

**ARTEGELATO ECUADOR S.A.**  
**ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

INDICADORES	RESULTADOS
Capital de Trabajo	\$511,504
Liquidez	2.63 Veces
Prueba Acida	1.31 Dólares
Endeudamiento del Activo	58%
Ratio de Patrimonio	42%
Endeudamiento Patrimonial	141%
Rotación de cartera	10.32 veces
Rotación de inventario	1.61
Días promedio de cobro	35
Días promedio de pago	124
Días de existencias	161
Rentabilidad Neta	3.78%
Rentabilidad Dupont	10.44%

**DESCRIPCIÓN DE INDICADORES:**

<b>Capital de Trabajo</b>	Mide el margen de seguridad para cumplir con las obligaciones a corto plazo.
<b>Liquidez</b>	Mide la capacidad de la Compañía para atender sus obligaciones de corto plazo.
<b>Prueba acida</b>	Mide la liquidez de la Compañía y su capacidad de pago a corto plazo.
<b>Endeudamiento del Activo</b>	Mide la relación de los recursos aportados por los accionistas, en comparación con los valores adeudados a los acreedores.
<b>Ratio de Patrimonio</b>	Mide la relación de propiedad que tienen los accionistas dentro de los activos de la Compañía.
<b>Endeudamiento Patrimonial</b>	Muestra las veces que el patrimonio de la empresa está comprometido con sus acreedores.
<b>Rotación de cartera</b>	Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar retornan en promedio en un periodo determinado.
<b>Rotación de inventario</b>	Permite determinar el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado.
<b>Días promedio de cobro</b>	Permite determinar el promedio de días que se necesitan para recuperar las cuentas por cobrar en un periodo determinado.
<b>Días promedio de pago</b>	Permite determinar el promedio de días que se usan para cancelar las cuentas por pagar en un periodo determinado.



Días de existencias	Permite determinar en promedio los días de existencias manteniendo las condiciones actuales.
Rentabilidad Neta	Permite determinar el porcentaje de utilidad después de impuestos de impuestos y participaciones en relación a los ingresos percibidos durante un periodo.
Rentabilidad Dupont	Permite medir la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas, y la rotación de activos totales, que indica cuán eficientemente se ha dispuesto de los activos para la generación de ventas.

#### COMENTARIOS:

Los presentes indicadores están elaborados con los datos registrados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre de 2014, y constituyen una referencia para la Administración de ARTEGELATO ECUADOR S.A. respecto del manejo que se viene dando a la misma.

#### Indicadores de Liquidez

Considerando que en el año 2014 ARTEGELATO ECUADOR S.A. realizó sus actividades normalmente, mantiene una capacidad de pago alta, debido principalmente al fondeo proporcionado por sus socios, lo cual le permite reflejar un valor de \$511,504 de Capital de Trabajo.

Los otros indicadores de como la Prueba Acida muestran que por cada dólar de deuda dispone de una capacidad de pago adicional de 0.31, asimismo su liquidez global refleja un valor 2.63, incluyendo sus inventarios para cubrir las obligaciones para con terceros en períodos menores a un año.

#### Indicadores de Solvencia

La generación de flujos de efectivo de ARTEGELATO ECUADOR S.A. se han financiado en un 58% en sus proveedores, lo cual nos genera un ratio de apropiación del Patrimonio del 42%, sin considerar que una de las fuentes más grandes de financiamiento que se reflejan es la que corresponde a sus accionistas.

A pesar de mantener un valor alto como Capital de Trabajo, los valores adeudados a terceros sobrepasan en un 41% el patrimonio actual, se debe propender a mejorar este indicador a fin de evitar un endeudamiento no soportado con el capital propio de la compañía.

#### Indicadores de Gestión

La rotación de cartera nos refleja que las compras de clientes son recurrentes, ya que el retorno de las mismas es de 10.32, asimismo se refleja una recuperación de cartera promedio de 35 días, los cuales deberán ser valorados en función de las políticas de crédito otorgadas por la misma, con la finalidad de evaluar si las mismas cumplen los parámetros establecidos.



ARTEGELATO ECUADOR S.A.

## Estados Financieros

## Situación Financiera

### Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresado en dólares de E.U.A.

