes IESS | 7.585,66 | 10.184,12 |
| Aporte patronal | 9.757,71 | 13.095,61 |
| Préstamos IESS | | |
| Subtotal | 17.343,37 | 23.279,73 |
| | 76.932,88 | 100.861,99 |

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
 (Expresado en dólares USA)

(Nota L) Pasivo a largo plazo

Tal como se mencionó en la **Nota A, literal c)** de este informe, el saldo registrado en este grupo proviene de la provisión realizada con el informe matemático preparado por una compañía actuaria independiente, la misma que recomendó lo siguiente:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---------------------|------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Jubilación patronal | 464.865,32 | 593.016,15 |
| Desahucio | 106.221,31 | 45.851,93 |
| | 571.086,63 | 638.868,08 |

El movimiento de la cuenta **Jubilación Patronal** con relación al año inmediato anterior, fue el siguiente:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------------------|------------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | 593.016,15 | 620.530,66 |
| Provisión trabajadores | 99.214,95 | 89.143,93 |
| Ajuste a la provisión | (165.862,13) | (116.658,44) |
| Transferencia a corto plazo | (61.503,65) | |
| Provisión neta del año | (128.150,83) | (27.514,51) |
| Saldo final | 464.865,32 | 593.016,15 |

El movimiento de la cuenta **Desahucio** con relación al año inmediato anterior, fue el siguiente:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------------------|------------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | 45.851,93 | 38.079,47 |
| Provisión trabajadores | 100.369,14 | 21.108,96 |
| Pagos realizados | (38.106,12) | |
| Ajuste a la provisión | (1.893,64) | (13.336,50) |
| Provisión neta del año | 60.369,38 | 7.772,46 |
| Saldo final | 106.221,31 | 45.851,93 |

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

(Nota M) Inversión de los accionistas

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2015, se descomponía en 30.000 acciones nominativas de US.10.00, cada una, cuya integración consta en la última reforma de estatutos protocolizada el 14 de mayo del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de mayo del mismo año.

b) Reserva legal

De conformidad al artículo vigésimo tercero de los estatutos sociales en vigencia, la Compañía deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

c) Reserva Facultativa

La Compañía ha constituido este fondo mediante la apropiación de los resultados obtenidos en ejercicios anteriores. Esta reserva no está contemplada en los estatutos sociales, pero si en la Ley de Compañías.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

| | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Capital social | 300.000,00 | 300.000,00 |
| Reserva legal | 218.149,94 | 218.149,94 |
| Reserva facultativa | 122.182,06 | 122.182,06 |
| Reserva de capital NIIF's (*) | (77.452,41) | (77.452,41) |
| Utilidad (pérdida) acumulada | (104.384,09) | |
| Resultado del ejercicio | 82.145,23 | (76.177,25) |
| 15% Participación trabajadores | (12.321,78) | |
| Impuesto a la Renta (mínimo) | (43.579,76) | (28.206,84) |
| | 484.739,19 | 458.495,50 |

(*) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Reserva de Capital provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", monto que disminuye el grupo patrimonial.

COIVESA S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares USA)

(Nota N) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de este informe, no llegaron a nuestro conocimiento eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.