

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados
Unidos de América - US\$)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de accionistas de:

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Quito - Ecuador, Marzo 13 de 2015

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., que comprenden, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

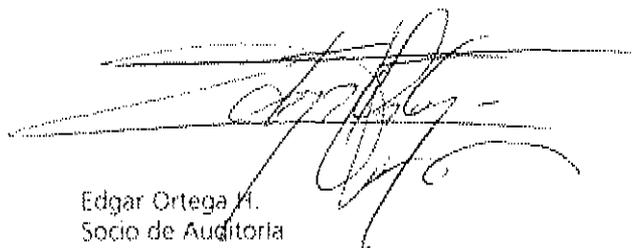
Pedro Ponce Carrasco E9-25
y Av. 6 de Diciembre,
Edif. Lennon, Piso 9
Quito - Ecuador

PBX +593 2 3530 204
www.uhyassurance.ec

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

UHY ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
RNAE 00603



Edgar Ortega A.
Socio de Auditoría

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Al 31 de Diciembre de	
		2014	2013
Activos			
<i>Activos corrientes</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$	74,127	354,921
Inversiones temporales (Nota 5)		185,175	0
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 6,260 en el 2014 y 2013 (Nota 6)		6,881,995	6,222,413
Activos por impuestos corrientes (Nota 7)		391,303	362,503
Pagos anticipados (Nota 8)		7,690	37,910
Inventarios (Nota 9)		6,651,493	7,035,726
Otras cuentas por cobrar (Nota 10)		<u>377,935</u>	<u>543,059</u>
Total activos corrientes		<u>14,519,718</u>	<u>14,556,532</u>
<i>Activos no corrientes</i>			
Otras cuentas por cobrar largo plazo (Nota 11)		250,000	125,000
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 67,065 en el 2014 y \$ 63,387 en el 2013 (Nota 12)		6,026	8,730
Activos intangibles, neto de amortización acumulada de US\$ 22,797 en el 2014 y \$ 18,012 en el 2013 (Nota 13)		50,633	27,882
Propiedades de inversión		<u>7,080</u>	<u>7,080</u>
Total Activos	US\$	<u><u>14,833,457</u></u>	<u><u>14,725,224</u></u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Al 31 de Diciembre de	
		2014	2013
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras (Nota 14)	US\$	3,570,879	4,650,942
Cuentas por pagar (Nota 15)		3,406,403	2,729,698
Otras obligaciones corrientes (Nota 16)		541,767	511,129
Pasivos acumulados (Nota 17)		<u>122,262</u>	<u>114,282</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,641,311</u>	<u>8,006,051</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 18)		1,572,000	1,572,000
Otras cuentas por pagar largo plazo		135,581	0
Beneficios a empleados largo plazo (Nota 19)		<u>39,020</u>	<u>230,903</u>
Total Pasivos	US\$	<u>9,387,912</u>	<u>9,808,954</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 500,000 suscritas y pagadas. (Nota 20)		500,000	500,000
Reserva legal (Nota 20)		250,000	250,000
Resultados acumulados (Nota 20)		4,165,689	3,676,304
Resultado del ejercicio		<u>529,857</u>	<u>489,966</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>5,445,546</u>	<u>4,916,270</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>14,833,457</u>	<u>14,725,224</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Ingresos operativos			
Ventas netas	US\$	15,141,387	13,078,831
Costos de ventas		<u>(13,039,907)</u>	<u>(11,066,820)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>2,101,481</u>	<u>2,012,011</u>
Gastos ordinarios			
Gastos administrativos y de ventas (Nota 21)		<u>(1,287,375)</u>	<u>(1,173,375)</u>
Utilidad ordinaria		<u>814,106</u>	<u>838,636</u>
Ganancias/ (pérdidas)			
Ganancias, neto		264,564	199,378
(Pérdidas), neto		<u>(390,739)</u>	<u>(401,142)</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto		<u>(126,174)</u>	<u>(201,764)</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>687,931</u>	<u>636,872</u>
Impuesto a la renta (Nota 22)		<u>(158,074)</u>	<u>(146,906)</u>
Resultado integral del ejercicio	US\$	<u>529,857</u>	<u>489,966</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>1.06</u>	<u>0.98</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Aplicación de NIIF por primera vez	Resultados acumulados Utilidades / (pérdidas) acumuladas	Utilidad / (pérdida) del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	500,000	250,000	751,387	488,058	1,963,968	472,891	4,426,304
Trasferencia a utilidades/pérdidas acumuladas Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	472,891	(472,891)	0
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	636,872	636,872
	0	0	0	0	0	(146,906)	(146,906)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	500,000	250,000	751,387	488,058	2,436,859	489,966	4,916,270
Ajuste a resultados del período 2013	0	0	0	0	0	(581)	(581)
Trasferencia a utilidades/pérdidas acumuladas Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	489,385	(489,385)	0
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	687,931	687,931
	0	0	0	0	0	(158,074)	(158,074)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	500,000	250,000	751,387	488,058	2,936,244	529,891	5,445,545