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	34,977.41	283,470.17
Deudores Comerciales	6	155,135.52	100,205.36
Provisión Cuentas Incobrables	6	-1,551.37	-2,687.73
Otras Cuentas por Cobrar	8	17,148.37	13,035.30
Inventarios para la Venta	9	207,213.80	413,207.77
Importaciones en tránsito	9	157,010.26	4,395.98
Impuestos prepagados	7	<u>13,715.48</u>	<u>13,381.57</u>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>583,649.47</b>	<b>825,008.42</b>
<b>Activo no Corriente</b>			
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>			
Activos Depreciables	10 y 11	69,500.25	86,072.99
Depreciación Acumulada	11	<u>-12,437.33</u>	<u>-18,325.05</u>
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>		<b>57,062.92</b>	<b>67,747.94</b>
<b>Otros Activos</b>			
Impuestos Diferidos	12	789.82	789.82
Garantía Arriendo	12		3,000.00
<b>Total Otros Activos</b>		<b>789.82</b>	<b>3,789.82</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>641,502.21</b>	<b>896,546.18</b>

## PASIVOS Y PATRIMONIO

#### **Pasivo corriente**

Proveedores	13	30,911.67	226,762.12
Impuestos por pagar	7	22,659.81	18,044.92
IESS por Pagar		980.14	3,283.41
Obligaciones por beneficios a empleados	14	29,463.28	22,240.71
Otras Cuentas por Pagar	15		499.46
Anticipo Clientes	15	19,733.55	3,298.88
Prestamo financieros	4		34,586.12
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>103,748.45</b>	<b>308,715.62</b>



**ARTEGELATO ECUADOR S.A.**

**Pasivo no corriente**

Beneficios a empleados a largo plazo	16	2,622.00	4,789.00
Cuentas por pagar socios a largo plazo	17	<u>204,816.83</u>	<u>210,934.53</u>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>207,438.83</b>	<b>215,723.53</b>

**TOTAL PASIVO**

**311,187.28**

**524,439.15**

**PATRIMONIO**

Capital		10,000.00	10,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		170,000.00	170,000.00
Reservas		2,063.28	5,000.00

**Otros resultados integrales**

Otros resultados por revaluación	18	510.00	953.33
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>510.00</b>	<b>953.33</b>

**Resultados Acumulados**

Ganancias acumuladas	18	80,625.90	166,748.16
Pérdidas Acumuladas	18	-17,742.83	-18,181.16
Adopción por primera vez NIIF		-1,263.68	-1,263.68
<b>Total Resultados Acumulados</b>		<b>61,619.39</b>	<b>147,303.32</b>

Ganancia neta del ejercicio

86,122.26

38,850.38

**TOTAL PATRIMONIO**

**330,314.93**

**372,107.03**

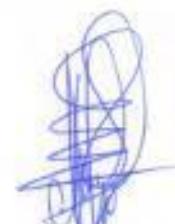
**TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO**

**641,502.21**

**896,546.18**



Eco. Santiago Capello  
GERENTE  
GENERAL



Tatiana Tipanquiza  
CONTADORA  
GENERAL



**ARTEGELATO ECUADOR S.A.**

**Resultados Integrales**

**Estado de resultados integrales**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014**

**Expresado en dólares de E.U.A**

	Notas	2013	2014
<b>INGRESOS</b>			
Ventas Locales	19	1,108,463.01	1,034,199.21
Utilidad en Venta de Activos	20	2,253.00	1,809.67
Varios	20	461.19	1,628.84
<b>Total Ingresos</b>		<b>1,111,177.20</b>	<b>1,037,637.72</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>			
Costo de Ventas	21	683,331.61	666,861.08
<b>Total Costo de Ventas</b>		<b>-683,331.61</b>	<b>-666,861.08</b>
<b>UTIUDAD BRUTA</b>		<b>427,845.59</b>	<b>370,776.64</b>
<b>GASTOS DE VENTAS</b>			
Sueldos y Salarios		36,028.36	38,874.50
Beneficios Sociales		8,456.71	7,148.77
Otros Beneficios Sociales		0.00	4,532.98
Jubilación Patronal		0.00	1,456.00
Provisión Desahucio		0.00	3,815.87
Seguro Social		6,985.77	4,723.25
Mantenimiento y Reparaciones		13,304.69	3,371.64
Arriendo de inmuebles		10,365.00	9,775.00
Publicidad y Propaganda		19,867.32	12,721.78
Seguros y Reaseguros		881.66	837.31
Suministros y Materiales		0.00	3,362.87
Transportes y Fletes		6,032.23	16,751.14
Gastos de Gestión		0.00	21,104.94
Gastos de Viaje		8,843.52	14,572.03
Servicios Básicos		3,335.99	7,689.96
Servicios Profesionales y Honorarios		2,210.83	2,566.15
Impuestos y Contribuciones		0.00	3,828.62
Otros Gastos Ventas		6,660.90	0.00
Atenciones		0.00	635.46
Depreciaciones		5,299.64	7,546.64
<b>Total Gastos de Ventas</b>	22	<b>128,272.62</b>	<b>165,314.91</b>



