

## **AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(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 cualquier 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 COBRDOVEZ 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 2015 y 2014, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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.

## **AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

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

#### **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.

#### **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 la Compañía AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014; 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 2015 y 2014, 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.

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### 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 período 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.

#### 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.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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.

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

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

cual, permite a AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

#### **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.-**

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.

#### **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

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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 2015 y 2014

(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.

#### Pagos anticipados.-

Corresponden principalmente a los anticipos entregados a terceros para la adquisición de inventarios, bienes e insumos o la prestación de servicios, además de los seguros pagados por anticipado y otros pagos, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### **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.

Al cierre de cada ejercicio económico, 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 equipos.-**

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

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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.

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

Rubro de propiedades y equipos	Porcentaje de depreciación
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.

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### Activos intangibles.-

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre las 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.

La vida útil estimada para la amortización del activo intangible correspondiente al software contable, es de acuerdo a información proporcionada por un técnico especializado.

#### 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 promedio ponderado de capital obtenida para la Compañía.

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 2015 y 2014**

**(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.

#### **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.

#### **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 periodo de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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.

#### **Beneficios a los empleados.-**

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades: ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, a partir del periodo 2015 el empleado tiene la opción de recibir mensualmente este beneficio o acumularlo para que sean consignados en los meses determinados para dicho pago.
- Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

#### **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, se reconocen como ingreso o gasto, y se incluyen 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.

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

**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.

Para el año 2015 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Por el año 2014, las disposiciones vigentes a esa fecha establecieron que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables.

**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 reconoce 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.

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo 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, el 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.

**Pago mínimo de impuesto a la renta.**– Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a la renta se describe en la Nota 22 del presente informe.

#### **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 una recuperación de la provisión efectuada, en forma inmediata se procede a reversar dicha provisión, afectando como contrapartida a una cuenta de ingresos del estado de resultados.

**Provisión para jubilación patronal y desahucio.-** El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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 unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos 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.

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 Compañía 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

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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 periodo más cercano en el que se conocen.

#### **Costos financieros. -**

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

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(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 2015 y 2014**

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

**(3) Saldos con partes relacionadas**

UN resumen de los principales saldos con partes relacioandas, se detalla a continuación:

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

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

	Diciembre 31.	
	2015	2014
	(en U.S dólares)	
<b>Cuentas por cobrar clientes (Nota 6)</b>		
Vinos y Espirituosos del Litoral Vinlitoral S.A.	2,086,275	2,086,598
Vinos y Espirituosos Vinesa S.A.	2,998,213	3,864,834
Corporación Rusbrand del Ecuador Cia. Ltda.	582,065	805,633
Vindinternacional S.A.	30,772	0
Servicios Multimarcas Unidas Servmultimarc Cia. Ltda.	399,757	121,925
	<u>6,097,083</u>	<u>6,878,991</u>
<b>Otras cuentas por cobrar (Nota 10)</b>		
Accionistas y Directivos	0	65,023
Vinos y Espirituosos Vinesa S.A.	1,633	3,019
Vinos y Espirituosos del Litoral Vinlitoral S.A.	42	0
	<u>1,675</u>	<u>68,043</u>
<b>Cuentas por pagar (Nota 15)</b>		
Vinos y Espirituosos Vinesa S.A.	92	0
Vindinternacional S.A.	25,869	0
Directivos	38,240	0
	<u>64,201</u>	<u>0</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Diciembre 31.	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Caja	150	150
Bancos	246,686	23,977
Inversiones corto plazo	728,929	0
	<u>975,766</u>	<u>24,127</u>

(4) Inversiones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a las inversiones que la Compañía mantiene en el Banco Pichincha C.A. por un monto de US\$ 180.000 con un vencimiento mayor a 90 días y una tasa de interés anual del 5.75%. los intereses devengados ascienden a US\$ 5,118 y \$ 5,175 respectivamente.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(5) Cuentas por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	10,967	9,264
Partes relacionadas (Nota 3)	6,097,083	6,878,991
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>(6,260)</u>	<u>(6,260)</u>
	<u><b>6,101,790</b></u>	<u><b>6,881,995</b></u>

Por los años 2015 y 2014, la provisión para cuentas de dudoso cobro no registra movimiento.

(6) Activos por impuestos corrientes

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
IVA Crédito tributario	165,063	229,152
Retenciones de impuesto a la renta	154,199	157,044
Anticipo de impuesto a la renta	<u>1,106</u>	<u>5,108</u>
	<u><b>320,368</b></u>	<u><b>391,303</b></u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(7) Pagos anticipados

El rubro de pagos anticipados, corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Seguros	2,946	793
Mantenimiento	0	6,897
Otros anticipos	6,155	0
Anticipo proveedores (*)	1,698,904	0
	<u>1,708,005</u>	<u>7,690</u>

(\*) Corresponde a valores anticipados que serán liquidados hasta diciembre del 2016.

(8) Inventarios

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Inventarios (*)	2,896,020	4,445,897
Importaciones en tránsito (**)	2,105,754	2,205,595
	<u>5,001,774</u>	<u>6,651,493</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

- (\*) 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 2015 y 2014 respectivamente y que, a la fecha de cierre de los estados financieros, se encontraban pendientes de liquidación por encontrarse en tránsito.

