

COHERVI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. OPERACIONES

COHERVI S.A., (La compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia de 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 su consumo humano y animal y la comercialización de otros productos tales como: cigarrillo, 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.

Uso de Estimaciones y Juicios - Al preparar los estados financieros, la Administración de la sociedad ha efectuado estimaciones 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.

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo: Incluye valores en caja, cuentas bancarias mantenidas localmente. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivo corriente en los estados financieros.

Cuentas por Cobrar y Provisión para Cuentas Incobrables: Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal. La compañía no ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo con el artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica Régimen Tributario. En opinión de la administración de la empresa, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no requiere provisión adicional.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo a su valor neto de realización-

Materia prima, repuestos y materiales: El costo de los productos Comprados perecibles basados en una capacidad operativa y otros costos incurridos para dejar los productos en las condiciones necesarias para su venta-

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

Otros Activos Corrientes.

Corresponde principalmente anticipos entregados a terceros por servicios o compra de bienes a nivel nacional y el exterior, seguros pagados por anticipado los cuales se encuentran valorizado a su valor nominal. Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente en línea recta considerando el periodo de vigencia de la póliza de seguros.

Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario impuesto al valor agregado (IVA) retenciones en la fuente, y de anticipos de impuesto a la renta efectuados por los clientes; las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activo por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultado Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de los impuestos por cobrar.

Propiedad, Planta y Equipos:

La propiedades, planta y equipo son registradas al costo histórico menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las perdidas por deterioro de valor.

Se clasificarán como propiedades, planta y equipo a todos bienes tangibles adquiridos para el giro del negocio.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del ejercicio y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>% de Depreciación</u>
Edificios	20	5%
Instalaciones	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Cómputo	3	33,33%
Vehículos	5	20%
Maquinarias y Equipos	10	10%
Otras Prop. Plantas y Equipos	10	10%

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

La normativa emitida por el NIC 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 **NIC** permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

Deterioro del Valor de Activos no Corrientes: En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Ingresos: Los ingresos por ventas de sus productos principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

Costos y Gastos

Se registran al costo histórico y se reconoce a medida que son incurridos, independientemente de las fechas en que haya realizado el pago y se registren en el periodo en que se conoce.

Obligaciones Financieras y Bancarias.

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable. Estos préstamos se registran a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconoce en el estado resultado integral del año usando el método del interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de las obligaciones por los menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

La compañía da de baja un pasivo financiero si y solo si expiran, cancelan o se cumplen su obligación.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar son pasivos financieros no derivadas con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y el omento inicial son registrados a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que un porcentaje importante de la compra realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas propias del giro del negocio, tal anticipo de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidos al inicio y posteriormente a su valor nominal.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año 2017 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales.

IMPUESTOS

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.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el Impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo de Impuestos a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio total, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activo total.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El 20 de noviembre del 2017 el Presidente de la Republica Licenciado Lenin Moreno Garcés emite un decreto ejecutivo # 210 de Exoneración de Anticipo de Impuesto a la Renta

Artículo 1.- Las rebajas del **100%** del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500,000.00) dólares de los Estado Unidos de América.

Artículo 2.- Las rebajas del **60%** del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes:

personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean de entre quinientos mil (US\$ 500,000.01) dólares de los estado Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1000,000.00) dólares de los Estado Unidos de América

Artículo 3.- Las rebajas del **40%** del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean de un millón (US\$ 1000,000.01) dólares de los Estado Unidos de América y un centavo de dólar o más.

Impuesto a la renta diferido

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 PUBLICADA EN EL Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2017 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.

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.

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.

Base de Medición.- Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de Presentación

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

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 mantiene préstamos contratados con instituciones financieras 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.

Riesgo 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.

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.

