

Cohervi S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



A los Accionistas de
Cohervi S. A.:

1. He auditado el balance general adjunto de **Cohervi S. A.** (una sociedad anónima constituida al amparo de las leyes del Ecuador) al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoria. Esta es nuestra primera auditoria el año anterior otro fue el auditor independiente.
2. Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En mi opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COHERVI S. A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Carlos Walter Flores Cedeño
SC-RNAE-2 No. 513

Milagro, Ecuador
02 de mayo de 2010



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Cohervi S.A.**Balances generales**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		33,548	88,375
Cuentas por cobrar, neto	3	3,344,656	3,676,639
Inventarios	4	4,388,854	3,302,893
Total activo corriente		7,767,058	7,067,907
Vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos, neto	5	130,638	77,897
Total activo		7,897,696	7,145,804
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones bancarias	6	763,916	572,763
Cuentas por pagar	7	3,986,286	2,712,029
Cuentas relacionadas	8	1,625,569	2,205,498
Pasivos acumulados	9	87,229	246,403
Total pasivo		6,463,000	5,736,693
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 1,222,216 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas		48,889	48,889
Aporte para futuras capitalizaciones		1,200	1,200
Reserva de capital	10	32,671	32,671
Reserva legal	11	8,792	8,792
Utilidades retenidas		1,343,144	1,317,559
Total patrimonio de los accionistas		1,434,696	1,409,111
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		7,897,696	7,145,804

Josefina Delgado
Gerente General

Vanessa Cherres
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Cohervi S. A.**Estados de resultados**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Ventas netas		34,003,923	34,383,325
Costo de ventas		(31,082,184)	(31,695,111)
Utilidad bruta		2,921,739	2,688,214
Gastos de venta		(1,162,543)	(878,327)
Gastos de administración		(1,530,038)	(437,460)
Gastos financieros, neto		(29,666)	(32,905)
Otros Ingresos		159,444	87,701
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		358,936	1,427,223
Provisión para participación a trabajadores		53,840	214,103
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		305,096	1,213,120
Provisión para impuesto a la renta	12	279,509	303,312
Utilidad neta		25,585	909,808

Josefina Delgado
Gerente General

Vanessa Cherras
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Cohervi S. A.

Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Utilidades acumuladas</u>					
	Capital social	Aportes para futuras capitali- zaciones	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades Por Aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre 2007	48,889	1,200	32,671	8,792	407,751	416,543
Mas (menos) :						
Utilidad neta	-	-	-	-	909,808	909,808
Saldo al 31 de diciembre 2008	48,889	1,200	32,671	8,792	1,317,559	1,326,351
Utilidad neta	-	-	-	-	25,585	25,585
Saldo al 31 de diciembre 2009	48,889	1,200	32,671	8,792	1,343,144	1,351,936

Josefina Delgado
Gerente General

Vanessa Cherres
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Cohervi S. A.**Estados de flujos de efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad , neta	25,585	909,808
Ajustes para conciliar la utilidad, neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	22,354	23,249
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar , neto	331,983	(749,215)
(Aumento) disminución en inventarios	(1,085,961)	101,051
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1,274,255	(148,645)
(Disminución) en cuentas relacionadas	(579,928)	(194,191)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(159,174)	122,660
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:	<u>(170,886)</u>	<u>64,717</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:		
(Adiciones) a Vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos, neto	(75,094)	(9,947)
Flujos de efectivo provisto (usado) en actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	191,153	(30,754)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(54,827)</u>	<u>24,016</u>
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	88,375	64,359
Saldo al final del año	<u>33,548</u>	<u>88,375</u>

Josefina Delgado
Gerente General

Vanessa Cheres
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

COHERVI S. A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la comercialización al por mayor y menor de productos de abastos y de bazar catalogados como productos de consumo masivo como: Aceites, grasas, jabones de lavar, licores, productos para el cuidado personal, cuidado oral, cuidado de adultos, entre otros.

La dirección de la compañía es en Milagro - Ecuador en la esquina de las calles Olmedo y Vargas Torres

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deberán ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados. La opinión de la gerencia es que estos estados se aprobaran sin modificaciones.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.6.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008 establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado

(b) Vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos-

Los vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(c) Provisión para jubilación-

La compañía tiene la política de registrar estos gastos en los resultados en el año en que se incurren

(d) Provisión para indemnizaciones y desahucio-

La Compañía tiene la política de registrar estos gastos en los resultados en el año en que se incurren.

(e) Participación a trabajadores.