(9) Otras cuentas por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Partes relacionadas (Nota 3)	1,675	68,043
Indemnizaciones seguros	0	34,813
Otras cuentas por cobrar	17,505	267,873
Varios	1,874	7,206
	<u>21,053</u>	<u>377,935</u>

(10) Otras cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a un préstamo otorgado al FIDEICOMISO ARGOS por US\$ 250,000, se registra únicamente la cancelación de los intereses generados de la deuda a una tasa de interés anual del 8.94%.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(11) Propiedades y equipos

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades y equipos durante los años 2015 y 2014 es como sigue:

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

Cuenta	Saldo		Saldo		Saldo	
	41,639.00	Adiciones	42,004.00	Adiciones	42,369.00	
Muebles y enseres	5,125.60	-	5,125.60	-	5,125.60	
Equipo computación	66,990.79	974.00	67,965.08	1,079.10	69,044.18	
<b>Costo</b>	<b>72,116.98</b>	<b>974.00</b>	<b>73,090.68</b>	<b>1,079.10</b>	<b>74,169.78</b>	
Depr. acum. Equipos computación	- 55,990.97	- 3,173.83	- 64,539.50	- 2,671.08	- 67,210.58	
Depr. acum. Muebles y enseres	- 1,499.64	- 503.70	- 2,525.08	- 503.70	- 3,028.78	
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>- 63,386.98</b>	<b>- 3,677.53</b>	<b>- 67,064.58</b>	<b>- 3,174.78</b>	<b>- 70,239.36</b>	
<b>Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada</b>	<b>8,730.00</b>		<b>6,026.10</b>		<b>3,930.42</b>	

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(12) Activos intangibles

Los activos intangibles, se encuentran conformados por lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo		
Software	73,431	73,431
Amortización acumulada	<u>(28,882)</u>	<u>(22,797)</u>
<b>Activos intangibles, neto de amortización acumulada</b>	<b><u>44,549</u></b>	<b><u>50,633</u></b>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

El movimiento de activos intangibles durante los años 2015 y 2014, se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<b>Costo</b>		
Saldo al inicial del año	73.431	45.895
Adiciones	<u>0</u>	<u>27.536</u>
Saldo al final del año	73.431	73.431
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldo al inicio del año	(22.798)	(18.013)
Amortización del año	<u>(6.085)</u>	<u>(4.785)</u>
Saldo al final del año	<u>(28.882)</u>	<u>(22.798)</u>
<b>Activos intangibles, neto de amortización acumulada</b>	<u><u>44.549</u></u>	<u><u>50.633</u></u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(13) Obligaciones financieras

La cuenta de obligaciones financieras, se encuentra conformado por:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Banco Fichincha C.A	3,807,416	2,605,000
Produbanco S.A.	861,419	870,160
Intereses por pagar	42,753	95,719
	<u>4,711,589</u>	<u>3,570,879</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los préstamos se encuentran garantizados mediante la firma de accionistas, inventarios e hipoteca abierta sobre edificios. La tasa de interés anual promedio de las obligaciones se encuentra entre el 8.92% y 9.02% a un plazo de 90 a 350 días, 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 2015 y 2014

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

(14) Cuentas por pagar

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Proveedores bienes y servicios		
Proveedores nacionales	98,699	82,148
Partes relacionadas (Nota 3)	64,201	0
Proveedores del exterior	2,160,137	3,042,110
	<u>2,323,038</u>	<u>3,124,257</u>
Otras cuentas por pagar	257,577	151,442
Provisiones varias	132,856	130,703
	<u>390,434</u>	<u>282,145</u>
	<u>2,713,471</u>	<u>3,406,403</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(15) Otras obligaciones corrientes

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Administración tributaria		
IVA por pagar	356,066	338,809
IVA retenido	14,974	25,410
Retenciones en la fuente	7,765	18,708
Impuesto a la renta	158,150	158,074
	<u>536,955</u>	<u>541,001</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		
Aportes	868	766
	<u>537,823</u>	<u>541,767</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(16) Pasivos acumulados

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

	Diciembre 31.	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	335	295
Décimo cuarto sueldo	590	567
Participación utilidades empleados	<u>120,448</u>	<u>121,400</u>
	<u><b>121,373</b></u>	<u><b>122,262</b></u>

(17) Obligaciones financieras a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al préstamo que mantenía la Compañía con la entidad financiera EFG Bank AG por US\$ 1,572,000 a una tasa de interés anual promedio del 7.25%, misma que fue cancelada en el año 2015.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(18) Beneficios a empleados largo plazo

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

	Diciembre 31	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Provisión desahucio	13,974	11,740
Provisión jubilación patronal	31,537	27,280
	<u>45,510</u>	<u>39,020</u>

El movimiento de beneficios a empleados largo plazo durante los años 2015 y 2014, es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	39,020	230,903
Reversión de reservas	0	(198,664)
Costo laboral del periodo	6,491	6,781
Saldo al final del año	<u>45,510</u>	<u>39,020</u>

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### (19) 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, 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 del último ejercicio económico concluido, si las hubieren: utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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.