(Nota 1) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Caja	1.1	22.338,02	23.470,36
Bancos	1.2	7.066,93	30.121,09
	US\$	<u>29.404,95</u>	<u>53.591,45</u>

<u>1.1 Caja</u>		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Caja Chica		3.500,00	3.650,00
Caja Tesorería		18.588,02	19.720,36
Caja Fondo fijo		250,00	100,00
	US\$	<u>22.338,02</u>	<u>23.470,36</u>

<u>1.2 Bancos</u>		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano Cta. Cte. # 088500313-6		2.269,70	26.426,77
Banco de Machala Cta. Cte. # 1260168122		1.594,18	5,43
Banco Prudubanco Cta. Cte. # 2728004581		2.184,12	3.490,50
Banco Internacional Cta. Cte. # 1850600928		910,34	89,07
Banco Solidario Cta. Ahorros # 0942045740		108,59	109,32
	US\$	<u>7.066,93</u>	<u>30.121,09</u>

(Nota 2) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Cientes No relacionados	2.1	377.625,72	395.112,89
Otras Cuentas por Cobrar Prestamos a Empleados		2.970,26	87.649,52
(-) Provision Cuentas Incobrables		-87.464,02	-87.464,02
	US\$	<u>293.131,96</u>	<u>395.298,39</u>

2.1 Clientes No Relacionados

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Clientes no Documentados	214.218,49	295.078,32
Cheques Protestados	63.175,34	63.123,63
Asoc. Papelera	-	10.080,53
Tarjetas de Credito por Cobrar	199,85	671,94
Coopera LTDA. Cooperativa de Ahorro y Credito	25.486,53	-
Otras Cuentas por Cobrar	74.545,51	26.158,47
US\$	<u>377.625,72</u>	<u>395.112,89</u>

(Nota 3) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Inventario de Mercaderias	2.677.377,19	3.748.235,02
US\$	<u>2.677.377,19</u>	<u>3.748.235,02</u>

(Nota 4) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Credito Tributario (I.R)	92.714,40	119.119,89
Credito Tributario (IVA)	-	39.025,45
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	31.313,68
US\$	<u>92.714,40</u>	<u>189.459,02</u>

(Nota 5) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Depositos en Garantia	5.809,07	5.809,07
Proveeduria	9.884,67	6.874,88
Licencias	0,00	234,78
Seguros Anticipados	0,00	3.430,37
Otros Activos	18.491,90	19.013,90
US\$	<u>34.185,64</u>	<u>35.363,00</u>

(Nota 6) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

COSTO HISTORICO

	Terrenos	Edificios	Insatallaciones	Muebles y Enseres	Equipos de Computacion	vehiculos	Maquinarias y Equipos	Equipos de Seguridad	Otros Equipos	Herramientas	Equipos de Comunicacion	Software	Total Activos Fijos
Diciembre 31 del 2016	2.478.584,49	3.018.812,54	370.186,19	299.824,84	251.551,62	525.828,54	80.226,40	70.636,85	471.001,68	1.420,78	12.582,64	18.861,43	7.599.518,00
Adiciones	-	-	12.300,11	-	41.532,75	-	-	-	-	-	-	16.954,05	70.786,91
Ajustes	-	(265.774,32)	-	(2.617,31)	(4.584,77)	(79.591,41)	-	-	-	-	-	-	(352.567,81)
Diciembre 31 del 2017	2.478.584,49	2.753.038,22	382.486,30	297.207,53	288.499,60	446.237,13	80.226,40	70.636,85	471.001,68	1.420,78	12.582,64	35.815,48	7.317.737,10

DEPRECIACION ACUMULADA

	Edificios	Insatallaciones	Muebles y Enseres	Equipos de Computacion	vehiculos	Maquinarias y Equipos	Equipos de Seguridad	Otros Equipos	Equipos de Comunicacion	Software	Total Activos Fijos
Diciembre 31 del 2016	(1.231.024,55)	(257.915,77)	(204.138,60)	(247.066,47)	(514.235,39)	(66.192,16)	(42.206,60)	(271.703,15)	(11.651,39)	(11.996,32)	(2.858.130,40)
Adiciones	-	(28.977,18)	(18.975,85)	-	-	(5.244,00)	(6.402,93)	(44.150,15)	(599,39)	(8.004,93)	(112.354,43)
Ajustes	52.991,76	-	-	1.877,28	78.539,87	-	-	-	-	-	133.408,91
Diciembre 31 del 2017	(1.178.032,79)	(286.892,95)	(223.114,45)	(245.189,19)	(435.695,52)	(71.436,16)	(48.609,53)	(315.853,30)	(12.250,78)	(20.001,25)	(2.837.075,92)
Valor neto en libros	1.300.551,70	2.466.145,27	159.371,85	52.018,34	(147.195,92)	374.800,97	31.616,87	(245.216,45)	458.750,90	-	4.480.661,18

