

*Informe de los Auditores  
Independientes*

*“ZATOTEK S.A.”*

*Diciembre 31 de 2015*

**ZATOTEK S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**DICIEMBRE 31 DEL 2015**

**INDICE**

<i>1. Abreviaturas utilizadas</i>	<i>3</i>
<i>2. Opinión de los Auditores Independientes</i>	<i>4</i>
<i>3. Estado de Situación Financiera</i>	<i>6</i>
<i>4. Estado de Resultados Integrales</i>	<i>8</i>
<i>5. Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas</i>	<i>9</i>
<i>6. Estado de Flujos de Efectivo</i>	<i>10</i>
<i>7. Políticas Contables y Notas Explicativas</i>	<i>12</i>

**ZATOTEK S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**DICIEMBRE 31 DEL 2015**

**Abreviaturas utilizada**

<b>USD</b>	<i>Dólares de los Estados Unidos de América</i>
<b>NIC</b>	<i>Normas Internacionales de Contabilidad</i>
<b>NIF</b>	<i>Normas Internacionales de Información Financiera</i>
<b>NEC</b>	<i>Normas Ecuatorianas de Contabilidad</i>
<b>NIAAS</b>	<i>Normas internacionales de Auditoría y Aseguramiento</i>
<b>Compañía:</b>	<b>ZATOTEK S.A.</b>

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

**ZATOTEK S.A.**

**1. Dictamen sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía ZATOTEK S.A., que comprende el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2015, y el correspondiente Estado de Resultados Integrales por función, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las Políticas Contables importantes y otras notas aclaratorias.

**2. Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando Políticas Contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonable en las circunstancias.

**3. Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, de importancia relativa de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la compañía ZATOTEK S.A., con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía ZATOTEK S.A. Una auditoría también incluye, evaluar lo apropiado de las Políticas Contables usadas y la razonabilidad de las Estimaciones Contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros.

*Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.*

**5. Opinión:**

*En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ZATOTEK S.A., al 31 de Diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones integrales por función, los cambios en el Patrimonio Neto y los Flujos de Efectivo para el cierre del ejercicio de esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).*

**6. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

*Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 se emite por separado*

*Quito DM, 01 de Marzo de 2016*

  
Lic. Nelson Aguirre  
Socio  
CPA. No. 5927

*Aguirre & Asociados Cia. Ltda.  
Registro de Auditores Externos  
Superintendencia de Compañías  
No. SC.RNAE. 536.*

**ZATOTEK S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2014 y 2015**  
**(Expresado en Dólares)**

	NOTAS	DIC - 2014	DIC - 2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	76.566,36	30.769,14
Activos Financieros			
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	7	1.211.796,61	573.280,59
(-) Provisión Cuentas Incobrables y Deterioro	8	(10.216,24)	(12.684,12)
Activos por Impuestos Corrientes	9	272.923,21	268.091,96
Inventarios	10	1.058.515,06	915.248,74
Activos Pagados por Anticipados	11	12.883,49	23.700,99
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>2.642.468,49</b>	<b>1.798.407,30</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	12	783.797,47	691.922,05
Activo Intangible (Neto)	13	400.000,00	400.000,00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.183.797,47</b>	<b>1.091.922,05</b>
Otros Activos no Corrientes-Activos Diferidos	14	1.536,78	2.390,08
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>3.827.805,74</b>	<b>2.892.720,33</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>			
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	15	1.720.690,14	1.371.085,27
Obligaciones con Instituciones Financieras	16	891.162,82	259.769,05
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	17	73.735,25	20.422,93
Otras Obligaciones Corrientes	18	64.561,04	164.637,07
Anticipo de Clientes	19	32.309,27	31.061,07
Provisiones	20	5.489,51	145,00
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>2.798.948,03</b>	<b>1.837.120,39</b>
Sumas y pasas....		2.798.948,03	1.837.120,39