**ARTEGELATO ECUADOR S.A.**

**GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Sueldos y Salarios	20,980.89	61,245.29
Beneficios Sociales	6,970.41	3,193.72
Seguro Social	3,666.87	7,697.31
Otros Beneficios Sociales	0.00	2,855.99
Jubilación Patronal	0.00	7,697.31
Mantenimiento y Reparaciones	2,441.29	4,449.12
Arriendo de Inmuebles	8,765.00	9,775.00
Seguros y Reaseguros	962.81	764.63
Suministros y Materiales	0.00	630.62
Transportes y Fletes	522.49	370.49
Gastos de Viaje	526.88	2.20
Servicios Básicos	3,558.78	3,818.37
Servicios Profesionales y Honorarios	22,179.79	2,054.08
Impuestos y Contribuciones	30,536.18	3,597.86
Capacitaciones	0.00	3,013.57
Depreciaciones	833.73	803.85
Gasto Deterioro	1,551.37	0.00
otros Gastos Administrativos	57,461.10	534.35
Gastos Financieros	0.00	7,022.19
Salida de Divisas	0.00	15,440.47
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>22</b> <b>160,957.59</b>	<b>134,966.42</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>138,615.38</b>	<b>70,495.31</b>

**EGRESOS NO OPERACIONALES**

Intereses y Multas	0.00	806.99
Gastos No operacionales	7,934.90	1,575.04
<b>Total Egresos no Operacionales</b>	<b>23</b> <b>7,934.90</b>	<b>2,382.03</b>

**UTILIDAD EN EL EJERCICIO**

15% Participación Trabajadores	19,602.07	10,216.99
22% Impuesto a la Renta	24,956.15	16,109.19
10% Reserva Legal	0.00	2,936.72
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>86,122.26</b>	<b>38,850.38</b>

Eco. Santiago Capello  
GERENTE  
GENERAL

Tatiana Tipanquiza  
CONTADORA  
GENERAL



## Cambios de Patrimonio

Estado de cambio en el patrimonio

For el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresado en dólares de E.U.A

EN CIFRAS COMPLETAS U.S.	CAPITAL SOCIAL	ANCIOS DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS		TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA (EQUALIZACIÓN)	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO 2013	10000.00	170000.00	5000.00	953.33	166748.16	-18181.16	-1263.68 38850.38 372107.03
SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	10000.00	170000.00	2063.28	510.00	166748.16	-18181.16	-1263.68 0.00 329876.60
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	10000.00	170000.00	2063.28	510.00	166748.16	-18181.16	-1263.68 0.00 329876.60
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0.00	0.00	2936.72	443.33	0.00	0.00	38850.38 42230.43
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales							0.00 2936.72
Otros cambios (detallar)							0.00 443.33
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							38850.38 38850.38

Eduardo Copello  
GERENTE GENERAL

Tatiana Tipanquido  
CONTADORA GENERAL



## Flujo de efectivo

### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresado en dólares de E.U.A

