



**panamerican & asociados co.**

---

**COHERVI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

**COHERVI S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**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.

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS**

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

**Bases de presentación.-** La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



**panamerican & asociados co.**

**Uso de Estimaciones y Juicios** - Al preparar los estados financieros, la Administración de la sociedad ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación de la recuperación de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos y estimaciones de pasivo.

**Disponibilidades** - Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

**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.

**Estimación por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito** - Se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas "Reglamento para la calificación de deudores" emitido por el Servicios de Rentas Internas. La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, en el análisis del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento de pago histórico. Dicho acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.



**panamerican & asociados co.**

**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



**panamerican & asociados co.**

**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 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 2015 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.



**panamerican & asociados co.**

**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.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo**

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

**La NIC 16** requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.



## **ADMINISTRACION DE RIESGOS**

### **Factores de Riesgo financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

### **Riesgo de mercado**

Los riesgos del mercado se dividen en:

#### **Riesgo de tasa de interés**

La compañía asume mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que no mantiene préstamos contratados con instituciones financieras ni terceros por lo cual en opción de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

#### **Riesgo de precio**

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

#### **Riego de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" más la deuda neta.



**panamerican & asociados co.**

### Riesgo de Liquidez.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los ratios apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>		
Proveedores	2.190.496,95	1.830.228,76		
Otras Cuentas por Pagar	0,00	387.027,64		
	<u>2.190.496,95</u>	<u>2.217.256,40</u>		
Efectivo y Equivalente al Efectivo	125.861,90	80.714,43		
Deuda Neta	<u>2.064.635,05</u>	<u>2.136.541,97</u>		
Total patrimonio Neto	3.964.906,00	5.384.263,10		
Capital Total	<u>1.900.270,95</u>	<u>3.247.721,13</u>		
Ratio de Apalancamiento	<table border="1"><tr><td><b>109%</b></td></tr></table>	<b>109%</b>	<table border="1"><tr><td><b>66%</b></td></tr></table>	<b>66%</b>
<b>109%</b>				
<b>66%</b>				

**COHERVI S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**CONCILIACION TRIBUTARIA**

Utilidad del Ejercicio	68.081,08
<b>15% Participación Trabajadores</b>	<b>10.212,16</b>
<b>Utilidad Antes de Impuesto</b>	<b>57.868,92</b>
(+) Gastos No Deducibles Locales	77.554,44
<b>Saldo Utilidad Gravable</b>	<b>135.423,36</b>
<b>Total Impuesto Causado</b>	<b>29.793,14</b>
(+) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	-158.145,87
<b>(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado</b>	<b>-128.352,73</b>
(+)Saldo Anticipo pendiente de pago	93.692,01
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	-64.313,62
<b>Subtotal Impuesto a Pagar</b>	<b>29.378,39</b>

**COHERVI S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2015**

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

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Caja	1	71.504,50	41.444,90
Bancos	2	54.357,40	39.269,53
	US\$	<u>125.861,90</u>	<u>80.714,43</u>
<u>Caja</u>		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Caja Chica		3.500,00	3.500,00
Caja Tesoreria		67.654,50	37.694,90
Caja Fondo fijo		350,00	250,00
	US\$	<u>71.504,50</u>	<u>41.444,90</u>
<u>Bancos</u>		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Cooperativa Ltda. Cta. Ahorro 83451		25.486,53	0,00
Banco del Pacifico Cta. Cte. # 3915441		21.659,28	33.241,18
Banco Bolivariano Cta. Cte. # 088500313-6		3.607,28	4.085,00
Banco Internacional Cta. Cte. # 1850600928		3.498,85	1.836,27
Banco Solidario Cta. Ahorros # 0942045740		105,46	107,08
	US\$	<u>54.357,40</u>	<u>39.269,53</u>

**(B) ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Clientes No Relacionados	1	875.125,54	471.951,79
Anticipo a proveedores	2	272.847,51	0,00
Prestamos a Empleados	3	69.236,65	86.750,81
(-) Provisión Cuentas Incobrables		-112.616,71	-87.464,02
	US\$	<u>1.104.592,99</u>	<u>471.238,58</u>
<u>1. Clientes No Relacionados</u>		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Clientes no Documentados		792.389,72	359.992,51
Clientes no documentados Suc. Guayaquil		1.325,47	21.036,55
Clientes no documentados Suc. Colon		312,19	353,09
Cheques Protestados		80.612,80	65.026,23
Datafast T/C		485,36	56,88
Coopera LTDA. Cooperativa de Ahorro y Credito		0,00	25.486,53
	US\$	<u>875.125,54</u>	<u>471.951,79</u>

