

ZAPEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ Dólares estadounidenses

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

PYMES Pequeñas y Medianas entidades.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Héctor Suárez González, CPA.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
ZAPEC S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de Zapec S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. He llevado a cabo la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para la opinión de auditoría.



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

Limitaciones al alcance

No observé la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2012, ya que esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor de la Compañía. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2012 tienen efecto en la determinación de la utilidad neta y del flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Opinión

En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieron haberse determinado si hubiera participado en la toma física del inventario, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera al 31 de diciembre del 2012, así como de su resultado integral, cambios en patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidad (NIIF para Pymes).

Guayaquil, Ecuador
Mayo 24, 2013



Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697

ZAPEC S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2012

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	989.573	Cuentas por pagar	5	598.714
Cuentas por cobrar	2	693.412	Impuestos por Pagar		29.253
Inventarios	3	1.447.580	Gastos acumulados		45.548
Pagos Anticipados		86.129	Total pasivo corriente		<u>673.515</u>
Total activo corriente		<u>3.216.694</u>			
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO LARGO PLAZO		
Propiedades, vehículos, equipos, neto	4	40.500	Cuentas por pagar - Accionistas	6	2.453.047
Otros activos		23.868	Beneficios empleados		9.661
Total activo no corriente		<u>64.368</u>	Total Pasivo		<u>3.136.223</u>
			PATRIMONIO		
			Capital social	7	200
			Resultados acumulados por NIIF		(7.439)
			Resultados acumulados		48.241
			Resultado del ejercicio		103.837
			Total patrimonio		<u>144.839</u>
Total Activo		<u><u>3.281.062</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>3.281.062</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

4 

ZAPEC S.A.
Estado de Resultados Integral
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>
Ventas brutas		4.947.358
Costo de ventas		<u>(3.116.016)</u>
Utilidad en Operación		1.831.342
Gastos administrativos		(1.558.779)
Gastos financieros		<u>(131.228)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		141.335
Participación Trabajadores	8	(21.200)
Impuesto a la Renta	8	<u>(16.298)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>103.837</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

ZAPEC S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Result. Acum. adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	200	-	-	48.241	48.441
Transferencia de resultados	-	-	48.241	(48.241)	-
Ajuste por adopción en NIIF	-	(7.439)	-	-	(7.439)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	103.837	103.837
Saldo al 31 de diciembre del 2012	200	(7.439)	48.241	103.837	144.839

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

ZAPEC S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>	
Utilidad contable	103.837
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	
Depreciación	8.500
Participación trabajadores e impuesto a la renta	37.498
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>	
Cuentas por cobrar	135.121
Inventarios	(1.447.580)
Cuentas por pagar	627.030
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(535.594)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>	
Ajustes y/o reclasificaciones, neto	<u>(250)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(250)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>	
Obligaciones con terceros	<u>838.129</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>838.129</u>
Aumento neto del efectivo	302.285
Efectivo al inicio del período	<u>687.288</u>
Efectivo al final del período	<u>989.573</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

ZAPEC S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

La Compañía fue constituida el 12 de noviembre del 2010, mediante escritura pública, de fojas: 121.239 a 121.263 número 21.650 del Registro Mercantil.

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de calzados, correas, maletas y carteras de cuero.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), emitida por el Consejo de Normas Internacional de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de las compañías han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

Los estados financieros de la compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2011 se prepararon de acuerdo a Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC), los cuales fueron convertidos a NIIF (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primarios donde opera la entidad (moneda funcional).

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.



ZAPEC S.A.

Políticas de Contabilidad

Cuentas y documentos por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por las mercaderías vendidas en el curso de los negocios, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Deterioro de activos

a) Deterioro de activos no corrientes

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

b) Activos valuados a costos amortizado

La compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y estimados del activo financieros o grupo de activos financieros que puede ser estimados contablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivos estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en los estados de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.