ZATOTEK S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2015  
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	DIC - 2014	DIC - 2015
Sumas y Vencimientos.....		2.795,948,03	1.837.120,39
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	21	881.392,91	621.623,86
Provisiones por Beneficios Empleados	22	7.908,00	16.011,03
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>889.300,91</b>	<b>637.634,86</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>3.685.248,94</b>	<b>2.474.755,25</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital Suscrito o Asignado	23	50.000,00	143.000,00
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			
Utilidad del Ejercicio	RI	92.556,80	274.965,08
(-) Pérdida del Ejercicio	RI	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>142.556,80</b>	<b>417.965,08</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3.827.805,74</b>	<b>2.892.720,33</b>
		-	-
		-	-

ZATOTEK S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Por Función)

Por los periodos : Del 1ro de enero al 31 de Diciembre del 2014 y 2015

(Expresado en Dólares )

	Notas	DIC - 2014	DIC - 2015
<b>INGRESOS</b>			
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ingresos Operacionales	24	5.996.709,46	4.846.593,18
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>5.996.709,46</b>	<b>4.846.593,18</b>
<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>			
Costo de venta y producción	26	4.576.841,42	3.495.819,05
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b>1.419.868,04</b>	<b>1.350.774,13</b>
Otros Ingresos	25	289,44	861,57
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>			
Gastos de Administración y Ventas	27	1.091.901,44	820.419,50
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		<b>1.091.901,44</b>	<b>820.419,50</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Interés Financieros y de Terceros	28	197.634,61	120.907,26
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>197.634,61</b>	<b>120.907,26</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	29	<b>130.621,43</b>	<b>410.308,94</b>
15% Participación a Trabajadores	29	(20.643,06)	(62.142,30)
Utilidad Gravable (Pérdida Sujeta a Amortización)		109.978,37	348.166,64
Total Impuesto Causado	29	(18.961,35)	(74.051,86)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO</b>		<b>91.017,02</b>	<b>274.114,78</b>
<b>(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>		<b>1.539,78</b>	<b>850,30</b>
<b>(=) UTILIDAD (PERDIDA)</b>		<b>92.556,80</b>	<b>274.965,08</b>

**ZATOTEK S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 de diciembre de 2014 y 2015**  
 (Expresado en dólares)

EN CIFRAS COMPLETAS US	RESERVAS ACUMULADAS		RESULTADOS DEL PERIODO		TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL	GANANCIAS ACUMULADAS	GANANCIAS DEL PERIODO		
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	143,000.00	-	274,905.08	-	417,905.08
<b>SALDO REVERSADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR</b>	20,000.00	-	92,556.80	-	142,556.80
<b>SALDO DEL PERIODO (INSTRUMENTO ANTERIOR)</b>	40,000.00	-	92,556.80	-	142,556.80
<b>CAMBIO EN EL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>					
Aumento (disminución) de capital social	92,000.00	-	182,408.28	-	274,408.28
Dividendos	-	(92,556.80)	-	-	(92,556.80)
Otros cambios	-	92,556.80	(92,556.80)	-	-
Reservado Integral Total del año (firmante y sus 40% de acciones)	-	-	274,905.08	-	274,905.08

**ZATOTEK S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015**  
(Expresado en Dólares)

	<u>DIC - 2014</u>	<u>DIC - 2015</u>
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación</b>	<b>911,031,63</b>	<b>213,831,20</b>
<b>Clases de Cobros por Actividades de Operación</b>		
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	3,823,007,53	5,485,169,20
Otras cobros por actividades de operación	811,542,25	34,017,75
<b>Total Clases de Cobros por Actividades de Operación</b>	<b>5,934,549,82</b>	<b>5,499,122,95</b>
<b>Clases de Pagos por actividades de operación</b>		
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(4,806,084,07)	(4,404,247,78)
Pagos a y por cuenta de empleados	(8,808,88)	(20,643,06)
Otros pagos por actividades de operación		(631,393,77)
Intereses pagados	(197,634,61)	(120,907,26)
Impuestos y las ganancias pagado	(10,990,63)	(13,961,35)
Otras entradas (salidas) de efectivo		861,57
<b>Total Clases de Pagos por actividades de operación</b>	<b>(5,023,518,19)</b>	<b>(5,295,291,66)</b>
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión</b>		
Recibido de la venta de Propiedad, Planta y Equipo		-
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(1,011,946,74)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	1,033,952,85	-
<b>Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión</b>	<b>22,006,11</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación</b>		
Aporte en efectivo por aumentos de capital	1,073,63	443,20
Pago de Préstamos	(891,162,82)	(259,769,05)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(302,67)
<b>Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación</b>	<b>(890,089,19)</b>	<b>(259,628,52)</b>
<b>Incremento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>42,954,55</b>	<b>(45,797,22)</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo</b>	<b>33,631,81</b>	<b>76,566,36</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo</b>	<b>76,586,36</b>	<b>30,769,14</b>

