

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

# ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS



**COMERCIALZONDA CIA. LTDA.**

Pasaje Carlos Tamayo e  
10-25 y Av. 6 de  
Diciembre l  
2494-452

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

## INDICE

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

COMERCIALZONDA CIA. LTDA.

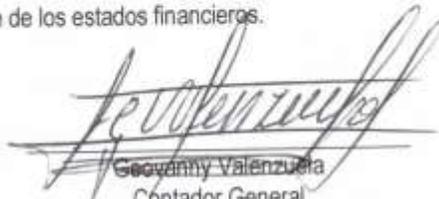
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2013
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	6	5.355	16.908
Documentos y Cuentas por Cobrar			
Comerciales	7	969.624	757.958
Inventarios	8	119.738	69.943
Impuestos Por Recuperar	13	69.209	57.496
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1.163.926</b>	<b>902.304</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos Fijos	9	92.817	89.507
Impuesto a la Renta Diferido	13	4.631	4.631
Otros Activos No corrientes	10	1.850	2.750
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>99.298</b>	<b>96.888</b>
<b>Total Activos</b>		<b>1.263.224</b>	<b>999.192</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Omar Juan Lucini  
Gerente General

  
Geovanny Valenzuela  
Contador General

COMERCIALZONDA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>31 de</b>	<b>31 de</b>
<b>PASIVOS</b>	Nota	<b>Diciembre</b>	<b>Diciembre</b>
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Documentos y Cuentas por Pagar			
Proveedores	11	376.416	388.431
Impuestos, Aportes y Participaciones	11	116.616	100.792
Préstamos con entidades			
Financieras	12	376.491	174.512
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>869.524</b>	<b>663.735</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos a entidades financieras	12	-	25.569
Préstamos a socios		242.667	204.263
Provisión por Beneficios a Empleados	14	17.150	13.193
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>259.817</b>	<b>243.024</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	16	400	400
Reserva legal	17	6.925	6.925
Resultados acumulados	17	95.118	66.558
Resultado del Ejercicio		31.440	18.550
<b>Total Patrimonio</b>		<b>133.883</b>	<b>92.433</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>1.263.224</b>	<b>999.192</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Omar Juan Lucini  
 Gerente General

  
 Geovanny Valenzuela  
 Contador General

COMERCIALZONDA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en dólares estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	2013	2012
Ingresos Por Ventas		2.191.238	2.001.228
Costo de Ventas		(1.366.890)	(1.193.098)
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>824.347</b>	<b>808.130</b>
Gasto Operativos	18	(657.242)	(686.373)
Otros ingresos operacionales		-	2.316
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>167.105</b>	<b>124.073</b>
Gastos Financieros	18	(102.830)	(77.860)
<b>Utilidad Antes de Impuesto a la Renta</b>		<b>64.275</b>	<b>46.213</b>
Impuesto a la Renta	13	32.835	27.663
<b>Utilidad Neta y resultado integral del año</b>		<b>31.440</b>	<b>18.550</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Omar Juan Lucini  
Gerente General



Giovanni Valenzuela  
Contador General

**COMERCIALIZONDA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Resultados Acumulados</u>				Resultados	TOTAL
	Capital Social	Aporte para Futura Capitalizac.	Reserva Legal	Por la Aplicación Inicial de NIIF		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	400	-	6.925	-	85.108	92.433
Resolución de la Junta General de						
- Apropiación de Reserva						
- Dividendos Declarados						
Transferencia del Efecto por Adopción NIIF					10.010	10.010
Utilidad neta y resultados integrales del año					31.440	31.440
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>6.925</b>	<b>-</b>	<b>126.559</b>	<b>133.883</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Omar Juan Lucini  
 Gerente General

  
 Giovanni Valenzuela  
 Contador General

COMERCIALZONDA CIA. LTDA.

