



**panamerican & asociados co.**

---

**COHERVI S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---

# COHERVI S.A.

## INDICE

## Paginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 25

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta de Directores de:

**Cohervi S.A.**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Cohervi S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude, o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad de los auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.
5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas y normas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión:**

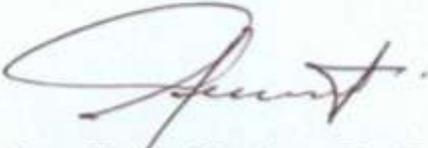
7. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **Cohervi S.A.** al 31 de Diciembre del 2014 y el resultado integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**).



**panamerican & asociados co.**

### Informe sobre otros requisitos Legales y Reguladores

8. Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Cohervi S.A.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2014 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos.

 Ing. Mario Martinez C., Socio Representante Legal RNC- No. 13.333	 CONMARTINEZ C. LTDA. RNAE No. 110
---	---

Guayaquil, Ecuador  
Abril 08, 2015



**panamerican & asociados co.**

**COHERVI S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**(Expresado en dólares)**

<u>ACTIVOS</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota A)	97.134,39	125.861,90
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota C)	1.662.679,25	1.104.592,99
Inventarios	(Nota E)	3.160.981,40	2.655.081,39
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota I)	84.865,01	162.088,07
Otros Activos Corrientes	(Nota J)	187.629,65	19.332,26
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>US\$</b>	<b>5.193.289,70</b>	<b>4.066.956,61</b>
 <b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota K)	5.389.725,89	5.048.824,65
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>US\$</b>	<b>5.389.725,89</b>	<b>5.048.824,65</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>US\$</b>	<b>10.583.015,59</b>	<b>9.115.781,26</b>

**Ing. Josefina Delgado Villacis**  
**Representante Legal**  
**C.I. 0902849769**

**Ing. Vanessa Cherres Garcia**  
**RUC No. 0920057262001**

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



**panamerican & asociados co.**

**COHERVI S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**(Expresado en dólares)**

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		<b><u>2013</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota AA)	2.214.522,35	2.190.496,95
Obligaciones con Instituciones Financieras	(Nota BB)	478.673,00	305.095,54
Sobregiros Bancarios	(Nota CC)	487.314,38	341.957,57
Otras Obligaciones por Pagar	(Nota DD)	396.653,83	472.516,14
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>US\$</b>	<b>3.577.163,56</b>	<b>3.310.066,20</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivo a Largo Plazo	(Nota JJ)	2.938.106,66	1.739.295,61
Pasivo Diferido	(Nota KK)	278.571,24	101.513,45
<b>Total Pasivo No Corrientes</b>	<b>US\$</b>	<b>3.216.677,90</b>	<b>1.840.809,06</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>US\$</b>	<b>6.793.841,46</b>	<b>5.150.875,26</b>
<b>Patrimonio de los Accionistas (Nota LL)</b>			
Capital Social		50.928,64	2.000.000,00
Reserva Legal		9.688,55	25.464,43
Ajuste por Adopción NIIF Primera Vez		3.323.896,46	1.648.034,06
Aporte para Futuras Capitalizaciones		123.973,01	0,00
Utilidad o Perdida de Ejercicios Anteriores		931.065,04	115.675,64
Utilidad del Ejercicio		-650.377,57	175.731,87
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>US\$</b>	<b>3.789.174,13</b>	<b>3.964.906,00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>US\$</b>	<b>10.583.015,59</b>	<b>9.115.781,26</b>