**ZATOTEK S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015  
 (Expresada en Dólares)

	DIC - 2014	DIC - 2015
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	130,621,43	410,308,94
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	60,747,20	91,874,52
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)		-
Ajustes por gastos en provisiones	10,216,24	2,467,86
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	7,928,00	3,463,67
<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>78,471,44</b>	<b>102,748,07</b>
	<b>209,092,87</b>	<b>513,057,01</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(673,701,93)	638,516,32
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	594,037,73	14,013,75
(Incremento) disminución en inventarios	(642,154,37)	143,266,32
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	217,215,12	(463,628,03)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	106,732,93	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	1,299,809,28	(631,393,77)
<b>TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>701,938,76</b>	<b>(299,223,71)</b>
	<b>911,031,63</b>	<b>213,833,30</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>911,031,63</b>	<b>213,833,30</b>

**ZATOTEK S.A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL.**

**ZATOTEK S.A. (En adelante "La compañía")** Está legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 20 de mayo del 2013, ante la Notaría Trigésima Primera del Cantón Quito, Dra. Mariela Pozo, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito, el 01 de julio del 2013 bajo el No. De repertorio 22323, y Resolución de la Superintendencia de Compañías SC.IJ DJC Q. 13.003068.

**Antecedentes:** Según escritura celebrada el día 6 de mayo del 2014, ante la Notaría Cuadragésima del cantón Quito, Doctora Paola Andrade Torres, se celebra la compra venta de bienes muebles, que otorgan las compañías DURACOAT S.A. y ASESORIAS ASES MILANO S.A. a favor de ZATOTEK S.A. cuyo objeto es la venta y perpetua enajenación a favor de ZATOTEK S.A. de lo siguiente:

- a) Equipo y maquinaria de producción, equipos de laboratorio y control de calidad, tanques de almacenamiento, inventarios de materia prima, envases y productos terminados.
- b) 31 marcas de productos que elabora y comercializa, así como las formulas estandarizadas de sus productos tanto de pintura en polvo como de pintura líquida, de acuerdo al detalle que se adjunta a la Escritura Pública en la planeación y ejecución de nuestra auditoria hemos verificado el cumplimiento por parte de DURACOAT S.A. y ASESORIAS ASES MILANO S.A de facilitar los procesos para que el traspaso de dominio de los bienes muebles, marcas y sus fórmulas, se han efectuado en forma eficiente y rápida, razón que a la fecha de este informe todas las instalaciones: Producción, Bodegas, Control de Calidad, Áreas Administrativas y Operativas están en pleno funcionamiento con organización, controles, orden, que se han reflejado en el crecimiento muy importante en las ventas en relación a periodos anteriores y especialmente el personal comprometido y estable en sus puestos de trabajo.

En relación al precio y forma de pago, marcas, se ven reflejados correctamente en los estados financieros

**Naturaleza y denominación:** ZATOTEK S.A. Es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana que se rige por las leyes ecuatorianas y por las disposiciones de los estatutos de la escritura de constitución.

**Objeto Social:** La compañía se dedicará a: producción, comercialización y distribución de pinturas en polvo y afines, como empastes, masillas, látex, fondos, esmaltes, anticorrosivos, lacas, barnices, resinas, pinturas electroestáticas en polvo, además de, recubrimientos industriales y especiales, solventes, productos de limpieza, químicos, y biodegradables, tintas y pintura de tráfico. Importación y comercialización de equipos de aplicación de pintura electrostática, de los recubrimientos y de pintura de tráfico, entre otras estipuladas en los estatutos de la compañía.

**Plazo y duración:** El plazo de duración para el cual se constituye la compañía es de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil de la escritura pública (01/07/2013).