	2013	2014
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>-30,099.89</b>	<b>248,492.76</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>82,325.43</b>	<b>224,361.68</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>1,180,648.91</b>	<b>1,077,041.53</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,180,648.91	1,072,609.91
Otros cobros por actividades de operación	0.00	4,431.62
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>1,078,568.91</b>	<b>-832,289.68</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1,065,049.45	-718,441.57
Pagos a y por cuenta de los empleados	-13,519.46	-113,083.46
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	0.00	-764.63
Intereses pagados	-7,934.90	0.00
Intereses recibidos	2,714.19	0.00
Impuestos a las ganancias pagados	-14,553.87	-20,390.17
Otras entradas (salidas) de efectivo		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-38,247.37</b>	<b>-16,572.74</b>
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-38,247.37	-16,572.74
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-74,177.94</b>	<b>40,703.82</b>
Financiación por préstamos a largo plazo	17,399.00	100,000.00
Pagos de préstamos	-92,086.94	-59,296.18
Otras entradas (salidas) de efectivo	510.00	0.00
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0.00	0.00
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>-30,099.89</b>	<b>248,492.76</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO</b>	<b>65,077.30</b>	<b>34,977.41</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>34,977.41</b>	<b>283,470.17</b>

Eco. Santiago Capello

GERENTE GENERAL

Tatiana Tipanquiza

CONTADORA GENERAL



## Notas a los estados financieros

### 1. Información General

Artegelato Ecuador S.A. es una empresa ecuatoriana creada en el año 2009 y cuya actividad principal es la importación y comercialización al por mayor y menor de equipos y materia prima para heladería, chocolatería, pastelería y cafetería.

### 2. Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF’s con aplicación para PYMES.

### 3. Resumen de políticas contables significativas

#### a. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes del efectivo se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambio en su valor. Incluye dinero en efectivo, depósitos en instituciones financieras y fondo de caja chica.

#### b. Instrumentos financieros

##### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros cuyos rubros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que la entidad no tiene la intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La empresa tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalente al efectivo, deudores comerciales (clientes) y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas a valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranzas dudosas cuando es aplicable.

##### Pasivos Financieros

##### Préstamos y cuentas por pagar

La institución mantiene en esta categoría las cuentas por pagar por acreedores comerciales y otros pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial, las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja.

#### c. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo a valor neto razonable, el que sea menor.

Se entran valuados de acuerdo al costo en el exterior más los costos en los que incurre la compañía para importar los bienes de inventario como fletes, bodegaje, flete interno, honorarios agente afianzado, aranceles, etc.



## **ARTEGELATO ECUADOR S.A.**

### **d. Propiedad, planta y equipo**

Son registradas a su costo es decir el valor cancelado en la adquisición menos la depreciación acumulada, el cual comprende su costo de adquisición.

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecian de acuerdo al método de línea recta.

Los gastos relacionados al mantenimiento de los mismos se imputan a los resultados en la fecha en que se reporten.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Edificios	50 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Software	3 años
Vehículos	5 años

### **e. Proveedores**

Las cuentas por pagar se encuentran registradas a su valor razonable; normalmente el valor de cuentas por pagar corriente son de obligaciones que la compañía tiene con proveedores tanto nacionales como extranjeros de bienes y servicios, además de los préstamos con instituciones financieras que tienen un plazo de pago de un año.

### **f. Instituciones públicas**

En este rubro se encuentran detallados los valores adeudados a empresas públicas por valores de impuestos y seguridad social. Se detalla a continuación los valores pendientes de cancelación al cierre del presente período fiscal.

### **g. Obligaciones por beneficios a empleados**

#### Corto Plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

#### Largo Plazo

La institución mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determinan anualmente en base a estudios actuariales realizados por una empresa actuarial.



## ARTEGELATO ECUADOR S.A.

### h. Anticipos clientes

Aquí se registran los anticipos recibidos de clientes por concepto de adquisición de equipos ya que la política de la empresa es importar y vender equipos solo bajo pedido y con un porcentaje de pago por anticipado.

### i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos provienen de la venta de bienes o servicios y son reconocidos cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes.

### j. Reconocimiento de costos y gastos

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

## 4. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2014 se conformaban de la siguiente manera:

	2013	2014
<b>Activos Financieros</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,977.41	283,470.17
Deudores Comerciales neto	153,584.15	97,517.63
Otras Cuentas por Cobrar	17,148.37	13,035.30
Impuestos Diferidos	789.82	789.82
Garantía Arriendo		3,000.00
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>206,499.75</b>	<b>397,812.92</b>
<b>Pasivos Financieros</b>		
Proveedores	30,911.67	226,762.12
Obligaciones por beneficios a empleados	29,463.28	22,240.71
Otras Cuentas por Pagar		499.46
Anticipo Clientes	19,733.55	3,298.88
Préstamo financieros		34,586.12
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>80,108.50</b>	<b>287,387.29</b>

Los activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.