**Ing. Josefina Delgado Villacis**  
**Representante Legal**  
**C.I. 0902849769**

**Ing. Vanessa Cherres Garcia**  
**RUC No. 0920057262001**

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



**panamerican & asociados co.**

**COHERVI S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>VENTAS</u>		
Ventas Tarifa 12%	12.908.985,19	12.431.749,19
Ventas Tarifa 0%	9.730.412,73	8.689.360,49
Total Ventas	US\$ 22.639.397,92	21.121.109,68
Total Ingresos Operacionales	US\$ 22.639.397,92	21.121.109,68
<u>(-) Costos y Gastos Operacionales</u>		
Costo de Ventas y Producción	-20.541.863,92	-19.317.823,30
Gastos de Administración y Ventas	-2.553.276,11	-2.694.335,18
Gastos Financieros	-95.643,48	-82.904,34
Total Costos y Gastos Operacionales	-23.190.783,51	-22.095.062,82
Perdida Operacional	US\$ -551.385,59	-973.953,14
<u>(+) Otros Ingresos No Operacionales</u>		
Otros Ingresos	26.308,22	0,00
Otros Rentas 12%	63.750,46	1.202.026,14
Ingreso por Reembolsos de Gastos	4.881,21	1.399,51
Total Otros Ingresos No Operacionales	US\$ 94.939,89	1.203.425,65
<u>(-) Otros Gastos No Operacionales</u>		
Otros Gastos	-4.881,21	-1.399,51
Total Otros Gastos No Operacionales	US\$ -4.881,21	-1.399,51
<u>Utilidad o Perdida antes de Impuestos</u>	-461.326,91	228.073,00
(-) 15% Participación Trabajadores	0,00	-34.210,95
(-) 22% Impuesto a la Renta	-189.050,66	-18.130,18
Utilidad del Ejercicio	US\$ -650.377,57	175.731,87

Ing. Josefina Delgado Villacis  
Representante Legal  
C.I. 0902849769

Ing. Vanessa Cherres Garcia  
RUC No. 0920057262001



**panamerican & asociados co.**

**COHERVI S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares)

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<b><u>Capital Social</u></b>		
Saldo al Inicio	US\$ 48.889,00	50.928,64
Saldo Inmolesvi - Endispe	2.039,64	1.949.071,36
Saldo Final	50.928,64	2.000.000,00
<b><u>Reserva Legal</u></b>		
Saldo al Inicio del Año	8.792,00	9.688,55
Saldo Inmolesvi - Endispe	896,55	15.775,88
Saldo al Final del Año	US\$ 9.688,55	25.464,43
<b><u>Adopción NIIF Primera Vez</u></b>		
Saldo al Inicio del Año	3.323.896,46	3.323.896,46
Ajuste Inmolesvi - Endispe	0,00	-1.675.862,40
Saldo al Final del Año	US\$ 3.323.896,46	1.648.034,06
<b><u>Aporte para Futura Capitalización</u></b>		
Saldo al Inicio del Año	123.973,01	123.973,01
Ajuste por Aumento de Capital	0,00	-123.973,01
Saldo al Final del Año	US\$ 123.973,01	0,00
Saldo al Inicio de Año	1.560.689,00	931.065,04
Cias. Absorb (perdidas) del periodo	-152.949,00	-815.389,40
Saldo Inmolesvi - Endispe	-476.674,96	0,00
Saldo al Final del Año	931.065,04	115.675,64
<b><u>Utilidad o Perdida del Ejercicio</u></b>		
Participación Trabajadores	0,00	-34.210,95
Impuesto a la Renta	-189.050,66	-18.130,18
Saldo al Final del Año	US\$ -650.377,57	175.731,87
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>US\$ 3.789.174,13</b>	<b>3.964.906,00</b>

**Ing. Josefina Delgado Villacis**  
**Representante Legal**  
**C.I. 0902849769**

**Ing. Vanessa Cherres Garcia**  
**RUC No. 0920057262001**

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera  
Teléfonos: 2510155 – 2513557  
Email: [consultora\\_conmartinez@hotmail.com](mailto:consultora_conmartinez@hotmail.com)  
Guayaquil - Ecuador



**panamerican & asociados co.**

**COHERVI S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**(Expresado en dólares)**

<b><u>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</u></b>	<b>28.727,51</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>	<b>1.224.492,24</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>21.848.628,40</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	21.848.628,40
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>(20.429.144,33)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(18.835.948,69)
Pagos a y por cuenta de los empleados	16.821,31
Otros pagos por actividades de operación	(1.610.016,95)
<b>Impuestos a las ganancias pagados</b>	<b>(70.523,19)</b>
<b>Otras entradas (salidas) de efectivo</b>	<b>(124.468,64)</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>	<b>1.678.908,72</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	3.046,32
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.675.862,40
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>	<b>(2.874.673,45)</b>
Financiación por préstamos a largo plazo	(2.874.673,45)
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>28.727,51</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>97.134,39</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>125.861,90</b>

