

ZAMICCO S. A.
Notas a los Estados Financieros

4. Efectivo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2017	31.12.2016
Caja general	3,362	6,332
Caja chica	1,400	1,286
Bancos	27,896	2,402
	32,658	10,020

5. Cuentas por cobrar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

		31.12.2017	31.12.2016
Clientes		158,011	130,860
Compañías relacionadas	(1)	9,372	-
Menos provisión para incobrables		1,309	1,309
		166,074	129,551

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponden a Técnica General de Construcciones S. A. por US\$9,366 y a Juan Fernando Cordovez por US\$6.

Las cuentas por cobrar, presenta la siguiente antigüedad, al cierre del periodo:

Descripción	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Por vencer	79,201	50%	82,119	63%
De 01 a 30 días	30,432	19%	30,495	23%
De 31 a 60 días	18,355	12%	7,526	6%
De 61 a 90 días	4,002	3%	3,863	3%
De 91 en adelante	26,021	16%	6,857	5%
	158,011	100%	130,860	100%

6. Inventarios.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

		31.12.2017	31.12.2016
Suministros y materiales de embalaje	(1)	337,220	328,439
Producto terminado		5,908	13,150
Materia prima		20,561	17,623
Producción en proceso		616	-
Importaciones en tránsito		-	40
		364,305	359,252

ZAMICCO S. A.
Notas a los Estados Financieros

1. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluye el valor de US\$157,964 correspondiente a la valuación de inventarios a valor de mercado. (Nota 17 a).

7. Activos por impuestos corrientes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2017	31.12.2016
Crédito tributario IVA	79,129	103,689
Retenciones en la fuente	27,387	18,633
	<u>106,516</u>	<u>122,322</u>

7.1 Impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido aplicadas la tasa del 22%, respectivamente, de acuerdo a lo que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución. La conciliación del impuesto a la renta fue preparada por la Compañía considerando la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a las operaciones.

	31.12.2017	31.12.2016
Pérdida según libros antes de participación a empleados e impuesto a la renta	(88,719)	(263,622)
Base para la participación a trabajadores	(88,719)	(263,622)
15% participación a empleados	-	-
Utilidad después de participación a empleados	(88,719)	(263,622)
Más gastos no deducibles	8,287	-
Base imponible	(80,432)	(263,622)
Impuesto a la renta afectado por el 22%	-	-

8. Gastos pagados por anticipado.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2017	31.12.2016
Arrendos	-	54,473
Publicidad	25,775	34,345
Anticipo de proveedores	27,119	29,870
Garantías	3,120	89,162
Seguros	4,520	4,444
Anticipos varios	30,661	-
Empleados	748	1,463
Otros	22,026	-
	<u>113,969</u>	<u>213,757</u>

ZAMICCO S. A.
Notas a los Estados Financieros

9. Propiedad, planta y equipo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2017	31.12.2016
Edificios	76,152	75,498
Maquinaria y equipos	408,926	403,126
Vehículos	159,129	243,630
Instalaciones	40,174	38,334
Equipo de computación	16,647	15,447
Equipos de oficina	6,380	6,140
Muebles y enseres	3,841	3,637
Construcciones en curso	5,194	3,525
	716,443	789,337
Menos depreciación acumulada	197,265	193,998
	519,178	595,339

El movimiento del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2017	31.12.2016
Costo:		
Saldo al inicio del periodo	789,337	736,396
Compras	13,107	52,941
Ventas	(83,910)	-
Reclasificación	(2,091)	-
Saldo al final del periodo	716,443	789,337
	31.12.2017	31.12.2016
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del periodo	193,998	136,175
Depreciación gasto	27,193	34,190
Depreciación costo	24,522	23,633
Ventas	(48,448)	-
Saldo al final del periodo	197,265	193,998

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no ha reconocido pérdidas por deterioro, debido a que la Administración de la Compañía ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativo.