## ARTEGELATO ECUADOR S.A.

### 5. Efectivo y equivalente del efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban como sigue:

		2013	2014
Bancos	1	34,777.41	283,270.17
Cajas Chicas	2	200.00	200.00
		<b>34,977.41</b>	<b>283,470.17</b>

- (1) La empresa mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (2) Caja chica constituyen fondos destinados para adquisiciones menores necesarias para la coordinación de logística y gastos emergentes de oficina.

### 6. Deudores comerciales netos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, los deudores se formaban de la siguiente manera:

		2013	2014
Clientes Sierra	1	135,876.47	84,677.18
Clientes Costa	1	19,259.05	15,523.20
Clientes Oriente	1		4.98
Provisión Cuentas Incobrables	1	-1,551.37	-2,687.73
<b>Total Deudores Comerciales Neto</b>		<b>153,584.15</b>	<b>97,517.63</b>

- (1) Constituyen las cuentas por cobrar, originadas por venta de materia prima, maquinaria a clientes de todo el país dividido en regiones. Las cuentas por cobrar no están expuestas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, excepto intereses de mora a la tasa que indica el Banco Central del Ecuador.

	2013		2014	
	Por	Vencer	Por	Vencer
Vigente a 30 días		69,172.60	50,545.89	42,872.58
De 31 a 60 días		6,991.86	10,385.99	119.91
De 61 a 90 días		1,914.75	1,583.57	
De 91 a 120 días		4,200.00	496.05	
De 121 a 180 días		0.00	1,344.81	
De 181 a 360 días		0.00	8,200.07	
Más de 361 días		0.00	299.93	
		<b>82,279.21</b>	<b>72,856.31</b>	<b>42,992.49</b>
				<b>57,212.87</b>



## 7. Impuestos por cobrar y por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, los impuestos por cobrar y pagar se conforman de la siguiente manera:

	2013	2014
<b>Por cobrar</b>		
I.V.A Compras (1)	12,330.49	2,740.38
Crédito Tributario (1)		7,991.22
Retenciones IVA (1)	<u>1,384.99</u>	<u>2,649.97</u>
	<b><u>13,715.48</u></b>	<b><u>13,381.57</u></b>
<b>Por pagar</b>		
I.V.A. Ventas (2)	10,834.22	8,444.70
Impuesto a la Renta (3)	4,908.19	7,530.50
Retenciones en la Fuente (4)	3,143.28	1,058.68
Retenciones del IVA (4)	<u>3,774.12</u>	<u>1,011.04</u>
	<b><u>22,659.81</u></b>	<b><u>18,044.92</u></b>

(1) Representa los importes de impuesto al Valor Agregado –IVA pagados por la empresa en la adquisición de bienes y servicios sobre los cuales se tiene derecho a devolución por parte del Servicio de Rentas Internas –SRI. Este saldo corresponde al último mes del año.

El Crédito Tributario corresponde al saldo a favor de la empresa en relación al SERVICIO DE RENTAS INTERNAS. El saldo corresponde a los últimos meses del año.

Las Retenciones del IVA, corresponde a los valores entregados con comprobantes de retención para cancelar deudas de los clientes.

- (2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en la facturación emitida por la empresa, que es pagado al Servicio de Rentas Internas.
- (3) Impuesto a la renta corresponde al valor a cancelar por la empresa de acuerdo a sus utilidades generadas en el periodo reportado. Debe ser cancelado hasta el mes de Abril del año siguiente.
- (4) Corresponde a las retenciones de Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado que son efectuadas en los pagos a los proveedores, las cuales son pagadas al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su registro.



