

**ZAPEC S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**CONTENIDO:**

Informe del Auditor Independiente  
Estado de Situación Financiera  
Estado de Resultados Integrales  
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

# 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 2013 y 2012, estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo correspondientes a los años terminados en esas fechas, 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.

---

---

**Dirección: Cdla. IETEL Mz. 2 Villa 5 Oficina 2 (planta alta)**

**Teléfonos: 0998426019 - 0986499679 - 042628725**

**Mail: [hectorsuarez.sercontax@hotmail.com](mailto:hectorsuarez.sercontax@hotmail.com)**

**Mail: [hsg\\_audex@sercontax.com](mailto:hsg_audex@sercontax.com)**

**Guayaquil - Ecuador**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**Héctor Suárez González, CPA.**

---

---

***Limitaciones al alcance***

No observé la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, ya que esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor de la compañía. Los saldos del inventario tienen efecto en la determinación de la utilidad neta y del flujo de efectivo por los años terminados a esas fechas.

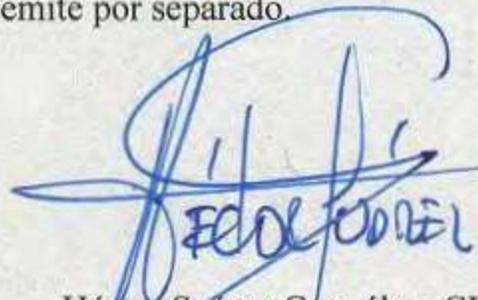
***Opinión***

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 2013 y 2012, así como de su resultado integral, cambios en patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo correspondientes a los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidad.

***Asuntos de énfasis***

El Informe de Cumplimiento Tributario de ZAPEC S.A. al 31 de diciembre del 2013, por requerimiento del Servicios de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 17, 2014



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

**ZAPEC S.A.**

**Estado de Situación Financiera**

**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

**(En dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	450.909	989.573	Cuentas por pagar	6	981.838	598.714
Inversiones	2	540.000	-	Impuestos por Pagar		28.536	29.253
Cuentas por cobrar	3	869.565	693.412	Gastos acumulados		65.685	45.548
Inventarios	4	2.052.270	1.447.580	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.076.059</b>	<b>673.515</b>
Pagos Anticipados		50.124	86.129				
<b>Total activo corriente</b>		<b>3.962.868</b>	<b>3.216.694</b>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Cuentas por pagar - Accionistas	7	2.572.889	2.453.047
Propiedades, plantas, equipos, neto	5	49.269	40.500	Beneficios empleados		10.738	9.661
Otros activos		2.222	23.868	<b>Total Pasivo</b>		<b>3.659.686</b>	<b>3.136.223</b>
<b>Total activo no corriente</b>		<b>51.491</b>	<b>64.368</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
				Capital social	8	800	200
				Resultados acumulados por NIIF		(7.439)	(7.439)
				Resultados acumulados		152.078	48.241
				Resultado del ejercicio		209.234	103.837
				<b>Total patrimonio</b>		<b>354.673</b>	<b>144.839</b>
<b>Total Activo</b>		<b>4.014.359</b>	<b>3.281.062</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>4.014.359</b>	<b>3.281.062</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**ZAPEC S.A.**

**Estado de Resultados Integral**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

**(En dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas brutas		5.874.309	4.947.358
Costo de ventas		<u>(3.666.190)</u>	<u>(3.116.016)</u>
<b>Utilidad en Operación</b>		<b>2.208.119</b>	<b>1.831.342</b>
Gastos administrativos		(1.793.616)	(1.558.779)
Gastos financieros		<u>(163.889)</u>	<u>(131.228)</u>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>250.614</b>	<b>141.335</b>
Participación Trabajadores	9	(37.592)	(21.200)
Impuesto a la Renta	9	<u>(3.788)</u>	<u>(16.298)</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b><u>209.234</u></b>	<b><u>103.837</u></b>

**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 2013 y 2012**  
**(En dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Result. Acum. adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	200	-	-	48.241	48.441
Transferencia de resultados	-	-	48.241	(48.241)	-
Ajuste por adopción NIIF	-	(7.439)	-	-	(7.439)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	103.837	103.837
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>200</b>	<b>(7.439)</b>	<b>48.241</b>	<b>103.837</b>	<b>144.839</b>
Transferencia de resultados	-	-	103.837	(103.837)	-
Ajustes y/o Reclasificaciones	600	-	-	-	600
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	209.234	209.234
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>800</b>	<b>(7.439)</b>	<b>152.078</b>	<b>209.234</b>	<b>354.673</b>

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 2013 y 2012****(En dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u></b>		
Utilidad contable	209.234	103.837
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Depreciación	10.419	8.500
Jubilación y desahucio	1.125	-
Participación trabajadores e impuesto a la renta	41.380	37.498
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(118.502)	135.121
Inventarios	(604.690)	(1.447.580)
Cuentas por pagar	361.716	627.030
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(99.318)</u>	<u>(535.594)</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u></b>		
Propiedad, planta y equipos, netos	<u>(19.188)</u>	<u>(250)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(19.188)</u>	<u>(250)</u>
<b><u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u></b>		
Obligaciones bancarias	(540.000)	-
Obligaciones con accionista	119.842	838.129
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>(420.158)</u>	<u>838.129</u>
Aumento neto del efectivo	(538.664)	302.285
Efectivo al inicio del período	989.573	687.288
Efectivo al final del período	<u>450.909</u>	<u>989.573</u>

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

74

**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.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados y puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

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**

**Bases de elaboración**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

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).