Ing. Josefina Delgado Villacis  
Representante Legal  
C.I. 0902849769

Ing. Vanessa Cherres Garcia  
RUC No. 0920057262001

**COHERVI S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**1. OPERACIONES**

**COHERVI S.A.**, (La compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, capital de la provincia del Guayas, República del Ecuador, el día seis de Diciembre de mil novecientos ochenta y ocho bajo la denominación de COHERVI S.A., e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Milagro el doce de enero de mil novecientos ochenta y nueve, con el número 9 del Registro Mercantil.

**Su objetivo principal:** Es la distribución y comercialización de productos comestibles elaborados y/o semielaborados para consumo humano y animal, y la comercialización de otros productos tales como: cigarrillos, licores, bebidas gaseosas, electrodomésticos, equipos de bazar, así como a su importación, representación y distribución.

**Capital Social**

La compañía **COHERVI S.A.** Tiene un capital de \$2'000,000.00 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en dos millones de acciones ordinarias de un dólar cada una.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

**3. PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados de Situación Financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.



La preparación de los Estados Financieros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los Estados Financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**), fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

**Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo:** Representa efectivo disponible en caja y bancos locales. El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo histórico y no está sujeto a un riesgo significativo de cambio en su valor.

**Activos Financieros:** La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por Cobrar Comerciales, Cuentas por Cobrar Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

**Inventarios:** Los Inventarios se valorizan utilizando el método promedio o al valor neto de realización, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima se presenta al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de fabricación basados en la capacidad operativa de la planta.

**Propiedad, Planta y Equipos:** La propiedad, Planta y Equipo se reconoce inicialmente al costo de adquisición, y posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que pueda estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.



El costo inicial de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, planta y equipo, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes como sigue:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Vida Útil</u></b>
Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años
Otros Activos	10 años
Propiedades de Inversión	20 años

**Valuación de los Activos Fijos:** Al costo de adquisición. El costo de Activos Fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil. La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Índice Depreciación</u></b>
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Equipos de Computación	33,3%
Vehículos	20%
Otros Activos	10%
Propiedades de Inversión	5%

**Provisión por Desahucio y Jubilación Patronal:** Según el Art. #10 numeral 13 de la L.O.R.T.I, será deducible la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente



**panamerican & asociados co.**

formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa. La compañía según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determinara anualmente.

**Participación a Trabajadores:** Está constituido con cargos a los resultados del año 2014 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales.

### **Impuesto a la Renta**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

**Reserva Legal:** La ley de compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**Ingresos:** Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

**Costo y Gasto:** La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen e las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de ventas, los salarios y la depreciación. Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

**COHERVI S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**CONCILIACION TRIBUTARIA**

Utilidad del Ejercicio	228.073,00
<b>15% Participación Trabajadores</b>	<b>34.210,95</b>
<b>Utilidad Antes de Impuesto</b>	<b>193.862,05</b>
(+) Gastos no Deducibles Locales	80.577,56
(-) Deducion por pago a trabajadores con discapacidad	-52.642,34
<b>Saldo Utilidad Gravable</b>	<b>221.797,27</b>
<b>Total Impuesto Causado</b>	<b>48.795,40</b>
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	-180.218,25
(+) Saldo de Anticipo Pendiente de Pago	111.822,19
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	-93.692,01
<b>Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b>18.130,18</b>

**COHERVI S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2014**

**(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Caja	1	41.177,38	71.504,50
Bancos	2	55.957,01	54.357,40
	US\$	<u>97.134,39</u>	<u>125.861,90</u>

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>Caja</u>			
Caja Chica		3.700,00	3.500,00
Caja Tesorera		37.052,38	67.654,50
Caja Fondo fijo		425,00	350,00
	US\$	<u>41.177,38</u>	<u>71.504,50</u>