### 8. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, otras cuentas por cobrar se conforman de la siguiente manera:

		2013	2014
Anticipo de viaje	1	0.00	1,055.00
Anticipo entregados a terceros	2	15,628.86	7,041.00
Anticipo creación empresa	3	0.00	2,000.00
Préstamos empleados	4	<u>1,537.51</u>	<u>2,939.30</u>
		<u>17,166.37</u>	<u>13,035.30</u>

- (1) Corresponde a los valores entregados en calidad de anticipos por viaje entregados a los empleados de la empresa, con la finalidad de capacitarse fuera del país.
- (2) Corresponde a los valores entregados en calidad de anticipo de bienes y servicios que a la fecha de presentación de los estados financieros están pendientes de ser devengados.
- (3) Corresponde una cuenta pendiente de cobrar a la empresa Sodaleh, por el préstamo para la creación de su empresa.
- (4) Corresponde al valor entregado por préstamos a empleados, los préstamos son liquidados en máximo un año.

### 9. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, los inventarios se conforman de la siguiente manera:

		2013	2014
Pastas y Polvos Heladería	1	57,887.14	169,089.18
Moldes y Accesorios	1	49,320.11	59,325.95
Accesorios y Repuestos	1	30,647.76	37,849.31
Equipos y Maquinaria	1	<u>69,358.79</u>	<u>146,943.33</u>
		<u>207,213.80</u>	<u>413,207.77</u>
 Mercadería en Tránsito	 2	 <u>157,010.26</u>	 <u>4,395.98</u>
		 <u>364,224.06</u>	 <u>417,603.75</u>

- (1) Corresponde a los productos disponibles para la venta al público.
- (2) Corresponde a las importaciones en tránsito, las cuales después de ser liquidadas formarán parte de los productos mantenidos para la venta.



## ARTEGELATO ECUADOR S.A.

### 10. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, los activos intangibles se conformaban de la siguiente manera:

	2013	2014
Software, sistemas y licencias	255.68	255.68
Depreciación	-49.70	-134.90
<b>Saldo al final</b>	<b>205.98</b>	<b>120.78</b>

### 11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, propiedad, planta y equipo se conformaban de la siguiente manera:

	Maquinaria	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo	Equipo Oficina	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>20,805.76</b>	2,494.40	1,312.38	1,300.00	25,912.54
Adquisiciones	37,456.30	3,390.60	2,485.13		43,332.03
Depreciaciones	-8,706.14	-926.52	-2,613.14	-141.83	12,387.63
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>49,555.92</b>	<b>4,958.48</b>	<b>1,184.37</b>	<b>1,158.17</b>	<b>56,856.94</b>
Adquisiciones	23,311.84	200.00	269.00		23,780.84
Ventas	-7,208.10				-7,208.10
Depreciaciones	-4,280.15	-590.15	-802.26	-129.96	-5,802.52
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>61,379.51</b>	<b>4,568.33</b>	<b>651.11</b>	<b>1,028.21</b>	<b>67,627.16</b>

Los bienes detallados se encuentran valorizados de acuerdo al precio razonable, y su depreciación está realizada en línea recta.

El valor de maquinarias hace referencia a los equipos utilizados en la parte de laboratorio de la empresa.

### 12. Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, otros activos se conformaban de la siguiente manera:

	2013	2014
Impuestos Diferidos	789.82	789.82
Garantía Arriendo		3,000.00
	<b>789.82</b>	<b>3,789.82</b>



### 13. Acreedores comerciales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, acreedores comerciales se conformaban de la siguiente manera:

	2013	2014
Proveedores		
Nacionales	30,744.17	26,480.05
Exterior	<u>167.50</u>	<u>200,282.07</u>
	<b>30,911.67</b>	<b>226,762.12</b>

La cuenta de proveedores se origina principalmente por la adquisición de bienes y servicios necesarios para la ejecución de las operaciones de la institución.

### 14. Obligaciones por beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, obligaciones por beneficios a empleados se conformaban de la siguiente manera:

		Saldo al 31/12/2013	Provisión	Pagos	Saldo al 31/12/2014
Sueldos por pagar	a	3,517.42	86,497.78	83,037.49	6,977.71
Décimo tercer sueldo	b	1,862.17	8,595.34	9,630.42	827.09
Décimo cuarto sueldo	b	997.91	3,558.63	3,301.81	1,254.73
Vacaciones	c	3,483.71	4,297.69	4,817.21	2,964.19
Participación utilidades	d	19,602.07	10,216.99	19,602.07	10,216.99
		<b>29,463.28</b>	<b>113,166.43</b>	<b>120,389.00</b>	<b>22,240.71</b>

- (a) Los sueldos por pagar corresponden a los valores adeudados por el mes de diciembre del año declarado, los cuales serán liquidados en el siguiente año.
- (b) Las provisiones del décimo tercer y décimo cuarto sueldo calculados para el período 2013-2014 serán canceladas conforme al marco legal.
- (c) Conformado por las provisiones para vacaciones, este rubro debe ser controlado cada que sale un empleado de vacaciones.
- (d) Conformado por el valor correspondiente al 15% por participación de utilidades por las utilidades generadas en el año declarado, las cuales serán liquidadas hasta el 15 de abril de año 2015.