**ZATOTEK S.A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

**Domicilio principal de la compañía:** Quito - Ecuador

**Domicilio Fiscal:** En la ciudad de Quito, Calle Panamericana norte OE1-151 y Joaquín Mancheno, con RUC: 1792449898601.

**CAPITAL SOCIAL:**

El capital suscrito y pagado actualmente de la compañía está distribuido de la siguiente manera:

ACCIONISTA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	NÚMERO DE ACCIONES	TOTAL CAPITAL	%
Walter Betancourt	64.350,00	64.350	64.350,00	45%
René Betancourt	35.750,00	35.750	35.750,00	25%
Rocío Betancourt	35.750,00	35.750	35.750,00	25%
Feblián Aguilar	7.150,00	7.150	7.150,00	5%
<b>TOTAL</b>	<b>143.000,00</b>	<b>143.000</b>	<b>143.000,00</b>	<b>100%</b>

**Estructura Organizacional y Societaria**

La compañía cuenta con personería jurídica, Patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia, según su organigrama estructural.

**2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros

**2.1. Declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes Estados Financieros.

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, requiere que la Administración realice juicios, estimaciones, y supuestos que afecten la aplicación de políticas contables y estimaciones y supuestos relevantes, son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración. Estas estimaciones y supuestos comprenden lo siguiente:

**ZATOTEK S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

- Provisión por deterioro en cuentas por cobrar
- Provisión por valor neto de realización en inventarios
- Provisión de jubilación patronal

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Accionistas en Junta General
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la compañía en el ejercicio terminado en esa fecha.
- En la Nota N° 3: "Principios, políticas contables y criterios de valoración", se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2015

## **2.2. Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la compañía opera, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

## **2.3. Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Accionistas.

## **2.4. Período Contable**

- Los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2015.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2014 y 2015.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2014 y 2015.
- Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2014 y 2015.

**ZATOTEK S.A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

### **2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

## **3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION**

En la elaboración de las cuentas anuales de la compañía correspondientes al ejercicio 2015, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

### **3.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Se registran los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso.

Se registran en efectivo: tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista y en equivalentes de efectivo se registran las inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles, con un vencimiento original de 3 meses o menos, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor. Los sobregiros bancarios se clasificarán como recursos ajenos en el pasivo corriente.

### **3.2. Activos Financieros (Instrumentos Financieros)**

Los activos financieros dentro del alcance de NIC 32 y 39 "Instrumentos Financieros"- Presentación, Reconocimiento y medición, son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar y por pagar, inversiones, la compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

#### **Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Son derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto, los cuales serán cobrados a corto plazo. Comprende a las cuentas y documentos por cobrar comerciales (clientes) y otras cuentas y documentos por cobrar.

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se extiende más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar

**ZATOTEK S.A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(En dólares Americanos)

---

a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare material. El periodo de crédito promedio sobre la venta de productos es de corto plazo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes comprende a: otras cuentas relacionadas y otras no relacionadas

**Deterioro acumulado del valor con incobrabilidad (Provisión por cuentas incobrables)**

Aplica para aquellos activos financieros que se miden bajo el modelo del costo. El deterioro acumulado del valor, es una cuenta correctora de activo (Cuenta de valuación) que comprende todas las pérdidas por deterioro que se hayan generado en las respectivas clases de activos financieros. La pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recibirá por el activo.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas, las pérdidas por deterioro relacionadas a las cuentas incobrables, se registrarán como gastos en el Estado de Resultados Integrales.

El deterioro podría ser causado por el efecto combinado de diversos eventos, tales como:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;
- El prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

La compañía ha registrado en el gasto por provisión para cuentas incobrables el valor de \$ 2.467,88.

### 3.3. Inventarios

Los inventarios de materia prima utilizados en la producción, son valorados al costo de compra. Los inventarios de productos terminados se encuentran valorados a su costo histórico o el valor neto de realización, el menor. El costo no excede el valor de mercado.

El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

**ZATOTEK S.A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(En dólares Americanos)

---

El costo de ventas se determina por el método de "promedio ponderado". La compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares.

Los inventarios e insumos se valorizan al costo de adquisición que comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente), el transporte, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la compra de mercadería. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevalorados.

