

ZAMICCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

4. Efectivo.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Caja general	3,381	3,362
Caja chica	213	1,400
Bancos	775	27,896
	4,369	32,658

5. Cuentas por cobrar.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Clientes	148,775	158,011
Compañías relacionadas (1)	-	9,372
Menos provisión para incobrables	1,309	1,309
	147,466	166,074

(1) Al 31 de diciembre de 2017, correspondía 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	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Por vencer	59,590	40%	79,201	50%
De 01 a 30 días	37,253	25%	30,432	19%
De 31 a 60 días	15,077	10%	18,355	12%
De 61 a 90 días	7,360	5%	4,002	3%
De 91 en adelante	29,495	20%	26,021	16%
	148,775	100%	158,011	100%

6. Inventarios.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Suministros y materiales de embalaje		
Producto terminado (1)	326,186	337,220
Materia prima	26,829	5,908
Producción en proceso	14,908	20,561
Producto terminado - no producido	-	616
	328	-
	368,251	364,305

1. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye el valor de US\$157,964 y 137,748 respectivamente y que corresponden a la valuación de inventarios a valor de mercado. **(Nota 17 a).**

ZAMICCO S. A.
Notas a los Estados Financieros

7. Activos por impuestos corrientes.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Crédito tributario IVA	57,134	79,129
Retenciones en la fuente	34,697	27,387
Impuesto a la renta	2,463	-
	94,294	106,516

7.1 Impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

	31.12.2018	31.12.2017
Pérdida según libros antes de participación a empleados e impuesto a la renta	(150,238)	(88,719)
Base para la participación a trabajadores	(150,238)	(88,719)
15% participación a empleados	-	-
Utilidad después de participación a empleados	(150,238)	(88,719)
Más gastos no deducibles	22,006	8,287
Base imponible	(128,232)	(80,432)
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:

	31.12.2018	31.12.2017
Publicidad	17,206	25,775
Anticipo de proveedores	14,132	27,119
Garantías	3,120	3,120
Seguros	3,892	4,520
Anticipos varios	15,101	30,661
Empleados	1,039	748
Otros	-	22,026
	54,490	113,969

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:

	31.12.2018	31.12.2017
Edificios	81,999	76,152
Maquinaria y equipos	415,526	408,926
Vehículos	147,514	159,129
Instalaciones	40,174	40,174
Equipo de computación	18,702	16,647
Equipos de oficina	6,380	6,380
Muebles y enseres	4,135	3,841
Construcciones en curso	5,194	5,194
	719,624	716,443
Menos depreciación acumulada	236,784	197,265
	482,840	519,178

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

	31.12.2018	31.12.2017
Costo:		
Saldo inicial	716,443	789,337
Compras	19,110	13,107
Ventas	(31,191)	(83,910)
Reclasificación	15,262	(2,091)
Saldo final	719,624	716,443
	31.12.2018	31.12.2017

Depreciación acumulada:

Saldo inicial	197,265	193,998
Depreciación gasto	22,035	27,193
Depreciación costo	24,475	24,522
Ventas	(6,991)	(48,448)
Saldo final	236,784	197,265

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no ha reconocido pérdidas por deterioro, debido a que la Administración de la Compañía ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativo.

10. Activo diferido.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Gastos de constitución	145,776	145,776
Cyroles	-	2,546
Patentes	-	6,500

ZAMICCO S. A.
Notas a los Estados Financieros

	31.12.2018	31.12.2017
	145,776	154,822
Menos amortización acumulada	106,902	94,667
	38,874	60,155

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

	31.12.2018	31.12.2017
Costo:		
Saldo inicial	154,822	147,832
Adiciones	-	6,990
Retiros	(9,046)	-
Saldo final	145,776	154,822

	31.12.2018	31.12.2017
Amortización:		
Saldo inicial	94,667	79,678
Amortización	21,281	14,989
Retiros	(9,046)	-
Saldo final	106,902	94,667

11. Sobregiro bancario.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a sobregiro de la cuenta corriente del banco del Pacífico No.7514735 por US\$19,228 y banco Bolivariano No.5055022498 por US\$14,636, respectivamente.

12. Cuentas por pagar.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Proveedores (1)	379,189	379,398
	379,189	379,398

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía incluye una deuda con Técnica General de Construcciones S. A. por US\$274,608 y US\$298,728; y TECA S.A. por US\$7,387 y 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:

	31.12.2018	31.12.2017
Relacionadas (1)	328,676	367,998
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	5,654	7,605
Sueldos por pagar	21,355	30,502

ZAMICCO S. A.
Notas a los Estados Financieros

	31.12.2018	31.12.2017
Provisiones (2)	12,655	14,295
Obligaciones tributarias	111,297	84,106
	479,637	504,506

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a saldos de Teodoro Calle US\$324,676 y la compañía TECA S. A. por US\$4,000, (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 2018.

14. Obligaciones con los trabajadores.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Saldo inicial	46,714	78,645
Provisión	52,902	64,138
Pagos efectuados	49,886	96,069
Saldo final	49,730	46,714

15. Capital social.

Está constituida al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 de los Estados Unidos de América cada una.

16. Aporte para futura capitalización.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden básicamente a aportaciones del accionista.

17. Resultados acumulados.

a) Reserva por valuación.

Corresponde a valuación de inventarios (bidones) por US\$137,748. **(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:

	31.12.2018	31.12.2017
Productos	819,787	958,587
	819,787	958,587

ZAMICCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

19. Costo de ventas.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Materia prima	(201,810)	(268,602)
Mano de obra directa	(69,644)	(79,657)
Mano de obra indirecta	(16,235)	(16,174)
Gastos de fabricación	(98,254)	(101,733)
	(385,943)	(466,166)

20. Gastos de Administración y ventas.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Sueldos y otros personal	(363,574)	(374,471)
Servicios básicos	(5,683)	(7,102)
Suministros y materiales	(4,106)	(4,717)
Mantenimientos	(2,291)	(3,328)
Transporte y carga	(51,292)	(66,331)
Servicios	(17,446)	(24,636)
Gastos de viaje	(4,915)	(4,724)
Otros gastos administrativos	(9,264)	(6,939)
Depreciación	(22,035)	(27,193)
Amortización	(43,266)	(14,989)
Otros gastos de ventas	(5,241)	(6,871)
Publicidad	(27,083)	(18,739)
	(556,196)	(560,040)

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

ZAMICCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

inciden en los niveles de tasas de interés, por lo tanto consideramos a este riesgo dentro de los parámetros razonables.

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 fallas 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.

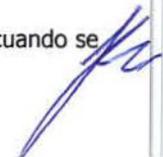
(c) Proceso.

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 reguladores y de sus departamentos, basados en sistemas de reportes internos y externos.

21.5 Riesgos operacionales.

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



ZAMICCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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 incurrin.

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 2018 y hasta la fecha de la emisión de este informe 11 de junio de 2019, 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 Zamikko 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 Secretaria Nacional del Agua "SENAGUA" y que hasta la fecha de este informe, queda pendiente la resolución definitiva de SENAGUA, de la aprobación para el uso y/o aprovechamiento del agua.