(Nota 7) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	2016	2017
Proveedores Locales	6.1 1.150.205,97	1.555.394,96
Deudores Varios	45.997,49	-
Otras Obligaciones	128.704,44	71.378,21
US\$	<u>1.324.907,90</u>	<u>1.626.773,17</u>

6.1 Proveedores Locales

	2016	2017
Ajeecuador S.A.	12.517,46	2.525,88
Arca Ecuador Bottling Company Co.	1.101,28	4.002,80
Bic Ecuador S.A.	15.445,62	21.570,37
Bmi del Ecuador Compañía de Seguros	5.229,57	5.935,57
Bopp del Ecuador S.A.	3.595,59	-
Boticas Unidas del Ecuador C.A.	-	5.925,81
Calbaq S.A.	9.035,82	9.218,14
Casa Moeller Martinez C.A.	-	7.161,56
Colgate-Palmolive Del Ecuador S.A.I.C.	88.309,98	50.619,83
Comercializadora Penso & Rumbea	12.688,12	7.532,42
Confiteca C.A.	11.689,12	6.930,25
Cordialsa	8.934,41	-
Corsuperior S.A.	17.217,56	18.677,75
Crisfare S.A.	-	27.445,36
D`Mujeres S.A.	51.823,44	9.785,77
Dicombeb S.A.	-	7.266,30
Dimabru CIA. LTDA.	1.208,46	2.018,58
Dinusa S.A.	6.298,56	-
Dipor S.A.	3.874,69	13.222,71
Distribuidora Dispacif S.A.	32.546,96	185.032,31
Distribuidora Romero Reyes S.A.	-	198.845,54
Ecuatoriana de Alimentos S.A.	-	8.613,00
Forcycorp S.A.	3.905,87	-
Garvelproduct S.A.	-	5.791,10
Grupasa S.A.	-	5.010,17
Hispanabe	5.377,96	-
Imporparis S.A.	4.799,48	8.746,78
Industria Arrocera Portilla	3.258,08	15.104,95
Industria de Caramelos Perez bermeo C. Ltda.	-	11.104,51
Industria De Soluciones Next Technology NEXTGT S..	-	34.016,80
Industrial Danec S.A.	9.515,28	6.453,45
Industrial Indias Sabor ML C.LTDA	13.466,36	16.471,82
Industrial Molinera C.A.	86.626,96	181.278,25
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	12.272,35	53.925,93
Industrias Ales S.A.	-	13.800,36
Ingeniumo S.A.	-	7.364,85
Jeacuan S.A.	-	9.875,98
Johnson & Johnson Del Ecuador S.A.	25.347,60	17.161,45
Kimberly-Clark Ecuador S.A.	23.635,72	638,97
La Fabril S.A.	38.869,02	86.089,25
Lap San Cheung Che	6.032,60	9.925,12
Levapan del Ecuador S.A.	-	6.671,11
Macomon S.A.	-	63.159,53
Mesías Aviles Carlos	-	6.856,34
Mi Servicompras Cia. Ltda.	-	5.300,46
Moderna Alimentos S.A.	-	9.871,07
Monterrey Azucarera Lojana C.A.	-	23.433,30
Nestle ecuador S.A.	62.504,98	-
Oriental Industria Alimenticia C.LTDA.	-	7.747,24
Osram del Ecuador S.A.	15.800,40	-
Otello & Fabell S.A.	-	63.298,52
Pastelo S.A.	-	6.746,62
Produventas S.A.	-	16.652,39
Pydaco CIA. LTDA.	-	11.196,57
Quala Ecuador S.A.	32.028,04	-
Reybanpac C.A.	-	7.229,43
Reylacteos S.A.	-	7.990,83
Salica del Ecuador S.A.	-	15.363,21
Sipia S.A.	-	9.643,27
Sumesa S.A.	19.655,73	4.601,92
Supermarket Don Angel S.A.	-	29.660,47
The Tesalia Springs Company S.A.	-	6.694,88
Tropicalimentos S.A.	-	30.396,33
Union Vinicola Internacional S.A.	-	10.756,35
Universal Sweet Industries S.A.	28.721,52	747,09
Watchmedia S.A. Watme	-	19.048,57
Otros valores por liquidar	476.871,38	117.239,77
US\$	1.150.205,97	1.555.394,96

(Nota 8) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS C/P.

