

ZATOTEK S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.
(En dólares Americanos)

1. ACTIVIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS

ZATOTEK S.A.: (En adelante "La empresa") Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 20 de marzo de 2013, e inscrita en el Registro Mercantil, Notaría Trigésima del cantón Quito con fecha 01 de julio de 2013.

OBJETO SOCIAL: La empresa se dedica a la Producción, comercialización y distribución de pinturas en polvo y afines, como empastes, masillas, látex, fondos, esmaltes, anticorrosivos, lacas, barnices, resinas, pinturas electrostáticas en polvo, además de, recubrimientos industriales y especiales, solventes, productos de limpieza, químicos y biodegradables, tintas y pintura de tráfico y demás actividades según el objeto social de la escritura de Constitución.

PLAZO DE DURACIÓN: 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil del 01 de julio de 2013.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA: Panamericana Norte OE1-51 y Joaquín Mancheno, Parroquia Carcelén, Provincia Pichincha.

DOMICIO FISCAL: En la ciudad de Quito con RUC:1792449898001.

FORMA LEGAL: Sociedad Anónima.

CAPITAL: Mediante escritura del 20 de marzo de 2013, ante la Dra. Mariela Pozo Acosta, Notaría Trigésima del cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil, el 01 de julio de 2013, se registra el Capital Social de la compañía en diez mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$10.000,00), en numerario, dividido en diez mil (10.000) participaciones de \$ 1,00 cada una.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Bases de Presentación

Las cuentas anuales de la empresa al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, IASB, adoptadas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Accionistas en Junta General
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
- En la Nota N° 3 se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración, de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2014.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y de los resultados integrales, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en el empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

2.2 Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

Pronunciamientos contables y regulatorios en Ecuador

Con Resolución N°06.Q.ICI 004 Del 21 de Agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías resuelve: Adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro. Preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

Con Resolución N°08.G.DSC.010 Del 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías resuelve: Establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

1. Aplicaran a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa, se establece el año 2009 como el periodo de transición.
2. Aplicaran a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000.00 al 31 de diciembre del 2007., se establece el año 2010 como periodo de transición.
3. Aplicaran a partir del 1 de enero de 2012: las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, se establece el año 2011 como el periodo de transición, para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar su estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF", a partir del año 2011.
4. La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566, en el cual se establece el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de las Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de compañías:
5. Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Monto de Activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES
 - b) Registren un valor bruto de ventas Anuales de HASTA CINCO MILLONES DE DOLARES: Y,
 - c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado), Para este cálculo se tomara el promedio anual ponderados
 - d) La empresa Zatotek S. A., cumple con dos de las condiciones anteriores, por lo tanto aplicará NIIF completas.

2.3. Moneda

Las partidas incluidas en estos Estados Financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal, en que la empresa opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en unidades monetarias (\$Dólares Americanos), que es la moneda funcional y de presentación en dólares americanos.

2.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.

La administración declara que las NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros. La información es responsabilidad del representante legal, ratificadas posteriormente por la Junta de Accionistas.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

2.5. Periodo Contable

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014 y el Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2014.

2.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimientos igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

3. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

En la elaboración de los Estados Financieros anuales correspondientes al ejercicio 2014, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración.

3.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la empresa para sus operaciones regulares, incluye el efectivo en caja, fondos de caja chica y depósitos a la vista y de otras instituciones financieras.

3.2 Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, dentro del alcance de la sección 11 "Instrumentos Financieros" y sección 2 "Conceptos y Principios generales", presentación, reconocimiento y medición son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la empresa ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

De actividades ordinarias que generan intereses

De actividades ordinarias que no generan intereses

Documentos y cuentas por cobrar de clientes relacionados

Otras cuentas por cobrar relacionadas

Otras cuentas por cobrar

(-) Provisión cuentas incobrables

a) Documentos y Cuentas por Cobrar clientes

Documentos y Cuentas comerciales incluyen principalmente las cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados. Son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.

Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 120 días, lo que está en línea con la práctica de mercado, y las políticas de crédito de la empresa, por lo tanto se registra al precio de la factura, la política de crédito de la empresa es de 120 días.

Las cuentas por cobrar han sido registradas a su valor nominal y no supera su importe recuperable. Estas cuentas por cobrar, se reflejan separadamente los importes a cargo de empresas relacionadas.

b) Provisión por cuentas incobrables

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión en base a la normativa tributaria del 1% sobre la cartera que corresponde al ejercicio 2014, las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gasto en el estado de resultados integrales por función.