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>Bancos</u>			
Cooperativa Ltda. Cta. Ahorro 83451		20.486,53	25.486,53
Banco del Pacifico Cta. Cte. # 3915441		2.227,28	21.659,28
Banco del pichincha Cta. Cte. # 26505891		8.965,46	0,00
Banco Bolivariano Cta. Cte. # 088500313-6		14.277,32	3.607,28
Banco Internacional Cta. Cte. # 1850600928		9.896,55	3.498,85
Banco Solidario Cta. Ahorros # 0942045740		103,87	105,46
	US\$	<u>55.957,01</u>	<u>54.357,40</u>

**(C) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cientes No Relacionados	1	1.602.644,26	849.972,85
Anticipo a proveedores	2	229.052,20	272.847,51
Otras Cuentas por Cobrar - Prestamos a Empleados	3	78.228,39	69.236,65
(-) Provisión Cuentas Incobrables		-247.245,60	-87.464,02
	US\$	<u>1.662.679,25</u>	<u>1.104.592,99</u>

<u>1. Clientes No Relacionados</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cientes no documentados		1.515.548,76	767.237,03
Cientes no documentados Suc. Guayaquil		6.034,27	1.325,47
Cientes no documentados Suc. Naranjal		1.552,84	0,00
Cientes no documentados Suc. Colon		16,98	312,19
Cheques Protestados		79.491,41	80.612,80
Datafast T/C		0,00	485,36
	US\$	<u>1.602.644,26</u>	<u>849.972,85</u>



**panamerican & asociados co.**

<u>2. Anticipo a Proveedores</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Deudores varios	225.680,47	259.927,74
Ab. Alejo de la Rosa	2.471,15	2.471,15
Industrial Molinera C.A.	238,00	1.278,00
ACE	474,98	0,00
Western Union	187,60	198,91
Nirsa S.A.	0,00	100,00
Asociacion papelera delpyg	0,00	8.772,57
	0,00	99,14
US\$	<u>229.052,20</u>	<u>272.847,51</u>

<u>3. Otras Cuentas por Cobrar - Prestamos a Empleados</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Pilco Chafila Wilfrido	8.056,33	2.147,19
Bermudez Nieto Vicente	59.925,29	59.925,29
Vasco Tucunango Mario	2.916,43	0,00
otros valores menores a \$1000	7.330,34	7.164,17
US\$	<u>78.228,39</u>	<u>69.236,65</u>

## (E) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2014es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Inventario de mercaderia con iva 12%	3.160.981,40	2.655.081,39
US\$	<u>3.160.981,40</u>	<u>2.655.081,39</u>

## (I) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Anticipo de impuesto a la Renta	0,00	68.396,06
Credito Tributario (I.R)	3.533,21	93.692,01
Credito Tributario (IVA)	81.331,80	0,00
US\$	<u>84.865,01</u>	<u>162.088,07</u>

## (J) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros Activos Corrientesal 31 de Diciembre del 2014es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Construcciones en Curso	106.893,17	0,00
Depositos en Garantia	5.809,07	5.809,07
Proveeduria	3.484,61	3.035,04
Otros Activos	71.442,80	10.488,15
US\$	<u>187.629,65</u>	<u>19.332,26</u>