El detalle de Obligaciones Con Instituciones Financieras C/P. al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Banco Guayaquil	470.900,00	416.272,68
Porcion Cte. Presatamo Banco de Machala	0,00	177.637,34
Porcion Cte. Presatamo Banco Bolivariano	24.745,45	42.834,69
Tarjetas de Credito	0,00	2.879,05
US\$	<u>495.645,45</u>	<u>639.623,76</u>

(Nota 9) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
Con la Adiministracion Tributaria	8.1	40.546,79	64.036,62
Impuesto a la Renta del Ejercicio		31.904,13	81.277,98
Obligaciones con el IESS	8.2	-	19.426,84
Obligaciones con los Empleados	8.3	84.197,41	103.576,31
15% Participacion Trabajadores por pagar		12.600,15	55.856,77
US\$	<u>169.248,48</u>	<u>324.174,52</u>	

8.1 Con la Administracion Tributaria

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Retencion Iva Por Pagar	8.194,87	14.312,23
Retencion Fuente Por Pagar	7.625,86	6.637,35
Iva por Pagar	24.726,06	43.087,04
US\$	<u>40.546,79</u>	<u>64.036,62</u>

8.2 Obligaciones con el IESS

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Aporte Patronal	-	6.297,43
Aporte Personal	-	4.898,03
Prestamos Hipotecarios IESS	-	2.431,99
Prestamos Quirografarios IESS	-	4.164,76
Fondos de Reserva	-	1.634,63
US\$	<u>-</u>	<u>19.426,84</u>

8.3 Obligaciones con los Empleados

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Decimo Tercer Sueldo	3.897,87	11.890,25
Decimo Cuarto Sueldo	20.769,48	21.159,05
Vacaciones	28.488,38	39.528,25
Multas de la Empresa	6.710,12	6.760,43
Sueldos Por Pagar	24.331,56	24.238,33
US\$	<u>84.197,41</u>	<u>103.576,31</u>

(Nota 10) ANTICIPOS DE CLIENTES

El detalle de Anticipos de Clientes al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Varios Clientes	998,72	14.731,19
Anticipo de clientes Sucursal	30,44	-
US\$	<u>1.029,16</u>	<u>14.731,19</u>

(Nota 11) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANACIERAS L/P.

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras L/P. al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Préstamo Banco Bolivariano	121.263,82	122.257,42
Préstamo Banco de Machala	0,00	257.683,87
US\$	<u>121.263,82</u>	<u>379.941,29</u>

1. Préstamo Bancario N° 266246 Otorgado por el Banco Bolivariano, el 30 de Noviembre del 2016 por un monto de \$ 148,132.48 a una tasa efectiva del 9.33 % y una tasa nominal del 8.83 % con vencimiento el día 25 de Noviembre del 2021.
2. Préstamo Bancario N° 617415 Otorgado por el Banco de Machala con fecha de inicio 25 de Septiembre del 2017, fecha de vencimiento 25 septiembre del 2020, capital prestado US\$ 250.000,00 con una tasa de interés anual de 9.32% en pagos mensuales.

(Nota 12) OTRAS CUENTAS POR PAGAR L/P.

