

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

ZULAC S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

INFORMACION GENERAL

1.- Descripción del negocio, objeto social y operaciones

ZULAC S.A. es una sociedad anónima inscrita ante la superintendencia de compañías bajo el número de expediente 47337, la compañía fue constituida el 24 de Enero de 1992 en la ciudad de Quito, cuyo domicilio principal es la ciudad de Ibarra.

Su objeto principal se relaciona con la producción, distribución y venta de productos derivados de la leche; podrá intervenir como socia o accionista en otras compañías o empresas. A efectos del cumplimiento de tales fines, la compañía se entenderá autorizada a realizar todos los actos de la naturaleza que sean, incluidas importaciones o exportaciones permitidas por las leyes ecuatorianas.

En el ejercicio 2014, las operaciones de la compañía, han estado relacionadas con su objeto social.

2. Resumen de las Políticas Contables de ZULAC S.A.

Se establece las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros según lo establece la NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011 y serán aplicadas de manera uniforme a todos los periodos en los que se presenten Estados Financieros.

2.1 Notas a los Estados Financieros sobre Políticas Contables.

La nota de políticas contables debe incluir la revelación y presentación de políticas contables para todos los rubros cuya acumulación para los periodos que se presentan haya sido importante o cuyos saldos, en cualquiera de los dos periodos, sean significativos dentro del rubro, y dentro de los estados financieros tomados en su conjunto.

Se estructurará los reportes financieros básicos, los que estarán conforme a las necesidades y estilos definidos por la Empresa, de manera que faciliten la comprensión de los usuarios generales y la posterior agrupación para presentarlos a la Superintendencia de Cías y al SRI

Los Estados Financieros ZULAC S.A se preparan de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Se realizan bajo el concepto de Costo Histórico modificado

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

por la revaluación de Propiedad Planta y Equipo, Propiedades de Inversión y Activo No Corriente mantenido para la Venta; Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable afectando al Patrimonio o al Estado de Resultado Integral según establezcan las Normas referidas a Instrumentos Financieros; los Planes Actuariales a Valor Razonable con el método de la Unidad de Crédito Proyectada

2.2 Información por segmentos

Un segmento de negocio es un grupo de activos dedicados a proveer productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico está dedicado a proveer productos o servicios dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos. La empresa, a partir de la adopción en NIIF, reportará primariamente por segmento de servicio y como segmento secundario el geográfico.

2.3 Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. En el Estado de Situación los sobregiros bancarios se incluyen en el pasivo corriente.

2.4 Activos Financieros

El grupo clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados y Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y revisa esta clasificación a la fecha de cada cierre

Las compras y ventas de inversiones se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la empresa se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción de todos los activos financieros no registrados a valor razonable con cambios en resultados. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o han sido transferidos y la empresa ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

La Empresa evalúa a cada fecha del Estado de Situación si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el patrimonio deducido de la cuenta superávit por revalorización de instrumentos financieros, no se revierten a través del Estado del Resultado Integral.

2.5 Prestamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando se provee dinero, o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del Estado de Situación que se clasifican como activos no corrientes.

2.6 Cuentas por Cobrar Relacionadas

Las cuentas por cobrar relacionadas, son reconocidas inicialmente a su valor nominal y se contabilizan al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectivo o la tasa legal de mercado. Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas no generan intereses, sin embargo, se contabilizarán al costo amortizado considerando un interés implícito, con una tasa referencial.

2.7 Cuentas por Cobrar No Relacionadas

Las cuentas por cobrar no relacionadas (comerciales), que corresponden al giro normal del negocio que cubre hasta 90 días para el cobro se registran a su valor nominal o razonable; Las que exceden dicho plazo, son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos a provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Empresa no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados.

2.8 Inventarios

Los Inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de Promedio Ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables. La empresa realizará la valoración a la fecha de cada Estado de Situación a fin de cada ejercicio económico.

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

2.9 Propiedad, planta y equipo

Las maquinarias, equipos de cómputo, muebles de oficina y vehículos se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasación, es decir el nuevo valor menos la depreciación subsiguiente.