La empresa clasifica sus activos financieros de acuerdo a las siguientes categorías:

- Cuentas por cobrar de clientes
- Otras cuentas por cobrar

La característica de estos activos financieros es poseer un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la empresa.

3.3 Inventarios

Los inventarios son activos a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación; b) en proceso de producción con vista a esa venta; o c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto de realizable, el menor

"El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución" (Gastos de Venta).

De igual forma, al cierre de cada ejercicio económico se analiza los ítems dañados u obsoletos, para registrar la provisión por deterioro. En el presente ejercicio no hay registro contable de Deterioro de inventarios.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación, y otros impuestos (que no sean recuperables, posteriormente por las autoridades fiscales), el transporte, el almacenamiento, y otros costos

directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas.

El costo se determina por el método de "promedio ponderado"

3.4 Servicios y otros pagos anticipados

Corresponde principalmente a anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y del exterior, seguros pagados por anticipados, arriendos pagados por anticipados, anticipo a proveedores y otros anticipos entregados, los cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos, que generen la necesidad de presentarlos por separados.

3.5 Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde principalmente al Crédito Tributario favor de la empresa (IVA), Crédito Tributario a favor de la empresa por retenciones en la fuente, efectuada por sus clientes del ejercicio corriente, Anticipos de Impuesto a la Renta, Crédito Tributario de años anteriores (Renta), las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separados.

3.6 Propiedad Planta y Equipo

El reconocimiento de propiedad, planta y equipo en el momento inicial es el costo atribuido, los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos, mientras que las mejoras en caso de haberlas se capitalizan, siempre que aumente su vida útil o capacidad económica. La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos sin establecer valor residual, los cargos anuales por depreciación se realizan con la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo deben cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean propiedad de la entidad para uso administrativo o el uso en la venta de productos
- Se espera usar durante más de un periodo
- Que sea probable para la compañía, obtener beneficios económicos derivados del bien
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad
- Que la compañía mantenga el control de los mismos

El costo de las propiedades, planta y equipo comprende:

1. Su precio de compra, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
2. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuaran depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo, el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedad, planta y equipo se han estimado como sigue:

<i>Descripción</i>	<i>Vida útil</i>	<i>Valor residual</i>
Edificio	Entre 25 y 60 años	Del 5% al 15%
Instalaciones	10 años	15%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Equipo de Computación	3 años	N/A
Vehículos	5 años	10%

La depreciación es reconocida en los resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada componente de propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación.

Anualmente se revisará el importe en libros de la propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuando debe ser reconocido, o en su caso revertirán las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la sección 27.

3.7 Deterioro de valor de los activos no financieros y financieros

La empresa evaluará a cada fecha de emisión de los Estados Financieros si un Activo Financiero o grupo de Activos está deteriorado.

Cuando exista evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las Cuentas por cobrar o Inventarios, el monto de la pérdida será reconocido en el Estado de Resultados Integrales.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

En el caso de los que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la empresa tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad, a la fecha de emisión de estos estados financieros no existen cuentas por cobrar vencidos por montos significativos.

Para el caso de inventarios de igual manera la empresa tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función del análisis de inventarios por lento movimiento, baja de precio en el mercado, obsolescencia, etc., a la fecha de emisión de estos estados financieros no existen deterioro en los saldos en inventarios.

3.8 Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es corto y no existe diferencia material con su valor razonable, además en el caso de las importaciones un porcentaje, son pagadas de forma anticipada, Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio tales como: anticipo de clientes, obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la Renta por pagar del ejercicio, obligaciones con el IESS, beneficios de ley a empleados (Décimo cuarto, décimo tercero, fondos de reserva), participación del 15% a trabajadores, dividendos por pagar, son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal.

3.9 Obligaciones con Instituciones Financieras

En esta cuenta se registrarán las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento menos de un año registrado en el pasivo corriente y la porción no corriente, registradas en pasivos no corrientes.

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados durante el periodo de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

3.10 Baja de activos y pasivos financieros

Activos Financieros

Un activo financiero (cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financiero similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado;
- b. La empresa ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y

- c. La empresa ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

3.11 Provisiones

La empresa considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La empresa tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado en forma fiable

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

3.12 Beneficios a los empleados

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en que ocurren.