ZAMICCO S. A.
Notas a los Estados Financieros

10. Activo diferido.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2017	31.12.2016
Gastos de constitución	145,776	145,776
Cyrcles	2,546	2,056
Patentes	6,500	-
	<u>154,822</u>	<u>147,832</u>
Menos amortización acumulada	<u>94,667</u>	<u>79,678</u>
	<u>60,155</u>	<u>68,154</u>

El movimiento del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2017	31.12.2016
Costo:		
Saldo al inicio del periodo	147,832	147,076
Adiciones	6,990	756
Saldo al final del periodo	<u>154,822</u>	<u>147,832</u>
	31.12.2017	31.12.2016
Amortización:		
Saldo al inicio del periodo	79,678	63,170
Amortización	14,989	16,068
Saldo al final del periodo	<u>94,667</u>	<u>79,678</u>

11. Sobregiro bancario.

Al 31 de diciembre de 2016, correspondió a sobregiro de la cuenta corriente del banco del Pacífico No.7446087 por US\$39,515 y No.7514735 por US\$24,904, respectivamente.

12. Cuentas por pagar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

		31.12.2017	31.12.2016
Proveedores	(1)	379,398	403,596
		<u>379,398</u>	<u>403,596</u>

ZAMICCO S. A.
Notas a los Estados Financieros

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene una deuda con Técnica General de Construcciones S. A. por US\$298,728 y US\$294,281, y TECA S.A. por US\$12,480; respectivamente, sin que exista fechas de vencimiento o tasas de intereses pactados.

13. Gastos acumulados por pagar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

		31.12.2017	31.12.2016
Préstamo		-	260,652
Relacionadas	(1)	367,998	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		7,605	8,197
Sueldos por pagar	(2)	30,502	29,225
Factor Logros		-	41,677
Provisiones		14,295	53,038
Obligaciones tributarias		84,106	37,526
		504,506	430,315

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a saldo de la Compañía Técnica General de Construcciones S. A. por US\$364,551; y Juan Fernando Cordovez US\$3,447, los mismos que no disponen de convenio(s), que determine fechas de vencimiento e intereses pactados.

(2) Corresponden a sueldos por pagar a empleados y trabajadores del mes de diciembre de 2017.

14. Obligaciones con los trabajadores.

El movimiento del saldo de la cuenta beneficios sociales al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2017	31.12.2016
Saldo al inicio del periodo	78,645	56,152
Provisión	64,138	70,859
Pagos efectuados	96,069	48,366
Saldo al final del periodo	46,714	78,645

15. Capital social.

Está constituido al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 de los Estados Unidos de América cada una.

ZAMICCO S. A.
Notas a los Estados Financieros

16. Aporte para futura capitalización.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden básicamente a aportaciones del accionista.

17. Resultados acumulados.

a) Reserva por valuación.

Corresponde a valuación de inventarios (bidones) por US\$157,964. **(Nota 6)**

b) Pérdidas acumuladas.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento General de Aplicaciones del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, aquel en el que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepasa el 25% de la utilidad gravable del año.

18. Ventas.

La composición del saldo de estas cuentas al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2017	31.12.2016
Productos	958,587	849,938
Bienes no producidos	-	5,889
Materia prima	-	5,984
	<hr/> 958,587	<hr/> 861,811

19. Costo de ventas.

La composición del saldo de estas cuentas al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2017	31.12.2016
Materia prima	(268,602)	(294,916)
Mano de obra directa	(79,657)	(87,178)
Mano de obra indirecta	(16,174)	(18,264)
Gastos de fabricación	(101,733)	(93,897)
	<hr/> (466,166)	<hr/> (498,192)



ZAMICCO S. A.
Notas a los Estados Financieros

20. Gastos de Administración y ventas.

La composición del saldo de estas cuentas al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2017	31.12.2016
Sueldos y otros personal	(374,471)	(435,936)
Servicios básicos	(7,102)	(10,179)
Suministros y materiales	(4,717)	(6,173)
Mantenimientos	(3,328)	(3,078)
Transporte y carga	(66,331)	(45,189)
Servicios	(24,636)	(17,153)
Gastos de viaje	(4,724)	(6,806)
Otros gastos administrativos	(6,939)	(12,040)
Depreciación	(27,193)	(34,190)
Amortización	(14,989)	(16,068)
Otros gastos de ventas	(6,871)	(9,436)
Publicidad	(18,739)	(19,941)
	(560,040)	(616,189)