La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo o su monto revaluado menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

Activos	Años
Muebles y enseres	5 - 10 años
Equipos de oficina	5 - 10 años
Maquinaria e Instalaciones	5 - 10 años
Vehículos	5 - 10 años
Equipo de computación	3 años

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, cada cinco años.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el resultado del periodo. En la venta de activos previamente revaluados, los montos se transfieren a resultados acumulados.

2.10 Deterioro de activos

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor, entre el monto neto que se obtendría de su venta menos los costos de venta y su valor en uso o valor actual neto a una tasa de descuento adecuada. Para efectos de evaluar el deterioro, los

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Si el valor en libros excede al valor recuperable, por tal diferencia se genera un gasto con contrapartida la cuenta Deterioro acumulado por deterioro. Cuando se ha practicado un deterioro, si en el futuro cuando se realice otra prueba de deterioro se comprueba que el valor en libros es inferior al valor recuperable, existe una recuperación, acreditándose a ingresos del periodo y debitando la cuenta deterioro acumulado por deterioro, hasta el monto que dejaría el valor en libros si no se hubiera incurrido en dicho ajuste por deterioro. Si en lugar de generar un gasto por deterioro, alternativamente, se hubiera debitado la cuenta reserva por revalorización, entonces, si existiera recuperación se reconocería un crédito en la cuenta patrimonial Superávit por recuperación de deterioro.

2.11 Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del Estado de Situación.

2.12 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros. Sin embargo, el Impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del balance general 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.13 Beneficios del personal

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados en el remanente de vida laboral promedio esperada de los empleados.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el empleado continúe en servicio por un periodo de tiempo determinado (periodo de derecho). En este caso, los costos de servicios pasados se amortizan usando el método de línea recta durante el periodo de derecho.

Para los planes de beneficios definidos, la empresa provisiona los valores y los paga cuando los beneficios del trabajador se deban hacer efectivos según el acuerdo o exigencia legal. Las contribuciones se reconocen como gasto por beneficios de los empleados en el periodo en que los empleados presten sus servicios. Las contribuciones pagadas por adelantado se reconocen como un activo en la medida que un reembolso en efectivo o la reducción de pagos futuros esté disponible.

2.14 Otras obligaciones posteriores a la relación laboral

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes. Estas obligaciones se valorizan anualmente por actuarios independientes calificados.

2.15 Beneficios por cese

Los beneficios por cese son pagaderos cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Empresa reconoce los beneficios de cese cuando está demostrablemente comprometido ya sea: a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del Estado de Situación se registran a su valor presente, de acuerdo al método de unidad de crédito proyectado.

2.16 Participación en las utilidades y gratificaciones

La empresa reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base establecida por la legislación laboral. La Empresa reconoce la provisión cuando está obligado contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

2.17 Provisiones

Las provisiones para la restauración del medio ambiente, costos de reestructuración y demandas legales se reconocen cuando la Empresa tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. Las provisiones para reestructuración comprenden las penalidades por cancelación de arrendamientos y pagos por cese de empleados. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

2.18 Capital Social

Las participaciones se clasifican como patrimonio.

2.19 Reservas

Las Reservas en el patrimonio son manejadas y contabilizadas conforme a las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de productos y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen como sigue:

a) Ventas de productos y servicios

Las ventas de productos y servicios se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del producto y servicio realmente brindado como una proporción del total de los productos y servicios.

b) Intereses por rendimientos financieros

Los ingresos provenientes de intereses generados por la inversión en pólizas se reconocen en el periodo contable en el que se presentan, se registra a su valor real.

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

2.21 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

2.22 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros de la Empresa en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.23 Información comparativa

La Empresa reporta información comparativa para los cuatro Estados Financieros Básicos. Cuando la Comparabilidad se afecta por cambios de políticas contables, se corrige en el presente las cifras del pasado a fin de que sean comparables y en el futuro se continúa con la nueva política, es decir, tienen efecto retrospectivo y prospectivo. Esto hace que la información financiera tenga una representación más razonable de la situación financiera y desempeño de la entidad.

3. Aplicación de NIIF 1

La COMPAÑÍA ZULAC S.A ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por ZULAC S.A. es el 1 de enero de 2011.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Los presentes estados financieros de COMPAÑÍA ZULAC S.A corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Aplicando la NIIF 1 al preparar sus estados financieros, que tiene como fecha de transición el 1 de enero de 2010.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por ZULAC S.A.