**COHERVI S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2014**

**(K) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/13	COMPRAS - ADICIONES	AJUSTES	SALDO AL 31/12/14
<b><u>COSTO</u></b>				
Terrenos	2.475.408,75	0,00	0,00	2.475.408,75
Edificios	2.743.488,28	0,00	0,00	2.743.488,28
Instalaciones	370.186,19	0,00	0,00	370.186,19
Muebles y Enseres	303.529,81	0,00	0,00	303.529,81
Equipos de computacion	237.372,36	13.991,26	0,00	251.363,62
Vehiculos	601.313,99	0,00	0,00	601.313,99
Maquinarias y Equipos	135.142,51	0,00	0,00	135.142,51
Equipos de Seguridad	69.805,26	831,59	0,00	70.636,85
Otros Equipos	482.676,02	0,00	17.869,17	464.806,85
Equipos de Comunicación	12.582,64	0,00	0,00	12.582,64
Software	10.461,43	0,00	0,00	10.461,43
	US\$ 7.441.967,24	14.822,85	17.869,17	7.438.920,92
<b><u>DEPRECIACION</u></b>				
Edificios	-823.294,38	-135.910,08	0,00	-959.204,46
Instalaciones	-161.294,93	-35.476,58	0,00	-196.771,51
Muebles y Enseres	-134.120,20	-25.192,78	0,00	-159.312,98
Equipos de computacion	-188.235,11	-29.444,94	0,00	-217.680,05
Vehiculos	-466.067,93	-52.150,94	0,00	-518.218,87
Maquinarias y Equipos	-101.468,93	-7.675,87	0,00	-109.144,80
Equipos de Seguridad	-22.347,83	-6.670,57	0,00	-29.018,40
Otros Equipos	-139.194,96	-42.695,21	0,00	-181.890,17
Equipos de Comunicación	-9.853,42	-599,39	0,00	-10.452,81
Amortizacion de Software	-6.363,66	-2.038,56	0,00	-8.402,22
Total Depreciacion Acumulada	US\$ -2.052.241,35	-337.854,92	0,00	-2.390.096,27
Saldo al final del año	US\$ 5.389.725,89	-323.032,07	17.869,17	5.048.824,65

**COHERVI S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2014**

**(AA) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Proveedores Locales	1 2.214.522,35	2.190.496,95
	US\$ <u>2.214.522,35</u>	<u>2.190.496,95</u>

<u>1. Proveedores Locales</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Ace Seguros S.A.	49.048,01	0,00
Agripac S.A.	15.463,00	0,00
Ajeecuador S.A.	11.564,14	17.761,68
Almacenes Estuardo Sanchez S.A.	2.195,75	11.025,54
Baque Castillo Romulo	6.530,29	0,00
Basesurcorp S.A.	4.752,99	5.871,05
Bic Ecuador S.A.	6.806,02	10.571,18
Bmi del Ecuador Compañía de Seguros	6.886,21	7.603,16
Calbaq S.A.	0,00	12.615,16
Casa Moeller Martinez C.A.	8.040,04	15.121,76
Colgate-Palmolive Del Ecuador S.A.I.C.	54.677,33	70.969,47
Confiteca C.A.	7.365,10	16.141,83
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	9.552,59	0,00
Cordialsa	2.011,63	11.716,82
Corporacion Delico CIA.LTDA.	27.138,08	0,00
Corsuperior S.A.	11.100,08	12.555,16
D`Mujeres S.A.	31.144,51	38.657,53
Davila Corral Claysbert & Asoc. CIA. LTDA.	9.051,80	0,00
Difare S.A.	6.207,48	0,00
Dimabru CIA. LTDA.	2.181,99	7.416,62
Dinusa S.A.	11.910,98	6.491,00
Dipor S.A.	6.830,76	8.618,66
Dismero S.A.	0,00	7.436,05
Disprosa S.A.	14.729,03	0,00
Distribuidora Dispacif S.A.	100.137,98	186.658,98
Ecuatoriana de Alimentos S.A.	8.910,00	0,00
Eveready Ecuador C.A.	20.933,79	0,00
Exigranos S.A.	0,00	16.458,46
Forcycorp S.A.	0,00	13.764,43



