

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan 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 y Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 y Normas Internacionales de Contabilidad, 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 y Normas Internacionales de Contabilidad 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 2013 y 2012

(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 2013 y 2012; 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 2013 y 2012.

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

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.

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

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.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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.

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 irre recuperables.

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.-

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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.

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.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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.

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

Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
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.

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, 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.

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.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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.

Activos intangibles.-

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la bases de los costos incurridos para adquirir o poner en eso 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:

Software contable	15 años
Software utilitario (MS Office, Windows)	6 años

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.

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.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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 imponderables 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.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables para el año 2013 (23% para el año 2012) (12% y 13% en el año 2013 y 2012 - 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 imponderables. 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.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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.

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 atribuido al periodo 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.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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 periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

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.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Costos financieros.-

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

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.

(3) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un resumen de los principales saldos con partes relacionadas se indican a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)			
Vinos y Espirituosos del Litoral Vinlitoral S.A.	US\$	2,133,242	1,490,205
Vinos y Espirituosos Vinesa S.A.		3,550,284	4,877,900
Corporación Plusbrand del Ecuador Cía. Ltda.		<u>531,243</u>	<u>776,430</u>
	US\$	<u>6,214,769</u>	<u>7,144,535</u>
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)			
Vinos y Espirituosos del Litoral	US\$	0	790,000
Vinos y Espirituosos Vinesa		2,192	0
Felipe Cordovez E.		0	100,155
Felipe Cordovez A.		<u>40,000</u>	<u>30,000</u>
	US\$	<u>42,192</u>	<u>920,155</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta se conforma por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	US\$ 150	150
Bancos	179,375	616,314
Inversiones corto plazo	<u>175,396</u>	<u>0</u>
	<u>US\$ 354,921</u>	<u>616,464</u>

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	US\$ 13,903	14,100
Partes relacionadas (Nota 3)	6,214,769	7,144,535
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(6,259)</u>	<u>(13,213)</u>
	<u>US\$ 6,222,413</u>	<u>7,145,423</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el movimiento de la provisión de cuentas de dudosa cobrabilidad se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$ <u>(13,213)</u>	<u>(14,567)</u>
Bajas de cuentas por cobrar	0	1,354
Reversión de provisión	<u>6,954</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ (6,259)</u>	<u>(13,213)</u>

(6) Pagos anticipados

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de pagos anticipados es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos anticipados			
Impuesto a la renta	US\$	139,281	143,008
Impuesto al valor agregado		223,223	231,231
Anticipos			
Pagos anticipados		10,233	6,711
Otros anticipos		11,421	3,378
Anticipo proveedores		<u>17,956</u>	<u>0</u>
	US\$	<u>402,114</u>	<u>384,328</u>

(7)

Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se conforman según el siguiente detalle:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventarios	US\$	4,426,375	4,920,377
Importaciones en tránsito		<u>2,609,351</u>	<u>1,880,790</u>
	US\$	<u>7,035,726</u>	<u>6,801,167</u>

La cuenta de importaciones en tránsito se encuentra conformada por importaciones de mercadería que se iniciaron en el año 2013 y 2012 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 2013 y 2012

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

(8) Otras cuentas por cobrar

La Compañía con fecha 10 de diciembre de 2013, otorgó un préstamo al Fideicomiso Argos por un valor de US \$ 250,000, que incluye el proporcional corriente y no corriente por US \$ 125,000 cada uno.

(9) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el rubro de otras cuentas por cobrar se halla conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes relacionadas (Nota 3)	US\$ 42,192	920,155
Otras cuentas por cobrar	<u>374,167</u>	<u>95,967</u>
	<u>US\$ 416,359</u>	<u>1,016,122</u>

(10) Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Equipos de computación	US\$ 66,991	63,421
Muebles y enseres	5,126	5,126
Vehículos	<u>0</u>	<u>0</u>
Propiedades y equipos	<u>72,117</u>	<u>68,547</u>
Depreciación acumulada	<u>(63,387)</u>	<u>(57,491)</u>
Propiedades y equipos netos de depreciación acumulada	<u>US\$ 8,730</u>	<u>11,056</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipos, 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 2013 y 2012

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

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2013 y 2012****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)****(11) Activos intangibles**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encuentra conformado por

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Software	<u>45,894</u>	<u>87,541</u>
Total activos intangibles	<u>45,894</u>	<u>87,541</u>
Amortización acumulada	<u>(18,012)</u>	<u>(56,155)</u>
Activos intangibles, neto de amortización acumulada	US\$ <u>27,882</u>	<u>31,386</u>