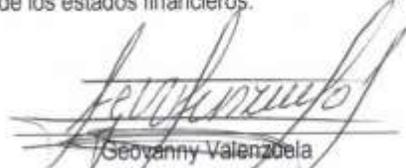
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTA</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		31.440	18.550
<b>Más Cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo</b>			
Depreciación		17.128	5.139
Provisión Por Deterioro de Cuentas Por Cobrar			
Provisión para jubilación patronal y desahucio		5.235	4.056
Participación Trabajadores		11.343	8.155
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(219.801)	(309.228)
Otras cuentas por Cobrar		(10.813)	(7.737)
Inventarios		(49.795)	(57)
Otros activos no corrientes		-	599
Proveedores, empleados y otras cuentas por pagar		(12.015)	226.666
Proveedores, otras cuentas por pagar Accionistas			
Gastos Acumulados y Otras cuentas por Pagar		(20.198)	671
Impuesto a la renta		32.835	27.663
15% participac. Trabajadores		(8.155)	(4.891)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>(222.797)</b>	<b>(30.415)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Disminución de inversiones mantenidas hasta su vencimiento			
Disminución, adiciones de activo fijo neto		(13.582)	(80.017)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(13.582)</b>	<b>(80.017)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Préstamos con instituciones financieras		214.815	105.396
Préstamos a largo Plazo		-	-
Dividendos pagados		10.010	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<b>224.826</b>	<b>105.396</b>
Incremento neto de efectivo		(11.553)	(5.035)
Efectivo al inicio del año		16.908	21.943
Efectivo al final del año	7	<b>5.355</b>	<b>16.908</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Omar Juan Lucini  
Gerente General

  
Geovanny Valenzuela  
Contador General

## **COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

Comercialzonda Cia. Ltda., en adelante "la Compañía", fue constituida mediante escritura pública el 4 de febrero de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de mayo del mismo año.

La Compañía se dedica a la comercialización al por mayor de licores, especialmente vino.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. En cumplimiento a las actuales normas de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

##### **2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria, en lo aplicable, en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

## COMERCIALZONDA CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero de 2013
NIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero de 2013
NIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero de 2013
NIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación	1 de enero de 2014
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Administración estima que, considerando la naturaleza de las actividades de la Compañía, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

#### 2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### 2.2 Efectivo -

La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo es decir los saldos de caja y bancos sin restricciones.

#### 2.3 Activos y pasivos financieros -

##### 2.3.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "Préstamos y cuentas por cobrar"; y pasivos financieros en la categoría "Otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

## COMERCIALZONDA CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, documentos y cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

## COMERCIALZONDA CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de los servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los registros por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos financieros".
- (ii) Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía hasta en 45 días y no generan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos financieros".
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos concedidos a empleados. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

(c) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".
- ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.
- iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos por pagar a partes relacionadas por los servicios recibidos. Son exigibles en plazos de hasta 60 días y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### 2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de los documentos y cuentas por cobrar comerciales.

## COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.4 Activos fijos -

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada uno de los bienes o componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de Años</u>
Equipos de computación	3 a 5
Equipos de Oficina	8 a 10
Muebles y enseres	8 a 10
Maquinaria y Equipo	10 a 25
Vehículos	5 a 8
Motos	5 a 8

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.5 Deterioro de activos no financieros (activos fijos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo

## COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía no registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio, por lo que al 31 de diciembre del 2013 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### 2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuestos a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

## COMERCIALZONDA CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.7 Beneficios a los empleados -

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro Provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de servicios y los gastos de administración.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal, desahucio):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.8 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### 2.9 Reconocimiento de ingresos -

La Compañía genera sus ingresos principalmente por efecto de facturación de vinos argentinos y chilenos en el territorio ecuatoriano.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de vinos, en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía haya prestado los servicios al cliente.

## **COMERCIALZONDA CIA.LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.10 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas deciden en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro para los activos fijos se efectúan según se describe en la Notas 2.4.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.7.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro, ver Nota 2.6.

### **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

#### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento de tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

**COMERCIALZONDA CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) *Riesgo de mercado -*

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

(b) *Riesgo de crédito -*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y las inversiones en instrumentos financieros, tienen calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". La prestación de servicios se realizan a varios clientes, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 180 días y cuya capacidad de pago ha sido evaluada.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión.

(c) *Riesgo de liquidez -*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayor a 1 año</u>
Préstamos con entidades financieras	376.491	-
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	376.416	-
Provisiones por Beneficios a Empleadoc	-	17.150
Otras cuentas por pagar	116.616	242.667
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Préstamos con entidades financieras	174.512	25.569
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	388.431	-
Provisiones por Beneficios a Empleadoc	-	13.193
Otras cuentas por pagar	100.792	204.263

## COMERCIALZONDA CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) *Riesgo de capitalización -*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<b>31 de Diciembre 2.013</b>	<b>31 de Diciembre 2.012</b>
Total deuda (1)	1.129.341	906.759
Menos: Efectivo	-5.355	-16.908
Deuda Neta	1.123.986	889.851
Total Patrimonio	133.883	92.433
Capital Total	1.257.869	982.285
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>89%</b>	<b>91%</b>