**panamerican & asociados co.**

Garces Velez Luis	0,00	5.555,61
Gonzalez Sanchez Jorge	13.068,00	0,00
Hispanabe	14.148,76	16.868,77
Industrial Danec S.A.	10.014,50	0,00
Industrial Indias Sabor ML C.LTDA	7.542,78	19.539,17
Industrial molinera C.A.	112.266,44	119.646,84
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	15.771,09	12.779,43
Industrias Ales S.A.	0,00	133.701,51
Johnson & Johnson Del Ecuador S.A.	0,00	39.915,45
Kimberly-Clark Ecuador S.A.	66.364,63	29.229,70
La Fabril S.A.	73.453,07	87.134,57
Laboratorios Calbaq C.LTDA.	6.295,27	0,00
Laboratorios S.A.	63.802,85	74.411,53
Lacteos San Antonio C.A.	12.012,11	23.921,98
Lansey S.A.	4.874,21	10.614,34
Lap San Cheung Che	6.748,94	0,00
Levapan del Ecuador S.A.	5.965,77	10.354,84
Manrique Cadena Juan	8.894,57	11.708,83
Mondelez Ecuador Cia. Ltda.	0,00	12.191,52
Multiservicios Juan de la Cruz	0,00	9.018,54
Nestle ecuador S.A.	85.904,04	13.315,89
Nirsa S.A.	569.396,42	284.622,19
Offset Abad C.A.	0,00	5.084,35
Oriental Industria Alimenticia C.LTDA.	6.625,78	12.276,11
Osram del Ecuador S.A.	7.545,27	17.820,00
Peya Campoverde Wilson	7.883,71	0,00
Proalco CIA.LTDA.	58.289,58	44.255,65
Productos Familia Sancela Del Ecuador S.A.	20.162,51	40.332,76
Proveedora Ecuatoriana S.A.	0,00	6.736,93
Pydaco CIA. LTDA.	14.134,58	22.038,16
Quala Ecuador S.A.	73.928,24	28.158,92
Quifatex S.A.	3.440,30	27.014,30
Realveg S.A.	22.272,40	0,00
Sipia S.A.	7.987,66	0,00
Socieda Industrial Ganadera El Ordeño	10.340,55	0,00
Solubles Instantaneos C.A.	0,00	6.901,43
Sumesa S.A.	30.232,17	45.048,71
Tropicalimentos S.A.	110.625,00	112.200,44
Unilever Andina Ecuador S.A.	22.009,35	94.859,90
Union Vinicola Internacional S.A.	6.673,72	11.925,24
Universal Sweet Industries S.A.	135.412,03	147.661,76
Velez Garcia Rosa	9.995,28	0,00
Otros valores por liquidar	155.271,19	176.197,04
	<b>US\$ 2.214.522,35</b>	<b>2.190.496,95</b>

**COHERVI S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2014**

**(BB) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS C/P.**

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Banco Guayaquil	180.000,00	135.000,00
Porcion Cte. Prestamo Banco Guayaquil	46.358,00	38.428,63
Porcion Cte. Prestamo Banco Pichincha	58.896,00	0,00
Porcion Cte. Prestamo Banco Internacional	193.419,00	131.666,91
US\$	<u>478.673,00</u>	<u>305.095,54</u>

**(CC) SOBREGIRO BANCARIO**

El detalle de Sobregiro Bancario al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Sobregiros Bancarios	487.314,38	341.957,57
US\$	<u>487.314,38</u>	<u>341.957,57</u>

**(DD) OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR**

El detalle de Otras Obligaciones por Pagar al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Con la Adiministracion Tributaria	1	124.640,01
Gastos Acumulados por Pagar	2	272.013,82
US\$	<u>396.653,83</u>	<u>472.516,14</u>
<b><u>1. Con la Administracion Tributaria</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Impuesto Retenido 1%	16.682,00	15.644,35
Impuesto Retenido 2%	199,26	625,45
Impuesto Retenido 10%	317,76	137,00
Impuesto Retenido 8%	1.520,55	358,41
Retencion Iva 100%	1,20	33,60
Retencion Iva 30%	3.050,99	2.687,52
Retencion Iva 70%	1.842,36	1.752,08
Retencion Iva 100% Profesionales	381,31	250,80
Retencion Iva 100% Naturales	180	216,00
Retencion Iva 100% Compra y Venta	28,72	257,14
Impuesto a la Renta por Pagar	0,00	18.130,18
Iva por Pagar	100.435,86	109.377,53
US\$	<u>124.640,01</u>	<u>149.470,06</u>



**panamerican & asociados co.**

**COHERVI S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2014**

<u>2. Gastos Acumulados por Pagar</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con el IESS	1 26.590,33	59.742,80
Obligaciones con los Empleados	2 245.423,49	297.514,23
	<b>US\$ 272.013,82</b>	<b>323.046,08</b>