<u>2. Anticipo a Proveedores</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Ab. Alejo de la Rosa	2.471,15	0,00
Asociacion papelera	8.772,57	0,00
Delpyg	99,14	0,00
Deudores varios	259.927,74	0,00
Industrial Molinera C.A.	1.278,00	0,00
Nirsa S.A.	100,00	0,00
Western Union	198,91	0,00
	<u>US\$ 272.847,51</u>	<u>0,00</u>

<u>3. Otras Cuentas por Cobrar - Prestamos a Empleados</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Bermudez Nieto Vicente	59.925,29	59.925,29
Carvajal Rivadeneira Antonio	0,00	1.992,00
Mena Briones Luis Alberto	0,00	11.257,99
Nuñez Paredes Julio	0,00	2.504,13
Pilco Chafra Wilfrido	2.147,19	709,42
otros valores menores a \$1000	7.164,17	10.361,98
	<u>US\$ 69.236,65</u>	<u>86.750,81</u>

### (C) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Inventario de mercaderia con iva 12%	2.655.081,39	2.867.431,17
	<u>US\$ 2.655.081,39</u>	<u>2.867.431,17</u>

### (D) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Anticipo de impuesto a la Renta	68.396,06	0,00
Credito Tributario (I.R)	93.692,01	64.313,62
	<u>US\$ 162.088,07</u>	<u>64.313,62</u>

**COHERVI S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2015**

**(E) OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

El detalle de Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Depositos en Garantia	5.809,07	5.809,07
Proveduria	3.035,04	8.795,82
Otros Activos	<u>10.488,15</u>	<u>16.605,47</u>
US\$	<u>19.332,26</u>	<u>31.210,36</u>

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

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/14	COMPRAS - ADICIONES	SALDO AL 31/12/15
<b><u>COSTO</u></b>			
Terrenos	2.475.408,75	0,00	2.475.408,75
Edificios	2.743.488,28	0,00	2.743.488,28
Instalaciones	370.186,19	0,00	370.186,19
Muebles y Enseres	303.529,81	0,00	303.529,81
Equipos de computacion	251.363,62	0,00	251.363,62
Vehiculos	601.313,99	555,66	601.869,65
Maquinarias y Equipos	135.142,51	0,00	135.142,51
Equipos de Seguridad	70.636,85	0,00	70.636,85
Otros Equipos	464.806,85	1.429,85	466.236,70
Equipos de Comunicación	12.582,64	0,00	12.582,64
Herramientas	0,00	1.420,78	1.420,78
Software	10.461,43	0,00	10.461,43
US\$	<u>7.438.920,92</u>	<u>3.406,29</u>	<u>7.442.327,21</u>
<b><u>DEPRECIACION</u></b>			
Edificios	-959.204,46	-135.910,08	-1.095.114,54
Instalaciones	-196.771,51	-32.573,04	-229.344,55
Muebles y Enseres	-159.312,98	-23.635,14	-182.948,12
Equipos de computacion	-217.680,05	-21.563,51	-239.243,56
Vehiculos	-518.218,87	-45.745,64	-563.964,51
Maquinarias y Equipos	-109.144,80	-5.689,21	-114.834,01
Equipos de Seguridad	-29.018,40	-6.705,36	-35.723,76
Otros Equipos	-181.890,17	-44.950,39	-226.840,56
Equipos de Comunicación	-10.452,81	-599,30	-11.052,11
Amortizacion de Software	-8.402,22	-2.038,54	-10.440,76
Total Depreciacion Acumulada	<u>-2.390.096,27</u>	<u>-319.410,21</u>	<u>-2.709.506,48</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 5.048.824,65</u>	<u>-316.003,92</u>	<u>4.732.820,73</u>

**COHERVI S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2015**

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

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Proveedores Locales	1	2.190.496,95	1.830.228,76
Deudores Varios	2	0,00	232.367,29
Otras Obligaciones	3	0,00	154.660,35
	US\$	<u>2.190.496,95</u>	<u>2.217.256,40</u>