Las principales fuentes de apalancamiento son: “préstamos con entidades financieras”, “proveedores” y “socios”.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	<b>Al 31 de Diciembre de 2013</b>		<b>Al 31 de Diciembre de 2012</b>	
	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>
	<b>US \$.</b>	<b>US \$.</b>	<b>US \$.</b>	<b>US \$.</b>
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivo	5.355	-	16.908	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Documentos y cuentas por cobrar:				
Comerciales	913.974	-	749.355	-
Otras cuentas por cobrar socios	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	55.650	-	8.602	-
<b>total activos financieros</b>	<b>974.979</b>	<b>-</b>	<b>774.865</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo</b>				
Préstamos con entidades financieras	383.052	-	174.512	25.569
Documentos y cuentas por pagar:				
Proveedores	369.855	-	388.431	-
Otras cuentas por cobrar socios	-	242.667	-	204.263
Otras cuentas por pagar	116.616	17.150	100.792	13.193
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>869.524</b>	<b>259.817</b>	<b>663.735</b>	<b>243.024</b>

**COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. Los saldos con instituciones financieras generan intereses de mercado.

**6. EFECTIVO**

Composición:

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Efectivo en Caja	700	650
Bancos (1)	4.655	16.258
	<b><u>5.355</u></b>	<b><u>16.908</u></b>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad.

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31 de Diciembre de 2013</b>	<b>31 de Diciembre de 2012</b>
Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cientes	1)	956.756	773.225
Varios	2)	55.650	8.602
Provisión Cuentas Incobrables	3)	(42.782)	(23.870)

(en miles de U.S. dólares)

(1) Los saldos de las cuentas por cobrar están generalmente soportados por contratos, convenios y acuerdos con los clientes. Los flujos futuros generados por las mencionadas cuentas por cobrar provenientes de las ventas de licores garantizadas por operaciones de crédito.

(2) Adicionalmente se incluyen préstamos realizados al personal de la empresa, los que serán descontados mensualmente en rol de pagos, además de cuentas por cobrar a socios y ejecutivos por préstamos concedidos.

(3) Incluye también la provisión para cartera considerada irrecuperable.

**COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>Nota</u>	<b>31 de Diciembre de 2013</b>	<b>%</b>	<b>31 de Diciembre de 2012</b>	<b>%</b>
Por vencer					
De 0 a 60 días		743.861	78%	633.247	82%
De 60 a 90 días		112.197	12%	64.211	8%
Mas de 90 días		100.698	11%	75.767	10%
<b>Total</b>		<b>956.756</b>		<b>773.225</b>	

**8. INVENTARIOS**

Constituyen bienes destinados para la venta, los que se comercializan en Quito y Guayaquil, al 2013 y 2012 mantiene los siguientes saldos:

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Inventarios		
Inventario De Vinos	119.738	69.943
	<b>119.738</b>	<b>69.943</b>

El cálculo realizado del valor neto de realización no arrojo valores significantes que justifiquen un ajuste en NIIF.

**COMERCIALZONDA CIA.LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. ACTIVOS FIJOS**

	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Edificios	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>					
Costo Historico	-	-	18.286	-	18.286
Depreciación acumulada	-	-	(3.657)	-	(3.657)
Valores en Libros al 1 de enero de 2011	-	-	<b>14.629</b>	-	<b>14.629</b>
<b>Movimiento 2012</b>					
Adiciones	2.391	-	77.626	-	80.017
Bajas, Neto	-	-	-	-	-
Bajas (Depreciación acumulada)	-	-	-	-	-
Depreciación del año	(216)	-	(4.923)	-	(5.139)
Valores en libros al 31 de diciembre de 2012	<b>2.175</b>	-	<b>87.331</b>	-	<b>89.507</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>					
Costo Historico	2.391	-	95.911	-	98.302
Depreciación acumulada	(216)	-	(8.580)	-	(8.796)
Valores en Libros al 31 de enero de 2012	<b>2.175</b>	-	<b>87.331</b>	-	<b>89.507</b>
<b>Movimiento 2013</b>					
Adiciones	253	2.378	29.237	-	31.868
Bajas, Neto	-	-	(18.286)	-	(18.286)
Bajas (Depreciación acumulada)	-	-	7.314	-	7.314
Depreciación del año	(264)	(335)	(16.987)	-	(17.586)
Valores en libros al 31 de diciembre de 2013	<b>2.164</b>	<b>2.043</b>	<b>88.609</b>	-	<b>111.103</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Costo Historico	2.644	2.378	106.862	-	111.884
Depreciación acumulada	(480)	(335)	(18.253)	-	(19.067)
Valores en Libros al 31 de enero de 2013	<b>2.164</b>	<b>2.043</b>	<b>88.609</b>	-	<b>92.817</b>