ZAPEC S.A.
Políticas de Contabilidad

Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

Propiedades, planta y equipo

Se presentan al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de computación	3 años

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

a) Impuestos a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizado tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

b) Impuestos a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes base tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos y los pasivos sean realizados.

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

Beneficios a empleados

a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidades anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizado por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la compañía ha entregado producto al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registra al costo, estos se reconoce a medida en que se incurren, independientes de la fecha en que se realiza el pago.

ZAPEC S.A.
Políticas de Contabilidad

Administración de riesgos financieros

Riesgo de liquidez: La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Estimados y criterios contables críticos

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



ZAPEC S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2012, se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2012</u>
Efectivo (a)	57.150
Caja chica	2.000
Banco Unibanco C.C. 941002253	455.166
Banco Pacífico C.C. 7341288	194.826
Banco Pichincha C.C. 3508799204	219.050
Banco Guayaquil C.C. 17319540	61.381
Saldo final	989.573

(a) Corresponde a los cobros en ventas al cierre del periodo, principalmente de los siguientes locales:

Locales	US\$
D' Pízar Sur	16.176
D' Pízar Sol	10.392
D' Pízar City Mall	8.168
D' Pízar Terminal	6.884
ETP Sol	5.055

2. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2012, se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2012</u>
Relacionados (a)	653.727
Tarjetas de crédito	39.685
Saldo final	693.412

(a) Saldo corresponde a las compañías Jerfy S.A. por US\$548.727 y Corposenex S.A. por US\$105.000.

ZAPEC S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

3. Inventarios

Se desglosaba con los siguientes saldos en las bodegas:

	<u>2012</u>
D' Pizar Sol	253.172
D' Pizar City Mall	198.927
D' Pizar Sur	193.550
ETP Sol	179.926
Bodega	146.511
D' Pizar San Marino	135.219
D' Pizar Terminal	125.318
ETP City Mall	85.891
D' Pizar Policentro	63.855
D' Pizar al paso	55.109
Otros	10.102
Saldo final	1.447.580

4. Propiedades, vehículos y equipos, neto

El movimiento de propiedad, vehículos y equipos es el siguiente:

Muebles y Enseres	35.000
Equipo de Computación	15.000
Total	50.000
Menos depreciación acumulada	(9.500)
Saldo final	40.500

El movimiento es el siguiente:

Saldo inicial del año	48.750
Ajustes y/o Reclasificaciones, neto	250
Depreciación	(8.500)
Saldo final del año	40.500

ZAPEC S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

5. Cuentas por pagar

Se constituía como sigue:

	<u>2012</u>
Relacionados (a)	598.714
Saldo final	598.714

(a) Saldo corresponde a las compañías Corposenex S.A. por US\$197.120 y Rindet S.A. por US\$401.594.

6. Cuentas por pagar - Accionistas

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2012</u>
Byron Andrés Torres Beccaglia	852.725
Rodrigo Alejandro Torres Beccaglia	832.505
Mabel Beccaglia Parra	715.191
Byron Vinicio Torres Varela	52.626
Saldo final	2.453.047

7. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital suscrito de la compañía es de US\$ 800, dividido en 800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>
Byron Andrés Torres Beccaglia	200	200
Rodrigo Alejandro Torres Beccaglia	200	200
Byron Vinicio Torres Varela	200	200
Mabel Beccaglia Parra	200	200
Saldo final		800

ZAPEC S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

8. Situación Fiscal

Impuesto a Renta

La provisión para el impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 23% (Periodo 2011; al 24%) aplicable a las utilidades distribuida; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 02% de los costos y gastos deducible 0.4% de los activos y 0,4% de los ingresos gravables.

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

Conciliación del resultado contable tributario

El impuesto a la renta del 2012 se determinó como sigue:

	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	141.335
Participación Trabajadores	(21.200)
Gastos No Deducibles	109.545
Deducciones por leyes especiales	(1.278)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(13.040)
Utilidad Gravable	215.362
Impuesto a la Renta	49.533

ZAPEC S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

9. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 24, 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