El detalle de Otras Cuentas Por Pagar L/P. al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Depositos en Garantias	2.000,00	5.600,00
Préstamo de Accionistas	186.829,19	99.147,88
Cuentas por Pagar	50.004,74	50.004,74
US\$	<u>238.833,93</u>	<u>154.752,62</u>

(Nota 13) PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de Provisiones por Beneficios a Empleados al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Provisión Jubilación Patronal	68.400,50	77.329,81
Otros Beneficios No Corrientes para los Empleados	30.542,96	43.970,16
US\$	<u>98.943,46</u>	<u>121.299,97</u>

(Nota 14) 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 2017
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>

(Nota 15) INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Ventas Tarifa 12%	5.281.776,44	3.929.970,68
Ventas Tarifa 0%	3.453.475,94	3.131.742,19
US\$	<u>8.735.252,38</u>	<u>7.061.712,87</u>

(Nota 16) COSTO OPERACIONALES

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Inventario Inicial de Mercadería 12%	1.948.570,13	1.606.426,31
Compras 12%	3.941.199,94	3.374.619,38
Inventario Inicial de Mercadería 0%	918.861,04	1.070.950,88
Compras 0%	2.758.765,71	2.940.674,78
Inventario Final 12%	-1.606.426,31	-2.248.941,01
Inventario Final 0%	-1.070.950,88	-1.499.294,01
US\$	<u>6.890.019,63</u>	<u>5.244.436,33</u>

(Nota 17) GASTOS ADMINISTRATIVOS

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Sueldos, Salarios y Demas Remuneraciones	303.886,62	166.631,92
Aportes a la Seguridad Social	-	23.515,87
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	-	52.898,09
Palnes Beneficios a Empleados	-	13.613,60
Honorarios, Comisiones y Dietas a personas	49.356,97	20.557,49
Mantenimiento y Reparaciones	10.247,79	891,89
Promocion y Publicidad	9.688,42	2.195,04
Transporte	-	-
Gastos de Viaje	-	3.549,67
Gastos de Gestion	-	296,66
Gastos de Correo	-	-
Servicios Publicos	17.149,55	47.942,93
Gastos de Arriendo	-	53.444,71
Notarios y Registradores de la Propiedad	-	475,48
Impuestos, Contribuciones y Otros	-	9.643,64
Depreciaciones	-	-
Seguros y Reaseguros	-	25.356,73
Combustible y Lubricantes	-	1.814,28
Amortizaciones	-	2.581,48
Reparaciones	-	-
Gasto de Iva	-	2.964,73
Otros Servicios	153.758,01	-
Suministros y Materiales	-	4.690,50
Otros Gastos Administrativos	3.840,50	6.409,70
US\$	<u>547.927,86</u>	<u>439.474,41</u>

(Nota 18) GASTOS DE VENTAS

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Sueldos, Salarios y Demas Remuneraciones	773.311,77	449.584,51
Aportes a la Seguridad Social	-	84.932,42
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	-	91.896,65
Honorarios, Comisiones y Dietas a personas	-	30.670,91
Mantenimiento y Reparaciones	71.503,70	44.595,02
Promocion y Publicidad	11.329,04	20.095,11
Transporte	-	24.803,02
Gastos de Viaje	-	25.054,97
Gastos de Gestion	-	124,78
Gastos de Correo	-	34,81
Servicios Publicos	47.656,81	47.272,13
Gastos de Arriendo	-	3.100,00
Notarios y Registradores de la Propiedad	-	-
Impuestos, Contribuciones y Otros	-	62.652,21
Depreciaciones	278.160,13	264.116,72
Combustible	33,70	15.964,72
Amortizaciones	-	-
Gasto de Iva	22.367,74	4.859,12
Otros Servicios	-	37.110,42
Suministros y Materiales	-	10.441,72
Otros Gastos de Ventas	62.090,91	30.499,86
US\$	<u>1.266.453,80</u>	<u>1.247.809,10</u>

(Nota 19) GASTOS FINANCIEROS

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Intereses Banacarios	48.616,31	90.728,90
US\$	<u>48.616,31</u>	<u>90.728,90</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 socios en caso de liquidación de la compañía.

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Reserva Legal	25.464,43	25.464,43
Reserva Facultativa	93.356,11	127.422,55
US\$	<u>118.820,54</u>	<u>152.886,98</u>

Resultados del Ejercicio

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía **Cohervi S.A.** obtuvo una Utilidad Neta US\$ **222.982,00**

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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.

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Ajuste por Adopción NIIF Primera Vez	1.648.034,06	1.648.034,06
US\$	<u>1.648.034,06</u>	<u>1.648.034,06</u>