#### **3.4. Activos por Impuestos Corrientes**

Corresponde principalmente a todos los créditos tributarios contemplados en la normativa tributaria vigente, que el contribuyente recuperará en el corto plazo, como son las Retenciones en la fuente efectuada por los clientes (Renta), Crédito Tributario IVA, crédito generado por ISD, las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

#### **3.5. Servicios y otros pagos anticipados**

Corresponde principalmente a anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y exterior, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los activos por "gastos pagados por anticipado" se van dando de baja, reconociéndose como un gasto en el estado de resultados, en la medida que se van recibiendo los servicios o se obtiene el control de los bienes.

#### **3.6. Propiedad, Planta y Equipo**

- **Medición en el momento de reconocimiento:**

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente al costo, el costo de los activos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o rehabilitación de la ubicación del activo, en caso de ser necesario.

- **Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor si existiera.

**ZATOTEK S.A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(En dólares Americanos)

---

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en el que se producen.

• **Método de Depreciación y vidas útiles**

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual, de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las tasas de depreciación anuales en el cálculo de la depreciación.

Concepto	Vida útil	%
Máquinas y Equipos	10 años	10%
Vehículos y Equipos de Transportes	5 años	20%

Para fines tributarios, el costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones, si es deducible de impuesto a la renta a través del gasto por depreciación, utilizando una vida útil apropiada según la técnica contable.

Asimismo, si en la valoración posterior de un elemento de propiedades planta y equipo, se aplica una revaluación (o varias revaluaciones), el efecto incremental no será considerado para fines fiscales. Solo será deducible la porción del gasto por depreciación proveniente del costo histórico (original). En caso de que aplicare.

### 3.7. Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Corresponde a treinta y un marcas de productos, formulas y procesos de producción estandarizados, detallados en anexo parte de la escritura de compraventa que otorgan las Compañías DURACOAT S, A y ASESORIAS ASES MILANO S, A. a favor de ZATOTEK S.A

### 3.8. Deterioro acumulado del valor de los activos no financieros y financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisaran las propiedades, planta y equipo, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y se compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconocerá una pérdida por deterioro del valor en resultados, si existiere.

**ZATOTEK S.A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(En dólares Americanos)

---

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evaluará si existe deterioro del valor de los inventarios, comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y ventas. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos y gastos de terminación y ventas, y se reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados con la provisión de inventarios por el valor neto de realización, si existiere.

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, en base a un inventario físico, se evalúa los artículos dañados u obsoletos en este caso se reduce el importe en libros, con la provisión de inventarios por deterioro físico. Es una cuenta de valuación del activo, con el gasto respectivo, si existiere.

En el caso de los activos que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.

### **3.9. Activos por Impuestos Diferidos**

Activos por impuestos diferidos son las cantidades de impuesto sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con

- Las diferencias temporarias deducibles
- La compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que no hayan sido objeto de deducción fiscal, y
- La compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores

Los activos por impuestos diferidos se calcularán de acuerdo a lo permitido en la normativa tributaria ecuatoriana.

Los activos por impuestos diferidos provienen de las diferencias temporarias deducibles. Los activos por impuestos diferidos se miden a la tasa del Impuesto a la Renta (22%), que se espera sea de aplicación en el periodo en que el activo se realice.

### **PASIVO:**

Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos

**ZATOTEK S.A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

**3.10. Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar corrientes se reconocen inicialmente a valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existiere, se reconocerán como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo, cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio de proveedores es de corto plazo.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como; obligaciones patronales y tributarias son reconocidos inicial y posteriormente a su valor nominal.

**3.11. Obligaciones con Instituciones Financieras**

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**3.12. Cuentas Relacionadas**

En Cumplimiento con la NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas" en el Estado de Situación Financiera se presentan cuentas por cobrar y por pagar a cuentas relacionadas, se reconocen inicialmente por el costo de la transacción, posteriormente se medirán a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos los pagos realizados.