## 15.Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, otros pasivos se conformaban de la siguiente manera:

	2013	2014
Otras Cuentas por Pagar	a	499.46
Anticipo Clientes	b 19,733.55	3,298.88
	<hr/> <hr/> 19,733.55	<hr/> <hr/> 3,798.34

- (a) Corresponde a valores pendientes por liquidar en el próximo año
- (b) Aquí se registran los anticipos recibidos de clientes por concepto de adquisición de equipos ya que la política de la empresa es importar y vender equipos solo bajo pedido y con un porcentaje de pago por anticipado.

## 16.Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de las que le corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por los veinticinco años o más hubieran prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpidamente tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado o por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento de equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Mientras transcurra el plazo de treinta días en el caso de la notificación de terminación del contrato de que se habla pedido por el empleados, y de quince días en el caso de desahucio solicitado por el trabajador, el inspector de trabajo procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones y la notificación del empleador no tendrá efecto alguno si al término del plazo no consignare el valor de la liquidación que se hubiere realizado.

Los costos por los beneficios a los empleados deben ser reconocidos cuando se devengan, independiente del momento de pago.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban de la siguiente forma:



## ARTEGELATO ECUADOR S.A.

	2013	2014
Jubilación Patronal	1,986.00	3,749.00
Desahucio	636.00	1,040.00
	<b>2,622.00</b>	<b>4,789.00</b>

Durante los años 2013 y 2014, el movimiento de la obligación de jubilación y desahucio y los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados de resumen como sigue:

	DESAHUCIO		JUBILACIÓN PATRONAL	
	2013	2014	2013	2014
Balance de Situación				
Obligación por Beneficios Definidos	748.00	636.00	2,911.00	1,986.00
Costo laboral por servicios actuales	268.00	533.00	1,202.00	1,456.00
Interés neto	53.00	43.00	203.00	139.00
Contribuciones de los participes al plan	0.00	0.00	0.00	0.00
Pérdida actuaria reconocida por el cambio en supuestos financieros	0.00	17.00	0.00	379.00
Pérdida (ganancia) actuaria reconocida por ajustes y experiencia (Beneficios pagados)	-433.00	-189.00	-78.00	-211.00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		0.00		0.00
Reserva al final del año	<b>636.00</b>	<b>1,040.00</b>	<b>1,986.00</b>	<b>3,749.00</b>

## 17. Cuentas por pagar socios a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2014, cuentas por pagar socios a largo plazo se conformaban de la siguiente manera:

## 18. Patrimonio

### a) Ganancias Acumuladas

La empresa no ha decidido aún la repartición de las ganancias acumuladas desde el año 2009 al 2014.



## ARTEGELATO ECUADOR S.A.

El saldo al 31 de diciembre del 2014 queda detallado de la siguiente forma:

Año 2010	\$18.569,50
Año 2012	\$62.056,40
Año 2013	\$86.122,26
<b>TOTAL</b>	<b>\$166.748,16</b>

**b) Pérdidas Acumuladas**

Durante los años 2009 y 2011 la empresa obtuvo pérdidas en su operación, los cuales aún se mantienen en contabilidad, pues no se ha decidido aún el destino tanto de las Ganancias como de las Pérdidas que la empresa ha tenido durante su trayectoria.