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 14,493,123	14,008,794
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(13,204,755)	(12,065,100)
Gastos financieros	(387,900)	(389,168)
Otros ingresos, neto	<u>62,481</u>	<u>59,771</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>962,955</u>	<u>1,614,296</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Inversiones temporales	(185,175)	0
Adiciones de activos intangibles	(27,536)	(373)
Adiciones de propiedades y equipo	<u>(974)</u>	<u>(4,480)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(213,685)</u>	<u>(5,453)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias y otras	<u>(1,080,964)</u>	<u>(1,870,386)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>(1,080,964)</u>	<u>(1,870,386)</u>
(Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(330,793)	(261,543)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	354,921	616,464
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	<u>US\$ 24,127</u>	<u>354,921</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	<u>529,857</u>	<u>489,966</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo, y amortizaciones	8,462	11,284
Reversión de provisión para cuentas de dudoso cobro	0	(6,953)
Provisión obligaciones patronales	8,335	7,967
Reversión de provisión obligaciones patronales	(198,664)	(120,680)
Participación trabajadores	121,400	112,389
Impuesto a la renta	158,074	146,906
Ajustes	(581)	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(659,583)	929,963
Activos por impuestos corrientes	(28,800)	
Pagos anticipados	30,720	(12,786)
Inventarios	384,233	(234,558)
Otras cuentas por cobrar	40,124	349,263
Cuentas por pagar	812,287	68,635
Otras obligaciones corrientes	(127,436)	0
Pasivos acumulados	(113,420)	(111,384)
Beneficios a empleados largo plazo	(1,554)	(31,210)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>US\$ 962,955</u>	<u>1,614,296</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 2 de junio de 1963 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito No. 132, tomo 94 el 8 de julio de 1963.

El objeto social de la Compañía es el de ejercer el comercio y la industria en todos sus aspectos y manifestaciones, sea en la importación, exportación y compra venta, sea en agencias y representaciones de cualesquiera clase de mercaderías o productos, nacionales o extranjeros. Además puede realizar toda clase de actos, contratos y negocios sin limitación de ninguna clase, siempre y cuando sean permitidas por las leyes de Ecuador.

(2) Principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A. se presenta a continuación:

Bases de preparación.-

Los estados financieros de la Compañía AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A. declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Moneda funcional y de presentación.-

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Estados financieros.-

Los estados financieros de AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se acompaña adicionalmente de las presentes notas explicativas.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Periodo económico.-

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

La Gerencia General es la responsable de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A. en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

Riesgo de liquidez.- El riesgo de liquidez de AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

Riesgo de inflación.- El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

Riesgo crediticio.- 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, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los principales activos financieros de AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

Riesgo de tasa de interés.- El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía considerada como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones, así como a las inversiones de corto plazo y de gran liquidez.