21. Administración de riesgos.

21.1 Gestión de riesgos.

Zamicco S. A., está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios. La Administración busca identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad de la Compañía, sin embargo, tanto las políticas comerciales, laborales y crediticias se enmarcan dentro de un estricto cumplimiento de las leyes, aprobadas y revisadas por la Administración de la Compañía.

21.2 Riesgo de mercado.

Las ventas de Zamicco S. A., provienen de pedidos locales. El grado de diferenciación en el servicio ha generado un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, el nivel de los inventarios y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores de la industria. Cabe señalar que Zamicco S. A., tiene actividad en el mercado nacional en su mayoría.

La Administración de la Compañía es quien determina el control de estos riesgos, así como sus estrategias específicas mediante los análisis periódicos de tendencias de las diferentes variables que inciden en los niveles de tasas de interés, por lo tanto consideramos a este riesgo dentro de los parámetros razonables.

ZAMICCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

21.3 Riesgos financieros.

Los principales riesgos financieros a que la Compañía está expuesta son: riesgo de condiciones en el mercado financiero que incluyen los riesgos de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Riesgo de condiciones en el mercado financiero.

(a) Riesgo de tasa de interés.

La Compañía **Zamicco S. A.**, enfrenta riesgos en la fluctuación de tasas de interés tanto fijas como variables. Este riesgo es controlado por la Compañía a través de una combinación entre los préstamos a tasa fija como variables.

(b) Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito surge principalmente del eventual incumplimiento de los clientes, lo que afectaría la capacidad de recaudar fondos de cuentas por cobrar pendientes.

(c) Riesgo de liquidez.

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones como resultado de liquidez insuficiente o por la imposibilidad de obtener créditos. La solvencia de **Zamicco S. A.**, se fundamenta en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar la volatilidad del mercado de servicios alimenticios y una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación de efectivo y equivalente.

21.4 Riesgos operacionales.

Riesgo operacional surge de la probabilidad de que la Compañía incurra en pérdidas por deficiencias o fallos en los procesos de:

(a) Recursos humanos.

Constituyen los empleados y trabajadores vinculados directamente con la ejecución de los diferentes procesos de la Compañía.

(b) Recursos tecnológicos.

Son todos los equipos con su software respectivo, que mantiene la Compañía para soportar sus procesos.

(c) Proceso.

Son todas las acciones o actividades que la Compañía dispone, para transformarse en un producto final para sus diferentes clientes.

Zamicco S. A., tiene definido procedimientos tendientes a que se administren adecuadamente sus riesgos operativos de acuerdo con los lineamientos de las entidades reguladoras y de sus departamentos, basados en sistemas de reportes internos y externos.

ZAMICCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

21.5 Riesgos operacionales.

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

La Compañía cumple con todos los requisitos ambientales solicitados por la autoridad competente, los conceptos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos de purificación y embotellado de agua, y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, son registrados en Resultados en el período en el que se incurren.

21.6 Riesgos de capital.

Zamico S. A., estará en capacidad de continuar como una empresa en marcha mientras que maximice el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Para poder continuar con la estructura de capital, **Zamico S. A.** podría efectuar aumentos de capital, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

22. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.

Con sucesión al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de la emisión de este informe 23 de abril de 2018, no hemos tenido conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que puedan afectar de forma significativa los saldos o interpretación de dichos estados financieros; excepto por lo expuesto a continuación:

1. Con fecha 06 de junio de 2017, según comunicado de la Gerencia General de Zamacco S.A., menciona que la autorización definitiva para la concesión del pozo profundo de agua, se encuentra en proceso de aprobación por parte de la Secretaría Nacional del Agua "SENAGUA".

