

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

P.Z. Comercializadora Cia. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito el 19 de Abril del 2002, con el objeto de dedicarse a la venta al por mayor y menor de plástico y producción al menor de polietileno y PVC.

La oficina principal está ubicada en la Av. De los Arupos E1-100 y Av. Galo Plaza Lasso, en la ciudad de Quito. Las ventas se realizan en una base de alrededor 50 clientes; en consecuencia las actividades de P.Z. Comercializadora Cia. Ltda. y sus resultados dependen actualmente de las transacciones realizadas con dichos clientes.

2. RESÚMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en 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.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas y enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia y que la Compañía ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas interpretaciones a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional.

2.3 Efectivo

Incluye los depósitos a la vista en bancos y Saldo de Caja Chica al cierre del ejercicio.

2.4 Activos y Pasivos Corrientes

2.4.1 Clasificación

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionadas de actividades ordinarias que no generan intereses”; “cuentas y documentos por cobrar clientes relacionadas” y “otras cuentas por cobrar”.

Sus pasivos corrientes en la categoría de “Cuentas y Documentos por Pagar Locales Relacionadas y No Relacionadas”; “Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior No Relacionada”; “Provisiones” y “Otras Obligaciones Corrientes No Relacionadas” cuyas características se explican seguidamente:

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) Documentos y Cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivo Corriente

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Empresa reconoce un activo o pasivo en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo previo documento legalmente autorizado.

Medición inicial -

Los activos y pasivos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo no es designado como valor razonable a través de ganancias y pérdidas y se considere significativo.

(a) Inventarios

En base a los saldos finales respecto a la toma física realizada al 31 de Diciembre 2014 tanto de Producto Terminado y Mercadería en almacén- Comprado a Terceros.

(b) Pasivos No Corrientes

- a) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.
- b) Otros pasivos No Corrientes y Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por financiamiento para capital de trabajo. Las cuentas por pagar son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.3 Provisión Cuentas Incobrables y Deterioro

La empresa establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 fue requerido el registro de provisiones por determinación razonable de cuentas incobrables.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la empresa especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la empresa y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del equipo de cómputo es calculada linealmente basada en su vida útil estimada; no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Debido al tipo de operaciones, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Durante el 2014 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables y el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta, respectivamente.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases 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.

El Impuesto a la renta diferido sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2014 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la comercialización de bienes efectos de su actividad económica. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa.

2.8 Resultados Acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones y normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la empresa se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Cuentas y Documentos por Cobrar no Relacionadas: El Enfoque de la cartera vencida más de 90 días de acuerdo a las políticas establecidas de cobro.
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Pasivo No Corriente: Cuentas y Documentos por Pagar No Relacionada que se ligán estrechamente con el apalancamiento financiero y Crédito a Mutuo respecto a sus obligaciones a largo plazo por préstamos accionistas que se mantiene en la determinación bajo la Junta General de Accionistas de recapitalizar dicho saldo.

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo

En base a la actividad económica y de P.Z. Comercializadora Cia. Ltda., y con miras específicas a una expansión que establezca una consolidación financiera se debe considerar el factor de la competencia sobre precios y productos en la producción y comercialización del polietileno, tecnificación constante de acuerdo a las exigencias del mercado actual y el costo de producción que deben ser considerados como factores de riesgo.

Las actividades de la empresa exponen a ciertos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la compañía y proporciona principios para la administración general de riesgos así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas; debido a su baja volatilidad, no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldos adecuados.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(d) *Riesgo de capitalización*

Préstamos de relacionados que proporciona a la empresa todo el apoyo financiero que necesita para continuar operando como un negocio en marcha.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio 2013:

	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	21.197.43
Activos Financieros medidos al costo amortizado	
Documentos y Cuentas por cobrar Comerciales	237.605.43
Documentos y Cuentas por cobrar Relacionadas	4.756.13
Otras Cuentas por Cobrar y Relacionadas	93.101.66
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(11.591.87)</u>
Total Activos Financieros	<u>345.068.78</u>
Pasivos Corrientes	
Proveedores Locales Relacionados	807.00
Proveedores Locales No Relacionados	21.662.95
Proveedores del Exterior No Relacionados	<u>34.560.00</u>
Total Pasivos Corrientes (Proveedores Exterior/Locales)	<u>57.029.95</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

6. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2014</u>
Gastos de Importación	10.359.08
Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones	8.295.71
Aportes a la Seguridad Social	1.359.12
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	1.371.17
Honorarios, Comisiones, y Dietas	45.261.83
Mantenimiento y Reparaciones	6.887.60
Suministros y Materiales	6.546.23
Seguros y Reaseguros (Primas y Seciones)	17.275.91
Transporte	2.626.08
Gastos de Gestión	2.758.33
Servicios Públicos	1.890.39
Impuestos, Contribuciones y Otros	17.197.57
IVA que se Carga al Gasto	21.85
Depreciación; Propiedad Planta y Equipo	18.805.30
Provisiones: Cuentas Incobrables	2.376.05
Otros Gastos	8.750.99
Total Gastos:	<u>151.783.21</u>

7. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2014</u>
Comisiones Bancarias	<u>655.26</u>
Total Gastos Financieros	<u>655.26</u>

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2014, comprende la cartera por cobrar de \$ 237,605.43 a diversos clientes No relacionados y \$ 4,756.13 con clientes relacionados.

9. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los Activos Fijos se presentan a continuación:

Descripción

Muebles y Enseres	5.293.21
Costo Histórico	
Maquinaria y Equipo	70.287.24
Costo Histórico	
Adiciones	35.590.43
Equipos de Computación	15.184.99
Costo Histórico	
Vehículos	47.222.65
Costo Histórico	
Adiciones	<u>39.992.00</u>
Total Propiedad Planta & Equipo Costo Histórico	213.570.52
(-) Depreciación Acumulada 2013	(88.020.28)
<u>Depreciación 2014</u>	
(-) Muebles y Enseres	(529.32)
(-) Maquinaria y Equipo	(9.987.69)
(-) Equipos de Computación	(1.499.56)
(-) Vehículos	<u>(16.776.40)</u>
(=) Depreciación Acumulada	(116.813.25)
Total Propiedad Planta y Equipo Valor en Libros:	<u>96.757.27</u>

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS y DETERMINACIÓN DEL COSTO DE VENTAS

COSTOS DE VENTAS:

Inventario Inicial de Bienes No Producidos por la Compañía	33.913.92
(+) Compras de Bienes No Producidos por la Compañía	106.659.07
(+) Importaciones de Bienes No Producidos por la Compañía	359.506.08
(-) Inventario Final de Bienes No Producidos por la Compañía	<u>(50.754.93)</u>

(=) Costo de Ventas **449.324.14**

COSTOS DE PRODUCCIÓN:

Mano de Obra

Sueldos y Salarios	13.233.51
Beneficios Sociales	2.497.50
Aporte a la Seguridad Social	2.342.90

Materiales Directos

Mantenimiento y Reparaciones	4.677.07
Suministros y Materiales	56.461.22

Costos Indirectos

Depreciación Propiedad Planta y Equipo	<u>9.987.67</u>
--	-----------------

(=) Costo de Producción **89.199.87**

TOTAL COSTOS (VENTAS + PRODUCCIÓN) **538.524.01**

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES CORTO PLAZO

Composición:

Proveedores del Exterior	34.560.00
Proveedores Locales No Relacionados	21.662.95
Proveedores Locales Relacionados	807.00
Provisiones	836.22
Obligaciones con la Administración Tributaria	17.354.37
IESS	395.12
Por Beneficios de Ley Empleados	1.057.52
Anticipo Clientes	2.811.60
	<u>79.484.78</u>

12. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes No relacionadas y Relacionadas respectivamente al cierre del año, se incluye bajo la denominación de Otras Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes No relacionadas y Crédito a Mutuo con accionistas comunes:

PASIVO NO CORRIENTE

2014

Cuentas y Documentos por Pagar No Relacionadas Locales	29.952.00
Crédito Mutuo	297.864.81
	<u>327.816.81</u>

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

Conciliación Contable del Impuesto a la Renta Corriente -

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto a la Renta	26.333.19
Menos - 15 % Participación de Trabajadores	(3.949.98)
Mas - Gastos No Deducibles (1)	<u>14.077.76</u>
Base Tributaria	36.460.97
Tasa Impositiva	<u>0.22</u>
Impuesto a la Renta Definitivo	8.021.41
Menos - Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	(6.910.45)
Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	1.110.96
Mas - Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	6.910.45
Menos - Retenciones en la Fuente que le Realizaron en el Ejercicio Fiscal	(7.708.74)
Menos - Crédito Tributario Años Anteriores	<u>(23.135.14)</u>
Saldo a Favor de la Compañía:	<u>(22.822.47)</u>

- (1) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por retenciones asumidas, intereses, multas no deducibles y pagos considerados por la administración y en concordancia con la normativa tributaria vigente; como no deducibles.

Se incluye para este año Crédito Tributarios Años anteriores no reclamados por la administración de la compañía a la entidad competente tributaria.

Créditos Tributarios -

Composición:

Retenciones en la fuente que le Efectuaron en el Ejercicio Fiscal	7.708.74
Crédito Tributario Años Anteriores	23.135.14
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>40.207.87</u>
Total Créditos Tributarios:	<u>71.051.75</u>

P.Z. COMERCIALIZADORA CIA. LTDA.

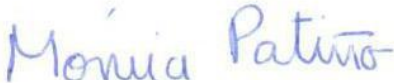
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

14. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2012 y a la fecha comprende 5,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una. Consolidando el Patrimonio se determina una Reserva Legal de \$2,141.14 USD.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Mónica Patiño Gass
Representante Legal



Ing. Alberto Sánchez
Contador
Reg. 9496

* * * *