Estado de flujos de efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Inversiones temporales.-

Son inversiones mantenidas en instituciones financieras, las mismas se encuentran registradas al costo y los rendimientos financieros que generan, son reconocidos cuando los mismos se realizan.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.-** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su venta a menos que se designen como coberturas. Los activos financieros de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta.- Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en el que ocurra.

Préstamos y partidas por cobrar.- Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero de considerarse material y/o deterioro de valor si lo hubiere.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero que posea similares características.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Deterioro de cuentas incobrables.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado.
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de la deuda principal.
- Probabilidad de que el obligado entre en insolvencia.
- Desaparición de un mercado activo para activos financiero.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

Inventarios.-

Los inventarios corresponden a licores y otros, mismos que se encuentran destinados para la venta, dentro de las actividades normales de la Compañía. La Compañía valora sus inventarios al costo, o al valor neto de realización (VNR), el menor de los dos.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, más aquellos utilizados para darles su ubicación actual, entre estos tenemos:

- Precio de compra.
- Aranceles de importación, de aplicar.
- Impuestos que no sean recuperables posteriormente.
- Transporte.
- Almacenamiento.
- Descuentos comerciales, rebajas y otras partidas que se deducen para la determinación del costo.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al cierre de cada ejercicio económica, la Compañía efectúa una evaluación del valor neto de realización de las existencias de inventarios y efectúa los ajustes necesarios, en el caso de que éstas se encuentren sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el costo registrado en libros, respecto al valor neto de realización (valor razonable menos costos de venta estimados)

El costo de los inventarios es determinado mediante el método de promedio ponderado.

Propiedades y equipo.-

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, dichas partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubro de propiedades y equipos</u>	<u>Porcentaje de depreciación</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%

Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Activos intangibles.-

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la bases de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el estimado de su vida útil.

Las vidas útiles estimadas, para la amortización de activos intangibles son:

<u>Rubros de activos intangibles</u>	<u>Años amortización</u>
Software contable	15 años
Software utilitario (MS Office, Windows)	6 años

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Obligaciones financieras.-

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos los costos de la transacción incurridos. Posteriormente los préstamos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Impuesto a la renta.-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables para el año 2014 y 2013 (12% en el año 2014 y 2013 - si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. *El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.*

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada período, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración actuarial.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reconocimiento de ingresos.-

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, neto de rebajas y descuentos. Los ingresos por venta se reconocen cuando la entidad ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Costos financieros.-

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Compensación de saldos y transacciones.-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Saldos con partes relacionadas

Un resumen de los principales saldos con partes relacionadas, se detalla a continuación:

Diciembre 31,
2014 2013
(en U.S. dólares)

Cuentas por cobrar clientes (Nota 6)

Vinos y Espirituosos del Litoral Vinitoral S.A.	2,086,598	2,133,242
Vinos y Espirituosos Vinesa S.A.	3,864,834	3,550,284
Corporación Plusbrand del Ecuador Cia. Ltda.	805,633	531,243
Servicios y Multimarcas Servmultimarc Cia Ltda.	<u>121,925</u>	<u>0</u>
	<u>6,878,991</u>	<u>6,214,769</u>

Otras cuentas por cobrar (Nota 10)

Accionistas y Directivos	65,023	40,000
Vinos y Espirituosos Vinesa S.A.	<u>3,019</u>	<u>2,192</u>
	<u>68,043</u>	<u>42,192</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentra conformado de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	150	150
Bancos	23,977	179,375
Inversiones corto plazo	<u>0</u>	<u>175,396</u>
	<u>24,127</u>	<u>354,921</u>

(5) Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a las inversiones que la Compañía mantiene en el Banco Pichincha por un monto de US\$ 180,000 con un vencimiento mayor a 90 días, e incluye la provisión de los intereses por US\$ 5,175.