(20) Gastos administrativos y de ventas

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

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S dólares)	
Amortizaciones de activos intangibles	6.085	4.785
Asesoría y otros servicios	167.047	610.273
Depreciaciones de propiedades y equipos	3.175	3.678
Desahucio e indemnizaciones	3.069	3.235
Gastos de gestión	702	7.254
Gastos de mercadeo	6	537
Gastos de viaje	11.244	26.953
Honorarios, comisiones y dietas	43.800	300
Impuestos, contribuciones y otros	90.453	80.220
Jubilación patronal	4.257	5.100
Mantenimiento y reparaciones	27.950	6.101
Materiales y suministros	153	2.641
Participación trabajadores (Nota 22)	120.448	121.400
Seguros y reaseguros	8.115	18.527
Sueldos, aportes y beneficios sociales	222.905	300.842
Transporte	48.313	48.476
Varios gastos	68.159	47.056
	<u>825,878</u>	<u>1,287,375</u>

AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

(21) Impuesto a la renta

Para los años 2015 y 2014, 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,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	802,983	809,331
(-) 15% Participación trabajadores	(120,447)	(121,400)
(+) Gastos no deducibles	35,554	30,587
Utilidad tributaria	718,090	718,519
Impuesto a la renta causado	157,980	158,074
(-) Anticipo determinado año anterior	158,150	142,812
(=) Imp. Renta causado mayor anticipo	(170)	15,262
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	157,044	137,704
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio actual	(150,122)	(157,044)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(4,078)	0
Saldo a favor del contribuyente	<u>0</u>	<u>4,078</u>
Total Impuesto a pagar	<u>2,844</u>	<u>0</u>

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### (22) Aspectos tributarios

##### **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

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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) Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito.
- 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.
- 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.
- 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.

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos, lo siguiente:

- a) Se consideran como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el Impuesto a la Renta, las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De igual manera se consideran ingresos gravados los incrementos patrimoniales no justificados.
- b) Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o las personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- c) Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación ocasional de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la autoridad fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- d) Se elimina la exención por depósitos a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero nacional, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- e) En el caso de activos re valuados, el gasto por depreciación sobre dicho re avalúo, no será considerado como deducible.
- f) Se establece una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

- g) Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establecen que las mismas se determinarán via reglamento.
- h) Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- i) Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre aquellas contables y financieras.
- j) No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- k) Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%. no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- l) Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- m) El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como sustituto del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

- n) Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones o derechos de capital:
- El ingreso será el valor real de la enajenación.
  - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. Serán deducibles además todos los gastos directamente atribuibles a dicha enajenación.
- o) Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la base de cálculo el valor del re avalúo de los activos, ni para el rubro de activos ni para el de patrimonio.
- p) Se excluirán del cálculo del anticipo, los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.
- q) Se establece como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior, la tenencia de inversiones en el exterior.
- r) Lo pagos efectuados hacia el exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del impuesto a la salida de divisas, únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- s) Se establece como hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

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

**(23) Contingentes**

La Compañía AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A., de acuerdo a la confirmación del abogado, Dr. Carlos Licto Garzón del ESTUDIO JURÍDICO PRADO se encuentra patrocinando los siguientes juicios:

- Juicio No. 17505-2013-0011, Pago Indebido, por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) del año 2011, en las importaciones realizadas desde la ciudad de Guayaquil, contra el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, actualmente el proceso se encuentra totalmente sustanciado y a la espera que el tribunal dicte sentencia.
- Juicio No. 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, contra el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, actualmente el proceso se encuentra tramitándose en la Corte Nacional de Justicia el recurso de casación que se presentó, contra la demanda que aceptó parcialmente la sentencia.
- Juicio No. 17505-2013-0011, Pago Indebido, por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) del año 2011 mes de Julio, en las importaciones realizadas desde la ciudad de Quito, contra el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, actualmente el proceso se encuentra totalmente sustanciado y a la espera que el tribunal dicte sentencia.
- Juicio No. 17505-2012-0107, Impugnación, Actas de Determinación Nos. 1720120100255 y 1720138100387, por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los años 2009 y 2010, en contra de la Directora Regional Norte del Servicio de Rentas Internas; actualmente estos procesos se encuentran tramitándose en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 1 con sede en la ciudad de Quito, a la espera que se dicte sentencia. Cabe señalar que estos juicios han sido acumulados en un solo proceso (17505-2012- 0107).

## AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(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; actualmente se encuentra admitido a trámite en la Corte Constitucional la acción extraordinaria de protección propuesta por CORDOVEZ.
- 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; actualmente se encuentra admitido a trámite en la Corte Constitucional la acción extraordinaria de protección propuesta por CORDOVEZ.
- 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; actualmente la Corte Constitucional ha dictado sentencia, en la cual, ha declarado la nulidad de la sentencia dictada por la Corte Nacional de Justicia, al existir violaciones de derechos constitucionales.

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

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.

#### (25) 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 2015, han sido aprobados por la Gerencia en fecha 11 de Marzo de 2016 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la

**AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

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

Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.