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(f) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(g) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	3,580,294	3,480,433
Créditos fiscales	9,701	60,652
Anticipos a proveedores y préstamos a empleados	24,347	214,060
	<u>3,614,342</u>	<u>3,755,145</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>269,686</u>	<u>78,506</u>
	<u>3,344,656</u>	<u>3,676,639</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos de abastos	3,511,083	2,627,509
Productos de Bazar y electrodomésticos	877,771	463,678
Inventario en manos de terceros	-	209,475
Inventario en consignación	-	2,231
	<u>4,388,854</u>	<u>3,302,893</u>

5. Vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>% anual de depre- ciación</u>
Vehículos	94,033	94,033	20%
Maquinaria y equipos	140,536	92,031	10%
Equipos de computación	109,977	95,271	33.33%
Muebles y enseres	56,373	53,186	10%
Instalaciones	6,045	6,045	10%
	<u>406,964</u>	<u>340,566</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>276,326</u>	<u>262,669</u>	
	<u>130,638</u>	<u>77,897</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de vehículos, mobiliario, instalaciones y equipos fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	77,897	91,199
Más (menos):		
Adiciones, netas	75,095	9,947
Depreciación	(22,354)	(23,249)
Saldo al final del año	<u>130,638</u>	<u>77,897</u>

6. Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de obligaciones bancarias estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fairmount Business Limited (1)	400,000	400,000
Banco de Guayaquil (2)	75,000	-
Banco de Guayaquil (3)	35,640	-
Banco de Pichincha (4)	64,193	113,105
Sobregiros (5)	189,083	59,658
	<u>763,916</u>	<u>572,763</u>

- (1) Corresponde al capital de un préstamo con el Fairmount Business Limited de Islas Vírgenes Británicas por USD 400,000, con vencimiento en octubre del 2007 que devengó una tasa de interés anual del 9.00% hasta octubre del 2007 y con un plazo de gracia para su cancelación hasta Julio del 2008. La compañía no ha renovado los términos de este crédito que mantiene y la gerencia estima que en el 2010 será cancelado.
- (2) Corresponde a un préstamo con el Banco de Guayaquil S. A. por 150,000 con vencimiento en agosto del 2009 y enero del 2010 y devengaron una tasa de interés promedio del 9,36%. La Compañía para garantizar el préstamo recibido, celebró un contrato de prenda a favor del banco por el valor de 210,000.
- (3) Corresponde a un préstamo con el Banco de Guayaquil S. A. por 44,000 con vencimiento en julio del 2011 y devenga una tasa de interés promedio del 11,23%.
- (4) Corresponde a un préstamo de 150,000 con vencimiento en febrero del 2011 y devenga una tasa de interés promedio del 11,35%.
- (5) Corresponde a créditos otorgados principalmente por el Banco de Guayaquil S. A y que fueron cancelados en su totalidad en enero del 2009 y 2010 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(5) Corresponde a créditos otorgados principalmente por el Banco de Guayaquil S. A y que fueron cancelados en su totalidad en enero del 2009 y 2010 respectivamente.

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

	2009	2008
Proveedores	3,116,519	2,479,851
Otras cuentas por pagar	818,207	89,530
Impuestos por pagar	51,560	142,648
	<u>3,986,286</u>	<u>2,712,029</u>

8. Cuentas relacionadas

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas se formaban principalmente de préstamos de accionistas los cuales no generan intereses.

	2009	2008
Préstamos de accionistas (1)	1,625,569	2,157,794
Endispe S.A.	-	47,704
	<u>1,625,569</u>	<u>2,205,498</u>

(1) Corresponde a préstamos de los accionistas de libre disposición que no generan intereses

9. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	2009	2008
Participación a trabajadores	53,840	214,103
Beneficios sociales	33,389	32,300
	<u>87,229</u>	<u>246,403</u>

10. Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía no ha realizado ninguna transferencia por este concepto aún cuando dicha reserva representa aproximadamente el 17% del capital social.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1996 y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta las utilidades en la compra de maquinaria o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2009 y 2008, fueron las siguientes:

	2009	2008
Utilidad antes de impuesto a la renta	358,936	1,427,223
Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	914,856	128
Deducción pago a discapacitados	(101,914)	-
Participación de trabajadores	(53,840)	(214,103)
Base imponible	<u>1,118,038</u>	<u>1,213,248</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>279,509</u>	<u>303,312</u>

(e) Reformas legales-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre de 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

• **Impuesto a la renta-**

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.
- A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Asimismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.
- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos

gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

- Se grava con este impuesto a lo siguiente:

- Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
- La importación de papel periódico
- Las importaciones de servicios

- Se establece como importación de servicios a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.