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

a) Costo atribuido.

ZULAC S.A ha elegido medir ciertos ítems de propiedades, plantas y equipos a su valor razonable a la fecha de transición de 31-12-2014.

b) Beneficios a los empleados.

ZULAC S.A. ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 31-12-2014.

c) Instrumentos financieros compuestos.

ZULAC S.A no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.

d) Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.

ZULAC S.A. no ha detectado a 31 de diciembre de 2014 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.

4. Gestión del riesgo

Las actividades de ZULAC S.A. están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

1.- Riesgos Financieros

Las actividades de la Empresa no la exponen a riesgos financieros importantes. La administración de riesgos se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Empresa. La Empresa no usa instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones a riesgos.

Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio que proporcionan los principios por escrito para la administración general de riesgos y la inversión de los excedentes de liquidez.

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

2.- Riesgos de mercado

La Empresa está expuesta a un riesgo mínimo en el cambio de los precios de sus inversiones clasificadas en su balance general consolidado como a valor razonable con cambios en resultados.

La Empresa por ser reconocida su marca en el mercado y por su experiencia no está expuesta al riesgo de precios por sus servicios..

a) Riesgo de crédito

La Empresa no tiene riesgo crediticio. Los Cobros se realizan en un periodo no mayor de 90 días. Tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus servicios se haga a clientes con un adecuado historial de crédito y solvencia. Las contrapartes son empresas y principalmente Instituciones del Sistema Financiero de alta calidad crediticia.

b) Riesgo de liquidez.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, así como la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas.

d) Riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasa de interés

La Empresa no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de Interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés de la Empresa surge de su endeudamiento a largo plazo. Sin embargo, sus montos de deuda son bajos. El endeudamiento a tasas variables la expone al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo.

3.- Riesgos Operacionales

a) Riesgos de Activos

Edificios, infraestructura, instalaciones y equipamiento, mas los riesgos de responsabilidad civil originada en ellos, están cubiertos por pólizas de seguros en términos y condiciones usuales del mercado. Cualquier daño en los activos causaría un efecto en los resultados operacionales.

b) Riesgos no asegurados

La empresa cuenta con todos sus activos debidamente asegurados y en algunas situaciones cubre el lucro cesante. Existe el riesgo de paralización que no se ha dado en la vida de la empresa.

c) Riesgo asociado a contratos de Clientes y Proveedores

La experiencia de la empresa en la venta de sus productos y de servicios disminuye el riesgo en las condiciones de contratación con sus clientes. Igual sucede con sus

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

proveedores de largo periodos que garantizan alta calidad en sus bienes y servicios.

d) Riesgos de litigios

No existen litigios importantes por ningún concepto. Aun que la Empresa está expuesta a cualquier eventualidad en el tema, las políticas comerciales y laborales se enmarcan en el estricto cumplimiento de la ley.

e) Riesgo País

La empresa funciona únicamente en el País, por tanto su negocio en sí, su condición financiera y el desempeño de sus operaciones dependen de la estabilidad económica y política del Ecuador. Cualquier efecto adverso se reflejaría en los resultados de sus operaciones.

5 Descripción por segmentos

Un segmento de negocio es un grupo de activos dedicados a proveer productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes a los de otros segmentos de negocios.

La empresa, a partir de la adopción en NIIF, reportará primariamente por segmento por producto y servicio.

5.1 Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. En el Estado de Situación los sobregiros bancarios se incluyen en el pasivo corriente.

La composición del efectivo y equivalente al efectivo es la siguiente:

	2013	2014
	US\$	US\$
Caja	3,039.12	2,746.53
Bancos	104,307.18	130,193.98
Inversión	30,000.00	42,717.16
Total	137,346.30	175,657.67

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

5.2.- Cuentas por cobrar clientes relacionados

El valor razonable de Cuentas por Cobrar clientes relacionados no difiere de su valor en libros.

Su valor al final del año es: \$ **295,434.73**

5.3.- Otras cuentas por cobrar

El rubro de otras cuentas por cobrar mantiene movimientos deudores y acreedores normales del giro del negocio. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2013	2014
	US\$	US\$
Cientes no relacionados	11,050.85	16752.35
Empleados	4,952.71	4766.97
Anticipo a proveedores locales	71762.71	103,146.97
Total	21,519.32	124,666.29

El valor razonable de otras cuentas por cobrar no difiere de su valor en libros,

5.4.- Inventarios

En este rubro se incluye el inventario de: productos terminados, e insumos y materiales, los cuales son utilizados para la producción y comercialización de nuestros productos.