**10. OTROS ACTIVOS**

Esta constituido por la garantía que la empresa mantiene por el arriendo la sucursal ubicada en Guayaquil por la suma de US\$ 1.850

**COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<b>31 de Diciembre de 2013</b>	<b>31 de Diciembre de 2012</b>
	(en miles de U.S. dólares)	
<b>Documentos y Cuentas por Pagar</b>		
Proveedores locales	369.855	273.086
Provisiones Locales	6.561	115.345
Otras Obligaciones Corrientes		
Con la Administración Tributaria	70.393	63.414
Impuesto a la renta por pagar	32.835	27.663
less por pagar	2.045	1.560
15% participación trabajadores	11.343	8.155
<b>Total</b>	<b>493.033</b>	<b>489.223</b>

**COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

Composición:

	Interes Anual		Fecha de Vencimiento	31 de diciembre	
	31 de diciembre			2013	2012
	2013	2012		2013	2012
<b><u>Corto Plazo</u></b>					
Produbanco			08/06/12	-	-
Produbanco		11,23%	07/01/13		856
Banco Pichincha			20/12/12		-
Produbanco			20/09/12		-
Produbanco			07/09/12		-
Banco Pichincha		9,76%	20/01/13		909
Produbanco		9,82%	22/01/13		75.945
Produbanco	(1)	9,76%	12/11/14	10.965	11.962
Produbanco	(2)	9,76%	17/11/14	15.030	16.397
Produbanco		9,84%	20/03/13		68.443
Produbanco	(3)	9,88%	27/02/14	32.500	
Produbanco	(4)	11,23%	08/08/14	70.675	
Produbanco	(5)	9,84%	19/03/14	171.113	
Produbanco	(6)	9,84%	10/03/14	51.244	
				<b>351.527</b>	<b>174.512</b>
<b><u>Tarjetas de Credito</u></b>					
American Expres	(7)	11,23%	05/01/14	24.964	-
				<b>376.491</b>	<b>-</b>

- (1) Préstamo Prendario por US.\$ 21.051 otorgado por el Produbanco a 24 meses para la compra de camioneta para Quito, con cuotas fijas mensuales de US. 996,84 y con vencimiento en Noviembre 12 de 2014.
- (2) Préstamo Prendario por US. 29.678 otorgado por el Produbanco a 24 meses para la compra de la camioneta para Guayaquil, con cuotas fijas mensuales de US. 1.366,40 y con vencimiento en Noviembre 17 de 2014.
- (3) Préstamo Hipotecario por US. 32.500 otorgado por el Produbanco a 180 días para capital de trabajo, pagadero en su totalidad el 27 de Febrero de 2014 más intereses por US. 1.070,33.
- (4) Préstamo Hipotecario por US. 100.000,00 otorgado por el Produbanco a 12 meses para capital de trabajo, pagadero en cuotas mensuales a partir de Septiembre 12 de 2013 por US. 8.781,39. y con vencimiento en Agosto 8 de 2014.
- (5) Préstamo Hipotecario por US. 330.000,00 otorgado por el Produbanco a 6 meses para capital de trabajo, pagadero en dos cuotas trimestrales con vencimiento el 19 de Diciembre de 2013 por US. 162.995,16 más interese y el 19 de Marzo de 2014 por US. 167.004,84 más intereses.
- (6) Préstamo Hipotecario por US. 50.000,00 otorgado por el Produbanco a 3 meses para capital de trabajo, pagadero en una sola cuota con vencimiento el 10 de Marzo de 2014.

**COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (7) Avances de efectivo a la tarjeta de crédito empresaria que mantiene la Compañía con el Banco de Guayaqui, para capital de trabajo, con un interés del 11.23%.

**13. IMPUESTOS**

**Impuestos por recuperar y por pagar -**

El detalle de los impuestos por recuperar y por pagar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Impuestos Por Recurar</u></b>		
IVA en compras	52.313	40.986
Retenciones en la fuente (1)	16.896	16.510
Otros (Impuestos Diferidos)	4.631	4.631
	<u>73.840</u>	<u>62.127</u>
<b><u>Impuestos Por Pagar</u></b>		
Impuesto a la Renta (1)	32.835	27.663
Impuesto al Valor Agregado	63.485	57.154
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6.908	6.260
	<u>103.228</u>	<u>91.077</u>

- (1) Ver con conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.