**ZATOTEK S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

### **3.13. Participación a trabajadores**

La compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

### **3.14. Impuestos**

#### **Impuestos corrientes:**

El gasto por Impuesto a la Renta del periodo comprende el Impuesto a la Renta por pagar corriente y el impuesto diferido, de conformidad con la normativa tributaria vigente. Las tasas del impuesto a la renta por los años 2014 y 2015 son del 22%.

#### **Impuestos Diferidos**

Los activos y pasivos por Impuestos diferidos, para el ejercicio actual, son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas para el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha del cierre de cada ejercicio.

Activos por Impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuro, relacionados con las diferencias temporarias deducibles.

Pasivos por Impuestos Diferidos son las cantidades de impuestos sobre la renta a pagar en periodos futuros, relacionados con las diferencias temporarias imponibles.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

#### **Anticipo de Impuesto a la Renta**

Las sociedades deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente de conformidad con las reglas establecidas en el Art. 76 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, de no cumplir el declarante con su obligación de determinar el valor del anticipo al presentar su declaración del Impuesto a la Renta, el Servicio de Rentas Internas procederá a notificar al contribuyente con el cálculo del anticipo.

### **3.15. Beneficios a los empleados**

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo

**ZATOTEK S.A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

cual, se considera ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos, actuariales

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías.

La compañía ha contabilizado la provisión jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015.

### **3.16. Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la compañía durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso por actividades ordinarias se presenta neto de impuesto, descuentos, devoluciones o rebajas y deben ser reconocidos y registrados en los Estados Financieros cuando se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, (derivados de la propiedad de los bienes);
- b) La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad
- d) Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y,
- e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

### **3.17. Reconocimiento de costos**

Los costos de venta son registrados basándose en el principio del devengado, incluyen todos aquellos rubros relacionados con la venta de los productos vendidos, neto de devoluciones efectuadas en cada período

### **3.18. Reconocimiento de gastos de administración y ventas**

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, corresponden principalmente

**ZATOTEK S.A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

a las erogaciones relacionadas con: pago de bienes y servicios, y demás gastos asociados a la actividad administrativa y ventas.

### 3.19. Estado de Flujos de efectivo

Flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión y financiamiento.

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la compañía, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos: caja, bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

### 3.20. Precios de transferencias

El Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo de 2015, emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el Registro Oficial Suplemento 511 del 29 de mayo de 2015 en la que se establece: **"Establecer el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia"**

**Art. 2.- Ámbito de aplicación:** "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia."

**ZATOTEK S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(En dólares Americanos)

---

La compañía AT CONSULTING Transfer Pricing, presentó el informe Integral de precios de transferencia, para el ejercicio 2015: operaciones de Activos y Pasivos, Importaciones, compras y ventas partes relacionadas, de la empresa ZATOTEK S.A.

### **3.21. Principio de negocio en marcha**

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la compañía está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto la compañía no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

## **4. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS**

### **4.1. Factores de Riesgo**

La Administración es responsable de monitorizar constantemente los factores de riesgos más relevantes para la compañía, en base a una metodología de evaluación continua, se administran procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a las variaciones de inflación y variación de mercado.

### **4.2. Riesgos propios y específicos:**

#### **a. Riesgos de tipo de cambios**

La compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras, como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional)

### **4.3. Riesgos sistemáticos o de mercado:**

#### **a. Riesgo de interés**

La compañía se ve expuesta a un riesgo normal, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés variable. lo cual expone a la compañía de posibles pérdidas por variaciones en la tasa de interés, sin embargo, debe anotarse que las tasas de interés no han variado significativamente en el tiempo.

#### **b. Riesgo de inflación**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba

**ZATOTEK S.A.**  
**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En dólares Americanos)**

---

**4.4. Estimaciones y juicios o criterios de la Administración**

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

**5. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE**

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecte en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**ZATOTEK S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares)