El Inventario de insumos y suministros, se encuentran valorizados al costo promedio de adquisición.

	2013	2014
	US\$	US\$
Suministros	39,975.13	55,578.18
Productos Terminados	68,590.84	64,499.41
Total	108,565.97	120,077.59

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

Se Realizó el análisis del Inventario de Productos Terminados estableciendo el VNR. Al determinar valor mayor de realización.

	Valor en libros US\$	VNR US\$	Valor más US\$
Producto Terminado	64,499.41	98,564.21	34,064.80

No se realiza asiento de ajuste y el inventario queda en el valor registrado.

A través de la administración, se estima que los inventarios serán realizados dentro del plazo de 30 días en lo que se refiere a producto terminado.

No se ha constituido provisión de obsolescencia, por cuanto no mantiene insumos o productos terminados significativos que presenten esta característica.

5.5.- Propiedad, planta y equipo

El siguiente muestra los movimientos de las distintas categorías del activo fijo:

Valor en Libros

	2013 US\$	2014 US\$
Maquinaria y Equipo de Planta	284,237.73	327,795.46
Equipo de Cómputo	10,098.46	14,314.56
Muebles y Enseres	3,281.62	3,801.88
Vehículos	30,607.50	30,607.50
Software	1,200.00	1,200.00
Total	329,425.31	377,719.40

Depreciación

	2013 US\$	2014 US\$
Maquinaria y Equipo de Planta	150,731.54	171,186.46
Equipo de Cómputo	6,592.42	8,683.27
Muebles y Enseres	1,461.69	1,585.59

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

Vehículos	17,366.62	23,465.87
Software	<u>1,200.00</u>	<u>1,200.00</u>
Total	<u>177,352.27</u>	<u>206,121.19</u>

Variación de la Propiedad, planta y Equipo

Se realizó las siguientes adquisiciones y se puso en marcha la descremadora importada en el anterior.

		2014
		US\$
Maquinaria y Equipo		43,557.73
Balanza de precisión (1 panel)	1,250.00	
Descremadora	39,219.92	
Esterilizador vertical/ de 35 litros	2,832.00	
Refrigerador/Congelador COMBI (parado)	255.81	
Equipo de Oficina		4,216.10
2 Monitor Touc dell 17"	624.00	
1 Monitor Touch LG 20"	312.00	
3 CPU QUASAD intel pentium	954.00	
1 Servidor HP	2,326.10	
Muebles y Enseres		520.26
Mesa Caliente 2 pozos a gas	520.26	
Total		<u>48,294.09</u>

5.6.- Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales las cuales tienen vencimientos de hasta 45 días.

	2013	2014
	US\$	US\$
Proveedores locales	<u>92,530.22</u>	<u>86,072.31</u>
	<u>92,530.22</u>	<u>86,072.31</u>

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

5.7.- Provisiones por beneficios empleados

Las provisiones por beneficios sociales son las siguientes

	2013	2014
	US\$	US\$
Obligaciones IESS	4,458.16	5,104.07
Beneficios	11,507.73	18,621.65
15% Participación a trabajadores	22,047.37	4,398.00
	38,013.26	28,123.72

El detalle de la reserva para jubilación patronal y desahucio, es como sigue:

	2013	2014
	US\$	US\$
Reserva jubilación patronal	80,338.31	87,835.87
Reserva para desahucio	1,342.66	2,426.40
Total	81,680.97	90,262.27

5.8.- Impuesto a la Renta

Se realizó el cálculo del 22% del impuesto a la renta según lo establece la administración tributaria, para el impuesto del presente año acogándose a la rebaja por el valor asignado para la reinversión de capital.

	2013	2014
	US\$	US\$
Impuesto a la renta 22%	29,695.25	31,393.04
Impuesto a la renta 12%		4,398.00
	29,695.25	35,791.04

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del **22%** sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2015, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinaria o equipo nuevo que se utilice para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

La maquinaria o equipo adquirido deberá permanecer entre los activos en uso al menos dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario, se procederá a la reliquidación del Impuesto a la Renta.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Durante el año 2014 la Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales referente al pago del mencionado impuesto.