**Impuestos a la renta corriente y diferido -**

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	32.835	27.663
impuesto a la renta diferido (2)	4.631	4.631
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>37.466</u>	<u>32.294</u>

**COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la Renta	75.617	54.368
menos: Participación a los trabajadores	<u>(11.343)</u>	<u>(8.155)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<b>64.275</b>	<b>46.213</b>
Más - gastos no deducibles	90.696	74.060
Menos- deducción por incremento neto de empleados (1)	<u>(5.721)</u>	
Base tributaria	<b>149.250</b>	<b>120.273</b>
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u><b>32.835</b></u>	<u><b>27.663</b></u>
Anticipo Determinado	-	-
Menos retenciones en la fuente	<u>(16.896)</u>	<u>(16.510)</u>
Menos Credito tributario de años anteriores	-	-
<b>Impuesto a la Renta a Pagar</b>	<u><b>15.939</b></u>	<u><b>11.153</b></u>

(1) Valor que corresponde a una provisión deducible que se genera por el personal que se encuentra trabajando más de 10 años en la compañía

**(2) Impuesto a la renta diferido:**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido activos que se recuperará dentro de 12 meses	4.631	4.631

## COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2011	2.316
Movimiento del año	2.316
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>4.631</b>
Movimiento del año	-
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>4.631</b>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	64.275	46.213
Impuesto a la renta definitivo	32.835	27.663
Tasa efectiva	51%	60%

#### Otros asuntos –

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

**COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al</u> <u>inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>Final del año</u>
<b><u>2013</u></b>				
<b><u>No Corrientes</u></b>				
Jubilación Patronal	10.526	2.861	-	13.387
Desahucio	2.667	1.096	-	3.763
				<b>17.150</b>
<b><u>2012</u></b>				
<b><u>No Corrientes</u></b>				
Jubilación Patronal	7.555	2.971	-	10.526
Desahucio	1.582	1.085	-	2.667
				<b>13.193</b>

**15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO**Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tabla de rotación base			
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	6.50%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.20%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	4.90%
Vida laboral al promedio remanente	8.1	8.1	8.1

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

## COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 comprende 400 participaciones de valor nominal US\$1 cada una, íntegramente suscrito y pagado por el aporte de los socios.

#### 17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Legal

De acuerdo con la ley, la reserva legal para las compañías de responsabilidad limitada, en cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, el 5% para este objeto, la cual formará un fondo de reserva hasta que este alcance por lo menos el 20% del capital social.

La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no ha efectuado la apropiación de la reserva legal en el año 2013 por haber superado los límites antes descritos.

##### Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

En el año 2013 no se realizaron ajustes en esta cuenta sino que se los ajustaron directamente en resultados acumulados de años anteriores.

#### 18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>GASTOS DE VENTA</b>		
Sueldos	77.826	60.677
Honorarios Ejecutivos	105.076	194.731
Gastos de Viaje	9.853	14.120
Gastos de Transporte	31.014	18.052
Publicidad	68.419	101.341

**COMERCIALIZONDA CIA.LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Almacenamiento	7.240	1.824
Arriendo	35.268	15.693
Gastos de Gestión	11.025	12.791
Combustible	8.937	7.644
Gastos de Venta	3.756	3.308
Gastos de Estibaje	572	2.360
Comisiones Terceros	8.292	6.678
Administración Sucursal	14.223	12.583
Provisiones Incobrables	-	20.012
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA</b>	<b>381.500</b>	<b>471.815</b>

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Sueldos	43.079	34.593
Bono Alimentación	17.372	13.277
Beneficios Sociales	43.059	37.648
IESS Aportes	13.118	11.597
Jubilación Patronal y Desahucio	5.235	4.056
Honorarios Profesionales	26.458	21.797
Gasto Seguro	20.891	26.518
Teléfono y Telecomunicaciones Internet	14.659	6.613
Gasto Agua	293	1.005
Servicio Energía Eléctrica	2.026	1.905
Utiles de Oficina	3.060	1.899
Mantenimiento Vehículo	11.387	5.380
Contribuciones y Afiliaciones	3.325	3.139
Servicios Ocasionales	4.338	2.087
Mant, equipo de oficina	1.148	911
Guardianía y Seguridad	375	-
Mantenimiento y limpieza de oficinas Q. Gyquil	16.142	5.601
Capacitación	7.572	616
Legales	730	915
Varios Administrativos	3.704	6.240
Mant. sucursal Guayaquil	454	2.377
Provisiones varias	27.047	19.345
Depreciación Activos Fijos	10.272	5.139
Impuesto a la renta	32.835	27.663
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>308.578</b>	<b>240.320</b>

**COMERCIALZONDA CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Gasto Intereses	21.503	6.783
Intereses Terceros	80.408	70.004
Gastos Bancarios	<u>919</u>	<u>1.073</u>
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>102.830</b>	<b>77.860</b>

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*