<u>1. Proveedores Locales</u>		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Ajeecuador S.A.		17.761,68	17.920,85
Almacenes Estuardo Sanchez S.A.		11.025,54	0,00
Arca Ecuador Bottling Company Co.		0,00	12.183,73
Azucarera Valdez S.A.		0,00	57.589,22
Basesurcorp S.A.		5.871,05	37.176,56
Bic Ecuador S.A.		10.571,18	13.182,15
Bmi del Ecuador Compañía de Seguros		7.603,16	8.644,37
Bopp del Ecuador S.A.		0,00	6.015,58
Calbaq S.A.		12.615,16	9.638,30
Casa Moeller Martinez C.A.		15.121,76	6.087,95
Cedrax S.A.		0,00	8.371,15
Colgate-Palmolive Del Ecuador S.A.I.C.		70.969,47	100.527,95
Comercializadora Penso & Rumbea		0,00	7.306,60
Confiteca C.A.		16.141,83	54.281,28
Cordialsa		11.716,82	6.794,52
Corsuperior S.A.		12.555,16	22.192,70
D`Mujeres S.A.		38.657,53	42.906,94
Difare S.A.		0,00	10.166,04
Dimabru CIA. LTDA.		7.416,62	0,00
Dinadec S.A.		0,00	6.709,46
Dinusa S.A.		6.491,00	22.589,33
Dipor S.A.		8.618,66	0,00
Dismero S.A.		7.436,05	0,00
Distribuidora Dispacif S.A.		186.658,98	82.676,03
Exigranos S.A.		16.458,46	0,00
Forcycorp S.A.		13.764,43	14.031,75
Garces Velez Luis		5.555,61	0,00
Hispanabe		16.868,77	6.037,39
Industria Arrocería Portilla		0,00	9.125,54
Industrial Danec S.A.		0,00	6.778,69



**panamerican & asociados co.**

Industrial Indias Sabor ML C.LTDA	19.539,17	23.181,39
Industrial molinera C.A.	119.646,84	169.741,50
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	12.779,43	0,00
Industrias Ales S.A.	133.701,51	19.599,43
Imporparis S.A.	0,00	23.113,97
Johnson & Johnson Del Ecuador S.A.	39.915,45	20.842,13
Kimberly-Clark Ecuador S.A.	29.229,70	23.705,69
La Fabril S.A.	87.134,57	107.420,47
La Familiar S.A.	0,00	10.938,46
Laboratorios S.A.	74.411,53	57.015,08
Lab. Rene Chardon del Ecuador Cia. Ltda.	0,00	6.537,17
Lacteos San Antonio C.A.	23.921,98	5.322,10
Lansy S.A.	10.614,34	0,00
Lap San Cheung Che	0,00	11.909,90
Leon peñafiel Rosa	0,00	7.574,20
Levapan del Ecuador S.A.	10.354,84	7.309,30
Manrique Cadena Juan	11.708,83	0,00
Mercantil Garzozzi & Garbu S.A.	0,00	7.254,75
Mondelez Ecuador Cia. Ltda.	12.191,52	0,00
Multiservicios Juan de la Cruz	9.018,54	0,00
Nestle ecuador S.A.	13.315,89	62.504,98
Nirsa S.A.	284.622,19	0,00
Offset Abad C.A.	5.084,35	0,00
Oriental Industria Alimenticia C.LTDA.	12.276,11	8.262,44
Osram del Ecuador S.A.	17.820,00	36.828,00
Proalco CIA.LTDA.	44.255,65	58.348,79
Productos Familia Sancela Del Ecuador S.A.	40.332,76	17.506,57
Provedora Ecuatoriana S.A.	6.736,93	12.468,84
Pydaco CIA. LTDA.	22.038,16	13.800,33
Quala Ecuador S.A.	28.158,92	26.484,74
Quifatex S.A.	27.014,30	15.437,39
Reybanpac C.A.	0,00	13.396,56
Salica del Ecuador S.A.	0,00	26.030,51
Sipia S.A.	0,00	6.272,82
Solubles Instantaneos C.A.	6.901,43	7.993,50
Sumesa S.A.	45.048,71	41.904,68
Tropicalimentos S.A.	112.200,44	56.592,65
Unilever Andina Ecuador S.A.	94.859,90	14.903,53
Union Vinicola Internacional S.A.	11.925,24	0,00
Universal Sweet Industries S.A.	147.661,76	143.312,14
Otros valores por liquidar	176.197,04	197.780,67
US\$	<u>2.190.496,95</u>	<u>1.830.228,76</u>

### 2. Deudores Varios

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Ab. Antonio Palacios	0,00	1.800,00
Fernando Gomez	0,00	1.750,00
John Roldan	0,00	3.775,00
Servicio de Data Itt	0,00	6.562,53
Tabano It	0,00	14.371,45
Torres Bellini	0,00	198.412,18
Otros Valores menores a \$ 1000	0,00	5.696,13
	<u>0,00</u>	<u>232.367,29</u>

### 3. Otras Obligaciones

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Espinoza de Grech Olga	0,00	46.000,00
Ing Josefina Delgado	0,00	23.281,59
Otras Obligaciones	0,00	55.128,76
Sra. Clara Delgado	0,00	30.250,00
	<u>0,00</u>	<u>154.660,35</u>

**COHERVI S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2015**

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

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Banco Guayaquil	135.000,00	129.200,00
Porcion Cte. Presatamo Banco Guayaquil	38.428,63	0,00
Porcion Cte. Presatamo Banco Internacional	<u>131.666,91</u>	<u>70.853,25</u>
US\$	<u>305.095,54</u>	<u>200.053,25</u>