<u>1. Obligaciones con el IESS</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Aporte Patronal	13.084,69	10.819,15
Aporte IESS por pagar	10.069,27	8.464,87
Prestamos Hipotecarios IESS	447,81	447,80
Prestamos Quirografarios IESS	1.601,58	3.856,45
Fondos de Reserva	1.386,98	1.943,58
	<b>US\$ 26.590,33</b>	<b>59.742,80</b>

<u>2. Obligaciones con los Empleados</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Ret. Fuente Empleados por pagar	342,64	1.567,95
Decimo Tercer Sueldo	31.002,83	6.319,16
Decimo Cuarto Sueldo	35.955,35	35.425,38
Vacaciones	77.589,25	77.001,50
Multas de la Empresa	5.728,26	5.941,87
Provisiones Varias	-15.774,65	0,00
Otros Descuentos	587,68	4.015,59
Nomina Por pagar	13.060,25	48.473,13
15% Participacion Trabajadores	0,00	34.210,95
Obligaciones Varias	96.931,88	84.558,70
	<b>US\$ 245.423,49</b>	<b>297.514,23</b>

**(JJ) PASIVO A LARGO PLAZO**

El detalle de Pasivo a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	1 240.307,00	70.853,25
Cuentas por pagar Accionistas	2 2.668.351,02	1.617.408,50
Otras cuentas por pagar	3 29.448,64	51.033,86
	<b>US\$ 2.938.106,66</b>	<b>1.739.295,61</b>



**panamerican & asociados co.**

**COHERVI S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2014**

<b><u>1. Obligaciones con Instituciones Financieras L/P</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Banco de Guayaquil	37.787,24	0,00
Banco Internacional	202.519,76	70.853,25
US\$	<u>240.307,00</u>	<u>70.853,25</u>
<b><u>1. Cuentas por Pagar Accionistas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Delgado Villacis Josefina	1.016.470,06	1.066.934,69
Delgado Villacis Clara	9.880,09	0,00
Otros Accionistas	1.642.000,87	550.473,81
US\$	<u>2.668.351,02</u>	<u>1.617.408,50</u>
<b><u>3. Otras Cuentas por Pagar</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Depositos en Garantias	2.000,00	2.000,00
Otras Cias Relacionadas	27.448,64	49.033,86
US\$	<u>29.448,64</u>	<u>51.033,86</u>

Préstamo bancario N° 185300429 otorgado por el Banco Internacional, el 6 de junio del 2012 por un monto de USD. 430,000.00 a una tasa efectiva del 5.65% y una tasa nominal del 9.96% con vencimiento al día 16 de mayo del 2016.

**(KK) PASIVOS DIFERIDOS**

El detalle de Pasivos Diferidos al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Provisión Jubilación Patronal	220.081,00	71.009,39
Provisión por Desahucio	58.490,24	30.504,06
US\$	<u>278.571,24</u>	<u>101.513,45</u>

**COHERVI S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2014**

**(LL) PATRIMONIO**

El capital suscrito y pagado es de dos millones00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 2´000,000.00de acciones **ordinarias y nominativas** de US\$ 1,00 cada una como sigue:

Socios	No. De Aportes	Valor Por Aporte	% por Aportación	Valor Total 2014
Delgado Villacis Josefina	1.060.000	1,00	53,00%	1.060.000,00
Delgado Villacis Clara	940.000	1,00	47,00%	940.000,00
	<u>2.000.000</u>		<u>100%</u>	<u>2.000.000,00</u>

**Reserva Legal**

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

**Resultados del Ejercicio**

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía **COHERVI S.A.** Obtuvo una Utilidad Neta US\$ **175,731.87**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **Cohervi S.A.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2014 conforme a lo cual informamos lo siguiente: No hemos encontrado **activos** y **pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

**Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **Cohervi S.A.** ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

### **Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.**

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (**ISD**). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

### **Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.**

De acuerdo con el Registro Oficial **No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES** todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

### **Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación de los estados financieros (8 de Abril, 2015) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

### **Aprobación de Estados Financieros**

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.