Año 2009	\$7.528,29
Año 2011	\$10.652,87
<b>TOTAL</b>	<b>\$18.181,16</b>

**c) Resultados Actuariales**

Durante los años 2013 y 2014 los resultados actuariales se formaban de la siguiente manera:

Detalle	Valor
Saldo al 31 de diciembre 2012	0.00
ORI Ingresos por Diferencia Jubilación Patronal	576.61
ORI Ingresos por Diferencia Desahucio	17.94
ORI Gastos por Impuesto Diferido	-156.22
<b>Saldo al 31 de diciembre 2013</b>	<b>438.33</b>
Ganancia actuarial no realizada	683.00
Pérdida actuarial no realizada	-168.00
<b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>	<b>953.33</b>

## 19. Ingresos operacionales

Durante los años 2013 y 2014 los ingresos por venta de materia prima, equipos, moldes y repuestos se formaban de la siguiente manera:



**ARTEGELATO ECUADOR S.A.**

	AÑO 2013	AÑO 2014
<b>ACCESORIOS</b>	<b>26,244.89</b>	<b>18,431.19</b>
JIMENEZ	60.81	
MARTELLATO	7,067.90	6,941.33
PAVONI	9,165.39	9,307.17
RONDA	8,364.30	785.83
SILIKOMART	1,586.49	1,396.86
<b>CURSOS</b>	<b>7,050.70</b>	<b>4,531.79</b>
CURSOS	7,050.70	4,531.79
<b>EQUIPOS</b>	<b>334,133.11</b>	<b>214,082.45</b>
CARPIGANI	131,954.27	138,077.52
ELECTROFREZZE	160,849.50	10,300.00
HIBER	11,923.00	
GBG		10,663.36
ISA	13,400.00	6,555.00
ITALPROGET		41,711.57
LA SPAZIALE	11,506.34	2,275.00
NEMOX	4,500.00	4,500.00
FLETE	2,112.46	3,333.40
FLETE	2,112.46	3,333.40
<b>MATERIA PRIMA</b>	<b>673,040.15</b>	<b>745,653.45</b>
PREGEL	673,040.15	103,682.42
ARTEGELATO		1,456.32
PACARI		71.50
PREGEL		640,443.21
<b>PRODUCTO FINAL</b>	<b>214.41</b>	<b>24,489.26</b>
ARTEGELATO	214.41	
AZUCAR		24,456.70
DOÑA CLARITA		5.85
PACARI		22.00
RESIQUIM		4.72
<b>REPUESTOS</b>	<b>64,989.64</b>	<b>20,626.42</b>
CARPIGANI	64,350.08	19,457.32
ELECTROFREEZE	639.56	1,169.10
<b>SERVICIO TECNICO</b>	<b>677.65</b>	<b>3,051.25</b>
SERVICIO TECNICO	677.65	3,051.25
<b>Total general</b>	<b>1,108,463.01</b>	<b>1,034,199.21</b>

Estos ingresos comprenden el giro principal del negocio, el cual se puede apreciar ventas por proveedor y tipo de producto.



## ARTEGELATO ECUADOR S.A.

### 20. Otros ingresos

Durante los años 2013 y 2014 otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	2013	2014
Utilidad en Venta de Activos	2253	1,809.67
Varios	<u>461.19</u>	<u>1,628.84</u>
<b>Total Ingresos</b>	<b>2,714.19</b>	<b>3,438.51</b>

### 21. Costo de Ventas

Durante los años 2013 y 2014, los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2013	2014
Inventario inicial	165,522.50	207,213.80
Compras netas locales	679.59	32,700.98
Importaciones netas	724,343.32	838485.65
Inventario final	-207,213.80	-413,207.77
Costos de producción		1,668.42
<b>TOTAL COSTOS DE VENTAS</b>	<b>683,331.61</b>	<b>666,861.08</b>

### 22. Gastos administrativos y de ventas

Durante los años 2013 y 2014, gastos administrativos y de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2013	2014
Total Gastos de Ventas	128,272.62	165,314.91
Total Gastos Administrativos	160,957.59	134,966.42
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b><u>289,230.21</u></b>	<b><u>300,281.33</u></b>

Corresponden a los gastos incurridos para el funcionamiento de la operación de la empresa.

### 23. Egresos no operacionales

Durante los años 2013 y 2014, gastos administrativos y de ventas se formaban de la siguiente manera:

EGRESOS NO OPERACIONALES	2013	2014
Intereses y Multas		806.99
Gastos No operacionales	<u>7,934.90</u>	<u>1,575.04</u>
<b>Total Egresos no Operacionales</b>	<b>7,934.90</b>	<b>2,382.03</b>



#### 24. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos ni situaciones que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros presentados.