(6) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar, se integran como se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar clientes	9,264	13,903
Partes relacionadas (Nota3)	6,878,991	6,214,769
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(6,260)</u>	<u>(6,260)</u>
	<u>6,881,995</u>	<u>6,222,413</u>

Por los años 2014 y 2013, la provisión de cuentas de dudosa cobrabilidad no registra movimiento.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) **Activos por impuestos corrientes**

La cuenta de activos por impuestos corrientes, se integra de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
IVA Crédito tributario	229,152	223,223
Retenciones del impuesto a la renta	157,044	137,704
Anticipo de impuesto a la renta	5,108	1,576
	<u>391,303</u>	<u>362,503</u>

(8) **Pagos anticipados**

El rubro de pagos anticipados, corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Seguros	793	6,855
Mantenimiento	6,897	3,378
Proveedores	0	17,956
Otros anticipos	0	9,721
	<u>7,690</u>	<u>37,910</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios es como se describe a continuación:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Inventarios (*)	4,445,897	4,426,375
Importaciones en tránsito (**)	<u>2,205,595</u>	<u>2,609,351</u>
	<u>6,651,493</u>	<u>7,035,726</u>

(*) Los inventarios se conforman de la mercadería en la bodega disponibles para la venta.

(**) La cuenta de importaciones en tránsito se encuentra conformada por importaciones de mercadería que se iniciaron en el año 2014 y 2013 respectivamente y que a la fecha de cierre de los estados financieros, se encontraban pendientes de liquidación por encontrarse en tránsito.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar, se encuentran integrado de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar		
Indemnizaciones seguros	34,813	0
Préstamo Fideicomiso Argos (Nota 11)	0	125,000
Otras cuentas por cobrar	267,873	374,167
Varios	7,206	1,700
	<u>309,892</u>	<u>500,867</u>
Partes relacionadas (Nota 3)		
Accionistas y Directivos	65,023	40,000
Vinos y Espirituosos Vinesa S.A.	3,019	2,192
	<u>68,043</u>	<u>42,192</u>
	<u>377,935</u>	<u>543,059</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) **Otras cuentas por cobrar largo plazo**

La Compañía con fecha 10 de diciembre de 2013 otorgó un préstamo al Fideicomiso Argos por un valor de US\$ 250,000, el cual al 31 de diciembre de 2013 se registró U\$ 125,000 en el pasivo corriente y el saldo en el largo plazo. Sin embargo, durante el periodo 2014 no se ha efectuado la cancelación del monto corriente, por cuanto al 31 de diciembre de 2014 se efectúa la reclasificación del monto total de la deuda al pasivo no corriente.

(12) **Propiedades y equipos**

La composición del rubro de propiedades y equipos, es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costo depreciable		
Muebles y enseres	5,126	5,126
Equipo de computación	67,965	66,991
	<u>73,091</u>	<u>72,117</u>
Depreciación acumulada	<u>(67,065)</u>	<u>(63,387)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	<u>6,026</u>	<u>8,730</u>

El movimiento de propiedades y equipos durante los años 2014 y 2013, se resume a continuación:

(Ver detalle en la página siguiente):

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuenta	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2013	Adiciones	Saldo 31/12/2014
Muebles y enseres	5,126	0	0	5,126	0	5,126
Equipo computación	63,421	4,480	(910)	66,991	974	67,965
	68,546	4,480	(910)	72,117	974	73,091
Depr. acum. Equipos computación	(55,991)	(6,285)	910	(61,366)	(3,174)	(64,540)
Depr. acum. Muebles y enseres	(1,500)	(521)	0	(2,021)	(504)	(2,525)
Depreciación acumulada	(57,491)	(6,806)	910	(63,387)	(3,678)	(67,065)
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada	11,057			8,730		6,026