Los costos de los servicios, costos financieros, ganancias y pérdidas actuariales del periodo son presentados en forma separada en su respectiva nota a los Estados Financieros adjunta y son registradas en el gasto del periodo en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías.

Esta norma permite definir planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos. Un plan de aportaciones definidas es un plan de pensiones bajo el cual la empresa paga aportaciones fijas a un fondo y no tiene ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones adicionales al fondo.

Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicios y remuneraciones.

El pasivo reconocido en el balance (Reserva Jubilación Patronal) respecto de los planes de beneficios definidos, se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectado.

3.13 Impuesto a las Ganancias

El gasto por Impuesto a la Renta del periodo comprende al impuesto a la Renta corriente, la tasa de impuesto a la renta para el año 2014 es del 22%.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales tributarias vigentes para cada periodo contable.

3.14 Participación a trabajadores

La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación a los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

3.15 Capital Social

El capital se registra al valor de las participaciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del Patrimonio neto.

3.16 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la empresa.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La empresa ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. Sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad.

3.17 Costo de venta y producción.

Los materiales utilizados o productos vendidos se determina con:

- Materia prima
- Productos en procesos
- Productos Terminados
- Mano de obra
- Otros costos indirectos de fabricación

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los bienes y/o servicios entregados a terceros, netos de devoluciones efectuadas en cada periodo.

3.18 Reconocimiento de gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas son reconocidos por la compañía sobre la base del devengado, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad administrativa y ventas de la Empresa.

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los costos y gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

3.19 Principio de Negocio en Marcha

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

3.20 Situación Fiscal

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

3.21 Segmentos operacionales

Los segmentos operacionales están definidos por los componentes de una compañía sobre la cual la información de los Estados Financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño.

La empresa opera con un segmento único, puesto que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su revelación por separado.

3.22 Medio ambiente

La actividad de la empresa cumple con todos los requisitos que la Secretaría de Ambiente y el CONSEP exigen a las empresas productoras, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuados pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

3.23 Estado de Flujo de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Actividades Operativas: actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

4. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGO

4.1 Factores de riesgo

La Gerencia es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgos más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua se administran una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación y variaciones de mercado.

4.1.1 Riesgos propios y específicos

a. Riesgos de pérdidas asociadas a la inversión de propiedades, planta y equipo

La empresa está expuesta a un riesgo normal, esto se debe a que tiene sus propiedades, planta y equipo asegurados contra todo tipo de siniestros, lo cual, atenúa y reduce posibles pérdidas importantes en el caso de existir algún tipo de siniestros tales como robo, incendio, lucro cesante, entre otros.

b. Riesgo de tipo de cambio

La empresa no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

4.1.2 Riesgo sistemático de mercado

a. Riesgo de interés

La empresa se ve expuesta a un riesgo normal, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés variable, lo cual expone a la empresa de posibles pérdidas por variaciones en la tasa de interés, sin embargo, debe anotarse que las tasas de interés no han variado significativamente en el tiempo y al tener varios créditos no se evidencia posibles volatilidades de los costos financieras que causen pérdidas.

b. Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

4.2 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La empresa efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración se presentan a continuación:

a. Vidas útiles y de deterioro de activos

La administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la empresa, considerando como base depreciable el valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimada.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto en la Sección 27 "Deterioro del valor de los activos", la empresa evaluará al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

b. Otras estimaciones

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al periodo contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

5. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.



Gerente
Sr. Walter Betancourt



Contador
Sra. Lucia Proaño

6. EFECTIVO A EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja Chica	1,300.00	1,300.00
Caja Disponible	32,311.81	623.09
Subtotal Caja	33,611.81	1,923.09
BANCOS LOCALES		
Banco Produbanco Cta. Cte.	-	12,206.66
Banco Pichincha Cta. Cte.	-	12,502.68
Banco Bolivariano Cta. Cte.	-	49,933.93
Subtotal Bancos	-	74,643.27
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	33,611.81	76,566.36

7. ACTIVOS FINANCIEROS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados		
De actividades ordinarias que no generan intereses	338,094.68	1,050,841.45
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionadas	-	160,955.16
Otras cuentas por Cobrar Relacionadas	-	-
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas	814,473.37	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-	(10,216.24)
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	1,152,568.05	1,201,580.37

8. INVENTARIOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Inventario de Materia Prima	172,294.14	717,771.01
Inventario de Productos en Proceso	2,365.78	-
Inv. De productos terminados y mercadería en almacen producidos por la Compañía.	241,700.77	340,577.53
Subtotal Inventarios	416,360.69	1,058,348.54
Mercaderías en Tránsito	-	166.52
TOTAL INVENTARIOS	416,360.69	1,058,515.06

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Anticipo a Proveedores	-	13,418.95
Otros anticipos entregados	502.11	19,464.54
	-	-
TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	502.11	32,883.49

10. ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-13	dic-14
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	77,921.83	182,531.18
Retenciones del Impuesto a la Renta del Ejercicio	6,947.12	55,289.83
Crédito Tributario a favor de la empresa		
Crédito Tributario Generado por el ISD	-	35,102.20
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	84,868.95	272,923.21

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-13	dic-14
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Maquinaria y Equipos	195,425.22	769,544.70
Vehículos y Equipos de Transportes	36,778.71	74,599.97
Total Costo Propiedad, planta y equipo	232,203.93	844,144.67
(-) Depreciación Acum. Propiedad, planta y equipo	-	(60,347.20)
Total Depreciación Acumulada	-	(60,347.20)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (neto)	232,203.93	783,797.47

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-13	dic-14
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Marcas	-	400,000.00
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	-	400,000.00

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS A LA RENTA DIFERIDO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-13	dic-14
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Diferencias temporarias deducibles	-	1,539.78
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	-	1,539.78

14. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-13	dic-14
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Documentos y Cuentas por Cobrar	1,033,952.85	-
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	1,033,952.85	-

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-13	dic-14
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proveedores		
Locales	420,880.86	356,509.00
Del Exterior	-	693,698.75
Cuentas por pagar Relacionadas		
Bigboss	-	156,305.19
Trecx	-	514,177.20
TOTAL PROVEEDORES	420,880.86	1,720,690.14

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-13	dic-14
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Banco Produbanco OP. 010100046426 (1)	-	218,607.09
Banco Produbanco OP. 010100043541 (2)	673,947.70	672,555.73
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS (PORCION CTE)	673,947.70	891,162.82

(1) Operación N°010100046426 con tasa de interés del 8.95% efectiva anual

(2) Operación N°010100043541 con tasa de interés del 8.95% efectiva anual

17. PROVISIONES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-13	dic-14
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Provisiones locales	-	5,489.51
TOTAL PROVISIONES	-	5,489.51

18. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-13	dic-14
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Con la Administración Tributaria	5,819.71	7,735.25
Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar	10,990.63	18,961.35
Obligaciones con el IESS	7,234.32	10,724.38
Por Beneficios de Ley a empleados	4,466.11	18,232.25
15% Participación a Trabajadores del Ejercicio	8,808.88	20,643.06
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	37,319.65	76,296.29

19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-13	dic-14
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Otras Cuentas por pagar relacionadas	-	70,000.00
TOTAL CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	-	70,000.00

20. ANTICIPO DE CLIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Anticipo de Clientes	438.08	32,309.27
TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES	438.08	32,309.27

21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Banco Produbanco OP. 010100043541	1,772,555.73	881,392.91
	-	-
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	1,772,555.73	881,392.91

22. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Provisión Jubilación Patronal	-	6,999.00
Provisión Desahucio	-	909.00
TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	-	7,908.00

23. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Betancourt Rodríguez Walter	4,500.00	22,500.00
Betancourt José Rene	2,500.00	12,500.00
Betancourt Rodríguez Rocío	2,500.00	12,500.00
Aguilar Fabián	500.00	2,500.00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	10,000.00	50,000.00

24. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal	3,896.68	-
TOTAL RESERVA LEGAL	3,896.68	-

25. RESULTADOS ACUMULADOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Resultados acumulados	-	-
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS	-	-

26. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Ganancia neta del Período	38,926.37	91,017.02
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	38,926.37	91,017.02

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Ventas	683,931.19	6,327,620.37
(-) Descuento en ventas	-	(14,592.45)
(-) Devolución en Ventas	-	(316,318.46)
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	683,931.19	5,996,709.46

28. OTROS INGRESOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Intereses Financieros	-	266.84
Otros Ingresos	-	22.60
TOTAL OTROS INGRESOS	-	289.44

29. COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
MATERIALES UTILIZADOS (En Producción)	-	-
(+) Inventario inicial de materias primas	-	172,294.14
(+) Compras netas locales de materias primas	938,975.81	3,131,493.31
(+) Importaciones de materias primas	-	1,424,707.58
(-) Inventario Final de materias primas	(172,294.14)	(717,771.01)
(+) Inventario inicial de productos en proceso	-	2,365.78
(-) Inventario Final de productos en proceso	(2,365.78)	-
(+) Inventario inicial de productos terminados	-	241,700.77
(-) Inventario Final de productos terminados	(241,700.77)	(340,577.53)
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	-	-
Sueldos y Beneficios Sociales	-	280,600.99
(+) OTROS COSTOS INDERECTOS DE FABRICACION	-	-
Depreciación propiedades planta y equipo	-	48,578.97
Mantenimiento y reparaciones	-	65,953.35
Suministros materiales y repuestos	-	42,375.92
Otros Costos de producción	-	225,119.15
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS	522,615.12	4,576,841.42

30. GASTOS DE VENTAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-13	dic-14
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	9,656.37	87,393.40
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	1,075.82	11,284.82
Beneficios sociales e indemnizaciones	1,153.22	12,764.79
Gasto planes de beneficios a empleados	-	7,908.00
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	-	19,161.17
Mantenimiento y reparaciones	-	181,771.02
Arrendamiento		95,210.69
Promoción y publicidad	7,228.42	41,323.06
Combustibles		6,808.89
Suministros materiales y repuestos	818.75	87,541.46
Seguros y reaseguros		7,180.81
Transporte	5,049.58	48,071.61
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	4,888.46	7,225.60
Gastos de viaje	-	39,329.82
Agua, energía y telecomunicaciones	157.79	14,475.98
Notarios y registradores de la propiedad	-	-
Depreciaciones	-	11,768.23
Impuestos, Contribuciones y otros	-	7,282.44
Otros Gastos	2,299.30	142,641.94
Subtotal Gastos de Ventas	32,327.71	829,143.73

31. GASTOS DE ADMINISTRACION

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-13	dic-14
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	7,865.29	97,806.16
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	963.10	12,593.96
Beneficios sociales e indemnizaciones	1,031.89	14,352.78
Gasto planes de beneficios a empleados	-	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	17,747.78	-
Mantenimiento y reparaciones	7,884.70	-
Arrendamiento		24,000.00
Promoción y publicidad		-
Combustibles		-
Suministros materiales y repuestos	9,132.25	80,671.56
Seguros y reaseguros	30.34	1,175.06
Transporte		-
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	3,299.79	-
Gastos de viaje	9,450.37	-
Agua, energía y telecomunicaciones	839.71	2,453.31
Provisión Cuentas Incobrables		10,216.24
Depreciaciones		-
Impuestos, Contribuciones y otros	22.32	-
Otros Gastos	1,442.26	19,488.64

Subtotal Gastos de Administración	59,709.80	262,757.71
TOTAL GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION	92,037.51	1,091,901.44

32. GASTOS FINANCIEROS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Intereses	10,441.67	193,675.53
Gastos bancarios	111.01	3,959.08
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	10,552.68	197,634.61

33. CONCILIACION TRIBUTARIA

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Ganancia antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	58,725.88	130,621.43
(-) 15% Participación a Trabajadores	(8,808.88)	(20,643.06)
(+) Gasto no deducibles locales	40.41	6,999.00
(-) Deducción por incremento neto de empleados	-	(15,893.77)
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	-	(14,895.63)
Ganancia antes de Impuestos Utilidad grabable	49,957.41	86,187.97
Impuesto a la Renta Causado (22%)	(10,990.63)	(18,961.35)
Utilidad neta del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2014	38,926.37	91,017.02

34. IMPUESTO CORRIENTE POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-13	dic-14
	VALOR US\$	VALOR US\$
Impuesto a la Renta Causado (22%)	10,990.63	18,961.35
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(6,947.12)	(55,289.83)
(-) Crédito Tributario de años anteriores	-	-
(-) Crédito Tributario Generado por ISD	-	(35,102.20)
(-) Exoneración y crédito tributario por leyes especiales	(1,500.00)	-
Impuesto a pagar		-
Saldo a favor	2,543.51	(71,430.68)


 Representante Legal
 Sr. Walter Betancourt
 C. I. 1001349479


 Contadora
 Ing. Lucia Proaño
 RUC: 1792449898001