**(CC) SOBREGIRO BANCARIO**

El detalle de Sobregiro Bancario al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Sobregiros Bancarios	<u>341.957,57</u>	<u>0,00</u>
US\$	<u>341.957,57</u>	<u>0,00</u>

**(DD) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

El detalle de Impuestos por Pagar al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Con la Adiministracion Tributaria	1	131.339,88	61.733,10
Impuesto a la Renta del Ejercicio		18.130,18	29.378,39
Obligaciones con el IESS	2	25.531,85	21.201,43
Obligaciones con los Empleados	3	263.303,28	117.978,20
15% Participacion Trabajadores		<u>34.210,95</u>	<u>10.212,16</u>
US\$		<u>472.516,14</u>	<u>240.503,28</u>



**panamerican & asociados co.**

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<b><u>1. Con la Administracion Tributaria</u></b>		
Impuesto Retenido 1 %	15.644,35	10.873,01
Impuesto Retenido 2 %	625,45	327,41
Impuesto Retenido 10 %	137,00	181,71
Impuesto Retenido 8 %	358,41	189,42
Retencion Iva 10 %	0,00	5.612,25
Retencion Iva 20 %	0,00	132,74
Retencion Iva 100 %	33,60	0,00
Retencion Iva 30 %	2.687,52	2.452,96
Retencion Iva 70 %	1.752,08	609,68
Retencion Iva 100 % Profesionales	250,80	234,79
Retencion Iva 100 % Naturales	216,00	216,00
Retencion Iva 100 % Compra y Venta	257,14	0,00
Retencion Empleados por Pagar	0,00	504,39
Iva por Pagar	109.377,53	40.398,74
US\$	<u>131.339,88</u>	<u>61.733,10</u>
<b><u>2. Obligaciones con el IESS</u></b>		
Aporte Patronal	10.819,15	9.188,82
Aporte Personal	8.464,87	7.146,88
Prestamos Hipotecarios IESS	447,80	447,80
Prestamos Quirografarios IESS	3.856,45	4.417,93
Fondos de Reserva	1.943,58	0,00
US\$	<u>25.531,85</u>	<u>21.201,43</u>
<b><u>3. Obligaciones con los Empleados</u></b>		
Ret. Fuente Empleados por pagar	1.567,95	0,00
Decimo Tercer Sueldo	6.319,16	5.280,88
Decimo Cuarto Sueldo	35.425,38	29.781,18
Fondos de reservas	0,00	2.390,85
Vacaciones	77.001,50	35.122,33
Multas de la Empresa	5.941,87	6.579,07
Otros Descuentos	4.015,59	0,00
Nomina Por pagar	48.473,13	38.823,89
Obligaciones Varias	84.558,70	0,00
US\$	<u>263.303,28</u>	<u>117.978,20</u>

**COHERVI S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2015**

**(EE) ANTICIPO DE CLIENTES**

El detalle de Anticipo de Clientes al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Varios Clientes	0,00	15.106,81
Anticipo de clientes Sucursal	0,00	363,60
US\$	<u>0,00</u>	<u>15.470,41</u>

**(PP) PASIVO A LARGO PLAZO**

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	1 70.853,25	0,00
Cuentas por pagar Accionistas	2 1.617.408,50	0,00
Otras cuentas por pagar	3 51.033,86	96.006,74
US\$	<u>1.739.295,61</u>	<u>96.006,74</u>

<u>1. Obligaciones con Instituciones Financieras L/P</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Banco Internacional	<u>70.853,25</u>	<u>0,00</u>
US\$	<u>70.853,25</u>	<u>0,00</u>

<u>2. Cuentas por Pagar Accionistas</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Delgado Villacis Josefina	1.066.934,69	0,00
Otros Accionistas	550.473,81	0,00
US\$	<u>1.617.408,50</u>	<u>0,00</u>

<u>3. Otras Cuentas por Pagar</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Depositos en Garantias	2.000,00	2.000,00
Otras Cias Relacionadas	49.033,86	94.006,74
US\$	<u>51.033,86</u>	<u>96.006,74</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.

**COHERVI S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2015**

**(TT) PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El detalle de Pasivos Diferidos al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Provisión Jubilación Patronal	71.009,39	71.009,39
Provisión por Desahucio	30.504,06	23.166,32
US\$	<u>101.513,45</u>	<u>94.175,71</u>

**(LL) PATRIMONIO**

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

Accionistas	No. De Acciones	Valor Por Accion	% por Accion	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 2015, la compañía **COHERVI S.A.** Obtuvo una Utilidad Neta US\$ **28.490,53**

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 2015 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 2015 y la fecha de preparación de los estados financieros (6 de Abril, 2016) 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 2015, 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.