**ZAPEC S.A.**  
**Políticas de Contabilidad**

---

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

**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.

**ZAPEC S.A.**  
**Políticas de Contabilidad**

---

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.

**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
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

**Impuesto a las ganancias**

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto corriente y los impuestos diferidos. El impuesto corriente 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 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 22% (2012; 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

**ZAPEC S.A.**  
**Políticas de Contabilidad**

---

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 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 2013 y 2012**  
**En dólares estadounidenses**

**1. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo (a)	-	57.150
Caja chica	2.000	2.000
Banco Unibanco C.C. 941002253	-	455.166
Banco Pacífico C.C. 7341288	192.254	194.826
Banco Pichincha C.C. 3508799204	114.544	219.050
Banco Solidario C.C. 2626500015636	109.387	-
Banco Guayaquil C.C. 17319540	32.724	61.381
<b>Saldo final</b>	<b>450.909</b>	<b>989.573</b>

(a) En el 2012 correspondían a los cobros en ventas al cierre del periodo, principalmente de los siguientes locales:

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

**2. Inversiones**

Comprenden las obligaciones bancarias con el Banco Solidario por US\$ 290.000 con número de negociación 5941150642035 con fecha de vencimiento en marzo del 2014; y, con el Pichincha por US\$ 250.000 con número de documento 3207512 con fecha de vencimiento en enero del 2014.

**3. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Relacionados (a)	818.146	653.727
Tarjetas de crédito	51.419	39.685
<b>Saldo final</b>	<b>869.565</b>	<b>693.412</b>

**ZAPEC S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**En dólares estadounidenses**

(a) Saldo corresponde a las compañías Jerfy S.A. por US\$460.095 (2012; US\$548.727); Corposenex S.A. por US\$308.051 (2012; US\$105.000); y, Rindet S.A. US\$50.000.

**4. Inventarios**

Se desglosaba con los siguientes saldos en las bodegas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
D' Pizar Sol	257.905	253.172
D' Pizar City Mall	219.559	198.927
D' Pizar Sur	221.529	193.550
ETP Sol	243.932	179.926
Bodega	142.987	146.511
D' Pizar San Marino	237.998	135.219
D' Pizar Terminal	176.348	125.318
ETP City Mall	-	85.891
D' Pizar Policentro	89.838	63.855
D' Pizar al paso	98.495	55.109
9 de Octubre	95.071	-
Fortín	198.590	-
Otros	19.223	-
En tránsito	50.795	10.102
<b>Saldo final</b>	<b>2.052.270</b>	<b>1.447.580</b>

**5. Propiedades, plantas y equipos, neto**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprendía:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Muebles y Enseres	35.000	35.000
Equipo de Computación	15.000	15.000
Vehículos	19.188	-
<b>Subtotal</b>	<b>69.188</b>	<b>50.000</b>
Menos depreciación acumulada	(19.919)	(9.500)
<b>Saldo final</b>	<b>49.269</b>	<b>40.500</b>

**ZAPEC S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**En dólares estadounidenses**

El movimiento es el siguiente:

<u>Costo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	50.000	50.000
Adiciones	19.188	-
<b>Total costo</b>	<b>69.188</b>	<b>50.000</b>
<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	9.500	1.250
Gasto del año	10.419	8.500
Ajustes y/o Reclasificaciones, neto	-	(250)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>19.919</b>	<b>9.500</b>

**6. Cuentas por pagar**

Se constituía como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Relacionados (a)	306.958	598.714
Proveedores Nacionales	158.508	-
Proveedores Exterior (b)	480.018	-
Otras cuentas por pagar	36.354	-
<b>Saldo final</b>	<b>981.838</b>	<b>598.714</b>

(a) Saldo al 31 de diciembre del 2013 corresponde en su totalidad a la compañía Rindet S.A. (2012; US\$401.594); y, Corposenex S.A. por US\$197.120 (2012).

(b) Principalmente corresponde a: American Sportwear por US\$146.199; Ben Betesh por US\$68.688; Times Square por US\$53.318; Fashion Shoe Box por US\$36.660; Guangzhou Guan por US\$48.220; diferencia incluyen otros proveedores con saldo menores a US\$25.000.

**7. Cuentas por pagar - Accionistas**

Se desglosaba con los siguientes saldos:

**ZAPEC S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**En dólares estadounidenses**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Byron Andrés Torres Beccaglia	816.238	852.725
Rodrigo Alejandro Torres Beccaglia	884.692	832.505
Mabel Beccaglia Parra	805.950	715.191
Byron Vinicio Torres Varela	66.009	52.626
<b>Saldo final</b>	<b>2.572.889</b>	<b>2.453.047</b>

**8. 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
<b>Saldo final</b>		<b>800</b>

**9. 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 22% (Periodo 2012; al 23%) 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.

**ZAPEC S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**En dólares estadounidenses**

---

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 2013 y 2012 se determinó como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	250.614	141.335
Participación Trabajadores	(37.592)	(21.200)
Gastos No Deducibles	46.681	109.545
Deducciones por leyes especiales	(680)	(1.278)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(15.928)	(13.040)
Utilidad Gravable	243.095	215.362
<b>Impuesto a la Renta causado</b>	<b>53.481</b>	<b>49.533</b>

**10. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 17, 2014) 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.