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) **Activos intangibles**

Los activos intangibles, se encuentran conformados por lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costo		
Software	73,431	45,895
Amortización acumulada	<u>(22,797)</u>	<u>(18,012)</u>
Activo intangible neto, amortización acumulada	<u>50,633</u>	<u>27,882</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de activos intangibles durante los años 2014 y 2013, es como sigue a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo		
Saldo al inicial del año	45,895	87,541
Adiciones	27,536	973
Bajas	<u>0</u>	<u>(42,619)</u>
Saldo al final del año	73,431	45,895
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del año	(18,013)	(56,155)
Amortización del año	(4,785)	(4,477)
Bajas	<u>0</u>	<u>42,619</u>
Saldo al final del año	<u>(22,798)</u>	<u>(18,013)</u>
Activos intangibles, neto amortización acumulada	<u>50,633</u>	<u>27,882</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Obligaciones financieras

La cuenta de obligaciones financieras, se encuentra conformado por:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Banco Pichincha C.A	2,605,000	3,600,000
Produbanco S.A.	870,160	950,000
Intereses por pagar	<u>95,719</u>	<u>100,942</u>
	<u>3,570,879</u>	<u>4,650,942</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos se encuentran garantizados mediante la firma de accionistas, inventarios o hipoteca abierta sobre edificios. La tasa de interés promedio de las obligaciones se encuentra entre el 8.92% y 9.74%, y se efectúa la cancelación de los préstamos, capital e intereses a su vencimiento.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar, se describe a continuación:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Proveedores		
Proveedores nacionales	82,148	110,071
Proveedores del exterior	<u>3,042,110</u>	<u>2,225,579</u>
	3,124,257	2,335,650
Provisiones		
Importaciones	0	135,582
Impuesto a la salida de divisas	150,723	116,667
Varias	<u>130,703</u>	<u>129,441</u>
	281,426	381,689
Otras cuentas por pagar	<u>719</u>	<u>12,359</u>
	<u>3,406,403</u>	<u>2,729,698</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(16) Otras obligaciones corrientes

La cuenta de otras obligaciones corrientes, se integran como se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Administración tributaria		
IVA por pagar	338,809	334,130
IVA retenido	25,410	22,699
Retenciones en la fuente	18,708	5,380
Impuesto a la renta	158,074	146,906
	<u>541,001</u>	<u>509,115</u>
IESS		
Aportes	<u>766</u>	<u>2,014</u>
	<u>541,767</u>	<u>511,129</u>

(17) Pasivos acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados, es como sigue a continuación:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	295	1,231
Décimo cuarto sueldo	567	663
Participación utilidades empleados	121,400	112,389
	<u>122,262</u>	<u>114,282</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Obligaciones financieras a largo plazo

Corresponde al préstamo que mantiene la Compañía con la entidad financiera EFG Zurich por US\$ 1,572,000, la tasa de interés anual promedio es de 7.25% y se efectúa la cancelación de intereses.

(19) Beneficios a empleados largo plazo

La cuenta de beneficios empleados a largo plazo, se encuentra integrada por:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Porvisión desahucio	11,740	67,041
Provisión jubilación patronal	<u>27,280</u>	<u>163,862</u>
	<u>39,020</u>	<u>230,903</u>

Por los años 2014 y 2013, el movimiento de la cuenta de beneficios empleados a largo plazo, es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	230,903	374,830
Pagos efectuados	0	(31,210)
Reversión de reservas	(198,664)	(120,679)
Costo laboral del periodo	<u>6,781</u>	<u>7,962</u>
Saldo al final del año	<u>39,020</u>	<u>230,903</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(20) Patrimonio de los accionistas

Capital

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., se constituyó en la ciudad de Quito en julio de 1963 como una sociedad anónima, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital social de la Compañía está constituido por 500,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 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 a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, excepto por los ajustes provenientes de la adopción de las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Norma Internacional de Información Financiera 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, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(21) **Gastos administrativos y de ventas**