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y establece, reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1(un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta, fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

(b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destine a la adquisición de activos de riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

- (c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagarán el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- (d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los períodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- (e) La fórmula del anticipo cambia para comercializadores y distribuidores de combustible para el sector automotor: en lugar del 0,4% de los ingresos se calculará el 0,4% sobre el total de margen de comercialización.
- (f) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- (g) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que no se encuentren en paraísos fiscales son deducibles y no se sujetan a retención en la fuente.
- (h) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- (i) Hasta el año 2013, no estarán sujetos a retención del Impuesto a la Renta, los pagos al exterior realizados por empresas públicas, por concepto de prestación de servicios necesarios, dentro de sectores estratégicos, para la ejecución de obras prioritarias.
- (j) Están exonerados del IR los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiriera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- (k) Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta, hasta por 5 años calculando intereses, siempre que las acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.
- (l) Exonera del Impuesto a la Salida de Divisas los pagos realizados al exterior por concepto de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras del exterior, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones Código de la Producción, excepto instituciones del sistema financiero nacional y pagos realizados a partes relacionadas o paraísos fiscales; y, los pagos realizados al exterior por

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

administradores y operadores de ZEDE, por importaciones relacionados con su actividad y créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con plazo mayor a un año para el desarrollo de sus inversiones.

5.9.- Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de Diciembre del 2014 se mantiene una obligación a largo plazo con el siguiente banco: Corresponde al último año de deuda por el crédito solicitado para la compra de los dos vehículos de la empresa.

	2013	2014
	US\$	US\$
Banco Capital	14,243.22	8,608.32
Total	14,243.22	8,608.32

5.10.- Capital

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía no realizó aumento de capital. y procedió a pagar el saldo del impuesto a la renta 2013, más los intereses correspondientes. El valor que no se distribuyó se trasladó a la cuenta Utilidades No distribuidas ejercicios anteriores.

5.11.- Reserva Legal

El valor del incremento en el año es de:

	2013	2014
	US\$	US\$
Incremento Reserva Legal	14430.37	10,528.32
Total	14,430.37	10,528.32

5.12.- Distribución dividendos accionistas

Los dividendos accionistas de la utilidad generada en el año se distribuyen de la siguiente manera:

Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

	2012	2013
	US\$	US\$
Dividendos Accionistas	28,897.30	36,292.74
Valor no distribuido se transfiere a utilidades acumuladas		48,499.13
Aumento de Capital	62,000.00	
Incremento Reserva Legal	10,097.70	10,528.32
Total	<u>100,995.00</u>	<u>95,320.19</u>

5.13.- Ingresos del Período

Los ingresos del ejercicio por la actividad normal de la empresa como es la venta y comercialización de productos derivados de la leche, con especialidad en quesos de la línea de semi maduros fueron los siguientes:

	2013	2014
	US\$	US\$
VENTAS	1,583,560.87	1,662,832.00
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses Ganados	1,978.91	4,857.57
Total	<u>1,585,539.78</u>	<u>1,667,689.57</u>

5.14.- Costos y Gastos del Período

Los costos y gastos nos determina la variación en + del 1.90% más en el ejercicio.

	2013	2014
	US\$	US\$
Costos	1,316,273.44	1,334,628.69
Gastos	118836.72	127471.15
Otros Gastos	3341.43	3,776.91
Total	<u>1,438,451.59</u>	<u>1,465,876.75</u>


Zulac S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014

5.15.- Rentabilidad

La rentabilidad generada en el año tiene un 37.20% frente a la del ejercicio anterior, parte de este incremento se debe al acuerdo que se mantuvo con los proveedores a partir del 01-diciembre-2014, de pagar del 85% de la materia prima de cada proveedor, a precio según tabla de calidad y el restante a un costo de 0,30 centavos el litro. Llegando a un valor de \$4.631,35

	2013	2014
	US\$	US\$
Utilidad Neta del ejercicio	<u>147,088.19</u>	<u>201,812.82</u>


Fernando Polanco
Gerente General Zulac S.A


Ana María Yáñez
Contadora Reg. 021023