

COMERCIALIZADORA ZEDUSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Basado en las Normas Internacionales de Información
Financiera Completas
(NIIF's)**

ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's

COMERCIALIZADORA ZEDUSA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2012

(Expresado en Dólares)

Nombre Cuenta	SALDO NIIF 31/12/12
Efectivo y equivalente Efectivo	1,860.99
Crédito Tributario IVA	19,423.00
Crédito Tributario Renta	9,591.39
Otras Cuentas por Cobrar	194,131.40
Total Activo Corriente	225,006.78
Activos No Corrientes	
Propiedad Planta y Equipo	
Equipo de Computo	2,500.00
Otras Propiedades Planta y Equipo	787.71
(-) Depreciación Acum. Prop. Planta y Equipo	-68.75
Total Propiedad Planta y Equipo	3,218.96
Otros Activos a Largo Plazo	47,832.11
Total Activos No Corrientes	51,051.07
Total de Activos	276,057.85
Pasivos Corrientes	
Cuentas por Pagar	18,986.32
Impuesto a la Renta por Pagar Ejercicio	10,026.19
Participación a Trabajadores por Pagar Ejer	7,692.73
Provisiones	36,019.66
Total Pasivos Corrientes	72,724.90
Total Pasivos	72,724.90
Patrimonio	
Capital Social	800.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	155,000.00
Util No Distribuida Ejercicios Anteriores	13,967.02
Utilidad del Ejercicio	33,565.93
Total Patrimonio	203,332.95
Total Pasivo y Patrimonio	276,057.85

*VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF'S Y NOTAS A
LOS ESTADOS FINANCIEROS*

COMERCIALIZADORA ZEDUSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Al 31 de Diciembre del 2012

(Expresado en Dólares)

Ventas			479,569.47
	Costos	Gastos	
Sueldos y Salarios	-	136,141.91	
Beneficios Sociales	-	109,294.72	
Aportes Seguridad Social	-	16,541.24	
Arrendamiento de Inmuebles	-	4,680.00	
Mantenimiento y Reparaciones	1,820.00	1,200.00	
Combustible	5,040.00	-	
Promoción y Publicidad	-	3,900.15	
Suministros y Materiales	11,450.00	7,415.00	
Transporte	66,000.00	-	
Otras Provisiones	10,000.00	-	
Intereses pagados	-	12,000.00	
Seguros y Rreaseguros	-	162.00	
Gastos de Gestión	-	6,600.00	
Impuestos, Contribuciones y Otros	-	5,281.00	
Gastos de Viaje	-	2,400.00	
Depreciación	-	68.75	
Servicios Públicos	-	3,580.00	
Pagos por Otros Servicios	-	5,960.00	
Pagos por Otros Bienes	-	18,749.85	
Totales	94,310.00	333,974.62	
Total Costos y Gastos			428,284.62
Utilidad del Ejercicio			51,284.85
(-) Participación a Trabajadores			7,692.73
Base Imponible			43,592.12
Impuesto a la Renta			10,026.19
Utilidad Neta			33,565.93

**VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF'S Y NOTAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMERCIALIZADORA ZEDUSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2012

(Expresado en Dólares)

Flujos de efectivo de las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	479,569.47
Efectivo pagado prov y empleados	(646,926.84)
Impuestos pagados	(8,758.91)
Efectivo recibido del seguro	-
Efectivo miscelaneo recibido	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(176,116.28)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:	
Adquisicion de activos fijos	(2,500.00)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2,500.00)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	
Proveniente de nueva deuda a largo plazo	155,000.00
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	155,000.00
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(23,616.28)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	25,477.27
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,860.99
Conciliación	
Utilidad neta	33,634.68
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	-
Amortización de otros activos	-
(Aumento)/disminución en:	
Cuentas por cobrar:	
Clientes	-
Funcionarios y empleados	594.00
Accionistas	-
Otras	(202,275.43)
Otros activos	19,131.40
Aumento/(disminución) en:	
Cuentas por pagar proveedores	18,986.32
Impuesto a la renta por pagar	1,267.28
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(51,096.68)
Sueldos y Beneficios por Pagar	3,642.15
Total Ajustes	(209,750.96)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(176,116.28)

COMERCIALIZADORA ZEDUSA S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral. El objetivo principal de este estudio, se basará en la estructura porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros y su connotación, y la interpretación de las mismas mediante el uso de ratios financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, la estructura actual de los Estados Financieros muestra lo siguiente: el 81,51% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde las Otras Cuentas por Cobrar son los rubros más significativos con un porcentaje del 70,32% del total de Activos respectivamente.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos Corrientes con el 26.34%, en el cual las Provisiones por Pagar representan el 13.05% del total de Pasivos y Patrimonio.