Un resumen de los gastos administrativos y de ventas, es como se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, aportes y beneficios sociales	300,842	325,317
Desahucio	3,235	4,257
Jubilación patronal	5,100	3,705
Varios gastos	90,841	186,322
Seguros	18,527	23,202
Impuestos, contribuciones y otros	80,220	54,023
Servicios	610,273	378,045
Depreciaciones de propiedades y equipos	3,678	6,806
Amortizaciones	4,785	4,477
Transporte	48,476	74,831
Participación trabajadores (Nota 22)	121,400	112,389
	<u>1,287,375</u>	<u>1,173,375</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(22) Impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>809,331</u>	<u>749,261</u>
(-) 15% Participación trabajadores	(121,400)	(112,389)
(+) Gastos no deducibles	<u>30,587</u>	<u>30,883</u>
Utilidad tributaria	<u>718,519</u>	<u>667,755</u>
Impuesto a la renta causado	<u>158,074</u>	<u>146,906</u>
(-) Anticipo determinado año anterior	<u>142,812</u>	<u>144,584</u>
(=) Imp. Renta causado mayor anticipo	15,262	2,322
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	137,704	143,008
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio actual	<u>(157,044)</u>	<u>(137,704)</u>
Total impuesto a pagar	<u>0</u>	<u>7,625</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>4,078</u>	<u>0</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(23) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiriera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

(24) Contingentes

La Compañía AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., de acuerdo a la confirmación del abogado de la Compañía, Dr. Carlos Licto Garzón del ESTUDIO JURÍDICO PRADO, presenta el siguiente contingente:

- *Juicios Nos. 17505-2013-0011 y 17504-2013-0012, Pago Indebido, por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) del año 2011, en las importaciones realizadas desde la ciudad de Quito y Guayaquil respectivamente, contra el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, actualmente en ambos procesos nos encontramos a la espera que se dicte sentencia, disponiendo que se reintegren los valores indebidamente cancelados.*
- *Juicio No. 17507-2014-0011, Impugnación, Acta de Determinación No. 1720130100387, por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) del año 2010, en contra de la Directora Regional Norte del Servicio de Rentas Internas; actualmente nos encontramos realizando el informe en derecho, para solicitar autos para resolver y que se dicte sentencia.*
- *Juicio No. 17505-2012-0107, Impugnación, Acta de Determinación No. 1720120100255, por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) del año 2009, en contra de la Directora Regional Norte del Servicio de Rentas Internas; actualmente nos encontramos realizando el respectivo informe en derecho, con la finalidad que se dicten autos para dictar sentencia, en la que tenemos grandes posibilidades de tener un resultado favorable en sentencia.*

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- *Juicio No. 17505-2011-0007, Impugnación, Acta de Determinación No. 1720100100308, por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) del año 2008, en contra del Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas; el 23 de abril del 2013 se dictó sentencia en la cual se dejó sin efecto el acta de determinación impugnada y el SRI presentó el recurso de casación respectivo.*
- *Juicio No. 17504-2011-0107, Impugnación, Acta de Determinación No. 1720100100307, por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) del año 2007, en contra del Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, el cual se ventiló en la Cuarta Sala del H. Tribunal de lo Fiscal No 1, con fecha 26 de diciembre de 2012 se dictó sentencia en la cual se dejó sin efecto el acta de determinación impugnada, actualmente estamos a la espera que la Corte Nacional de Justicia dicte sentencia.*
- *Juicio No. 17501-2010-0126, Impugnación, Acta de Determinación No. 1720100100179, por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) del año 2006, en contra del Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, el cual se ventiló en la Primera Sala del H. Tribunal de lo Fiscal No 1, con fecha 27 de junio de 2012 se dictó sentencia en la cual se dejó sin efecto el acta de determinación impugnada y el SRI presentó el recurso de casación respectivo”.*

(25) Hechos posteriores después del periodo sobre el que se informe

Entre el 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

(26) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la Gerencia en fecha 27 de Febrero de 2015 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.