(12) Obligaciones financieras corto plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el rubro de cuentas por pagar se halla conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobregiros bancarios	US\$ 0	417,729
Préstamo Banco Produbanco	US\$ 950,000	1,589,000
Préstamo Banco del Pichincha	3,600,000	4,400,000
Intereses por pagar	<u>100,942</u>	<u>114,600</u>
	US\$ <u>4,650,942</u>	<u>6,521,328</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los préstamos se encuentran garantizados mediante la firma de accionistas, inventarios e hipoteca abierta sobre edificios. La tasa de interés promedio de las obligaciones es del 9%. La Compañía se encuentra cancelando los préstamos a su vencimiento. En el caso de la obligación mantenida con el EFG Bank, la tasa de interés es del 7.25% anual.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2013 y 2012****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)****(13) Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores nacionales	110,071	72,807
Proveedores del exterior	2,225,579	2,133,422
	<u>2,335,650</u>	<u>2,206,229</u>
Impuestos por pagar		
Impuesto a la salida de divisas	116,667	138,403
Impuesto al valor agregado	356,829	206,253
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,380	3,542
Impuesto a la renta	146,906	160,616
	<u>625,782</u>	<u>508,813</u>
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,014	2,122
Otras cuentas por pagar	277,381	288,122
	<u>US\$ 3,240,827</u>	<u>3,005,286</u>

(14) Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se encuentra conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los empleados sobre utilidades	US\$ 112,389	111,795
Décimo tercer sueldo	1,231	822
Décimo cuarto sueldo	662	660
	<u>US\$ 114,282</u>	<u>113,278</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

(15) Obligaciones financieras a largo plazo

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamo EFG Zurich	US\$ <u>1,572,000</u>	<u>1,572,000</u>
	US\$ <u>1,572,000</u>	<u>1,572,000</u>

En el caso de la obligación mantenida con el EFG Bank, la tasa de interés es del 7.25% anual.

(16) Obligaciones patronales a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta se encuentra integrada por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	US\$ 163,862	303,121
Reservas desahucio	<u>67,041</u>	<u>71,709</u>
	US\$ <u>230,903</u>	<u>374,830</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el movimiento de la cuenta de obligaciones patronales a largo plazo, es como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$ <u>374,830</u>	<u>349,820</u>
Pagos efectuados	(31,210)	(762)
Reversión de reservas	(120,679)	0

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Provisiones efectuadas		<u>7,962</u>	<u>25,772</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>230,903</u>	<u>374,830</u>

(17) 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 2013 y 2012 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.

Reserva de capital

El rubro de reserva de capital incluye los saldos transferidos desde la cuenta reserva revalorización del patrimonio y re expresión monetaria en el año 2000 con motivo de la dolarización de los saldos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

(18) Impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	749,261	745,302
Gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias		30,883	55,147
Participación trabajadores		<u>(112,389)</u>	<u>(111,795)</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Base gravada del impuesto a la renta		<u>667,755</u>	<u>688,654</u>
Total impuesto causado, anticipo mínimo, el mayor	US\$	<u>146,906</u>	<u>160,616</u>

(19) 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 2013 y 2012

(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 adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

- 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.

(20)

Contingencias

La Compañía AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A presenta los siguientes pasivos contingentes:

- 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 realizando el informe en derecho, para solicitar autos para resolver y 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, el cual se ventila en la Quinta Sala del H. Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No 1, actualmente nos encontramos a la espera que se corra traslado con la contestación a la demanda.
- 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, el cual se ventila en la Quinta Sala del H. Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No 1, 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, al existir sentencias a favor sobre el tema en litigio.
- Juicio No. 17505-2012-0107, 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 cual se ventiló en la Quinta Sala del H. Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No 1, actualmente estamos a la espera que se dicte sentencia, con fecha 23 de abril del 2013 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, en la cual al haber tenido ya una sentencia a favor y precedentes que se pronuncian en el mismo sentido favorable, tenemos mayores posibilidades de éxito.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

- Juicio No. 17504-2012-0107, 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 Corte Nacional de Justicia dicte sentencia, en la cual al haber tenido ya una sentencia a favor y precedentes que se pronuncian en el mismo sentido favorable, tenemos mayores posibilidades de éxito.
- 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, actualmente estamos a la espera que la Corte Nacional de Justicia dicte sentencia, en la cual al haber tenido ya una sentencia a favor y precedentes que se pronuncian en el mismo sentido favorable, tenemos mayores posibilidades de éxito.

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

Entre el 31 de diciembre de 2013 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.

(22) 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 2013, han sido aprobados por la gerencia en fecha 18 de febrero de 2014. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.