En relación a los resultados obtenidos en el Ejercicio, observamos que la Compañía obtiene Costos de Venta que bordean el 19,67%, valor surgido por la fabricación y desarrollo de los servicios que presta la compañía; y los Gastos que representan un 69.64%, que como resultado final da una Utilidad Contable del Ejercicio del 7.00% con respecto a los ingresos totales.

Para profundizar en el análisis de la situación financiera de la empresa, se estudiará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, el mismo que se detalla a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2012

NOTA 1.- OPERACIONES

El objeto social de la Compañía es principalmente la actividad de Ingeniería Civil, de acuerdo a lo señalado en el Registro Único de Contribuyentes.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

POLITICAS CONTABLES

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) según el requerimiento establecido por la Superintendencia de Compañías, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros tal como lo requieren las NIIF'S (Normas Internacionales de Información Financiera) vigentes a la fecha de preparación.

a) Bases de Medición

Los Estados Financieros de **COMERCIALIZADORA ZEDUSA S.A.** han sido preparados sobre la base del costo histórico.

b) Moneda Funcional y de Presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los Estados Financieros y las notas de la empresa se encuentran expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c) Instrumentos Financieros

Todos los instrumentos financieros (activos y pasivos financieros) son reconocidos a su valor razonable a la fecha de adquisición.

i. Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales de los negocios.

d) Deterioro de los Instrumentos Financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, se evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado.

Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, se reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

e) Propiedad, Planta y Equipo

Los **terrenos y los edificios** son activos separados, y se contabilizan como tales, incluso si han sido adquiridos de forma conjunta.

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo están registrados a su costo histórico.

El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: maquinarias y equipos el 10%, 20% vehículos, 10% muebles y enseres, y 33% equipos de computación.

Las **piezas de repuesto** y el equipo auxiliar, se contabilizan inicialmente en el Inventario, y al momento de consumirse son reconocidos en el resultado del periodo. En caso de ser piezas de repuestos importantes que se estime utilizar durante más de

un periodo, se contabilizan como Propiedad, Planta y Equipo, y cuando sólo puedan ser utilizados con relación a un elemento de Propiedad, Planta y Equipo, se contabilizan como elementos de éste tipo.

Los elementos considerados como Propiedad, Planta y Equipo que no cumplieren con las características, su costo implícito, son reconocidos como un gasto en el periodo en que haya sido adquirido.

f) Beneficios a los Empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la empresa proporciona a los trabajadores, incluyendo administradores y gerentes, a cambio de sus servicios.

De conformidad al Código de Trabajo, la participación a los trabajadores es del 15% sobre la utilidad contable del ejercicio económico, y se reconoce al gasto en el período en el cual se genera.

i. Beneficios Post-empleo – Jubilación Patronal

De acuerdo al Código de Trabajo en el Ecuador los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus empleados que por veinticinco o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de prestaciones de jubilación patronal.

g) Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el valor de cualesquiera descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados.

Se incluirán en los ingresos de actividades ordinarias solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir.

Se excluirán de los ingresos de actividades ordinarias todos los valores recibidos por cuenta de terceras partes tales como impuestos sobre las ventas, impuestos sobre productos o servicios o impuestos sobre el valor añadido.

Los principales Ingresos de Actividades Ordinarias de **COMERCIALIZADORA ZEDUSA S.A.** provienen de la prestación de servicios por actividades de construcción de ingenierías electromecánica y metalmecánica

h) Costo de Servicios

El costo de los servicios que comercializa **COMERCIALIZADORA ZEDUSA S.A.** incluyen: Costo por Venta de Materiales y Seguros de Obras.

i) Estado de Flujo de Efectivo

COMERCIALIZADORA ZEDUSA S.A. elabora anualmente un Estado de Flujos de Efectivo, utilizando el Método Directo, en el cual informa los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

- i) Actividades de Operación
Son las actividades que representan la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otro tipo de actividad que no puede ser clasificada como inversión y financiación.
- ii) Actividades de Inversión
Corresponden a actividades de enajenación, adquisición o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iii) Actividades de Financiación
Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este Informe, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.