**NOTAS****ACTIVOS CORRIENTES**

6	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	31-dic-14	31-dic-15
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Caja Clieca	1.300,00	1.320,00
	Caja General	623,09	
	<b>Subtotal Caja</b>	<b>1.923,09</b>	<b>1.320,00</b>
	<b>BANCOS LOCALES</b>		
	Banco Pichincha	12.206,66	5.781,91
	Banco Produbanco	12.502,68	3.586,94
	Banco Bolivariano	49.933,93	20.480,29
	<b>Subtotal Bancos e Instituciones Financieras</b>	<b>74.643,27</b>	<b>29.849,14</b>
	<b>TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>76.566,36</b>	<b>30.769,14</b>
7	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES</b>	dic-14	dic-15
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados		
	Locales	160.955,16	142.024,76
	Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados		
	Locales	1.050.841,45	431.255,83
	<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<b>1.211.796,61</b>	<b>573.280,59</b>
8	<b>(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO</b>	dic-14	dic-15
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Provisión Cuentas Incobrables	(10.216,24)	(12.684,12)
	<b>TOTAL PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO</b>	<b>(10.216,24)</b>	<b>(12.684,12)</b>
9	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	dic-14	dic-15
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (ISD)	35.102,20	82.695,09
	Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)	182.551,18	105.255,56
	Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (RENTA)	55.289,83	80.141,49
	<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>272.943,21</b>	<b>268.091,96</b>
10	<b>INVENTARIOS</b>	dic-14	dic-15
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Inventario de Materia Prima	717.771,01	599.414,45
	Inv. De productos terminados y mercadería en almacén	340.577,53	284.911,55
	Mercaderías en Tránsito	166,52	30.922,94
	<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>1.058.515,06</b>	<b>915.248,94</b>

ZATOTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares)

11	<b>ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>	dic-14		dic-15
		DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Anticipo a Proveedores		13.418,95	6.192,29
	Otros anticipos entregados		19.464,54	17.509,70
	<b>TOTAL ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADOS</b>		<b>32.883,49</b>	<b>23.700,99</b>

### ACTIVOS NO CORRIENTES

12	<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	dic-14		dic-15
		DETALLE	VALOR USD	(RETIROS)
	Máquinas y Equipos e Instalaciones	769.544,70	-	769.544,70
	Vehículos, Equipos de Transportes y Camión	74.599,07	-	74.599,07
	<b>Total Costo Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>844.144,67</b>		<b>844.144,67</b>
	(-) Depreciación acumulada Propiedades, P y E	(60.347,20)	(91.874,52)	(152.221,72)
	(-) Deterioro acumulado de Propiedades, P y E			
	<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(60.347,20)</b>	<b>(91.874,52)</b>	<b>(152.221,72)</b>
	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (neto)</b>	<b>783.797,47</b>	<b>(91.874,52)</b>	<b>691.922,95</b>

13	<b>INTANGIBLES</b>	dic-14		dic-15
		DETALLE	VALOR USD	(RETIROS)
	Patentes			
	Marcas, Patentes, Derechos de Inven.	400.000,00	-	400.000,00
	<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>400.000,00</b>		<b>400.000,00</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)</b>	<b>400.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>400.000,00</b>

14	<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	dic-14		dic-15
		DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Activos por Ingresos Diferidos		2.399,78	2.399,08
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>2.399,78</b>	<b>2.399,08</b>

### PASIVOS CORRIENTES

15	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTES</b>	dic-14		dic-15
		DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	<b>RELACIONADOS</b>			
	Locales		-	714.926,82
	<b>NO RELACIONADOS</b>			
	Locales	1.026.991,29		492.099,25
	Del Exterior	693.658,75		364.079,20
	<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES</b>	<b>1.720.690,14</b>		<b>1.571.065,27</b>

**ZATOTEX S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en Dólares)

16	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS-CORRIENTES</b>	dic-14	dic-15
	<b>LOCALES</b>		
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Obligaciones Bancos Locales		
	Banco Promerica OP No. 010100046426	218.609,09	259.769,05
	Banco Promerica OP No. 010100043541	672.555,73	-
	<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS LOCALES</b>	<b>891.162,82</b>	<b>259.769,05</b>
	<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>891.162,82</b>	<b>259.769,05</b>
17	<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	dic-14	dic-15
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	<b>RELACIONADOS</b>		
	Locales	70.000,00	-
	<b>NO RELACIONADOS</b>		
	Locales	77.735,25	20.422,93
	Del Exterior		
	<b>TOTAL OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>77.735,25</b>	<b>20.422,93</b>
18	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	dic-14	dic-15
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Ingresos a la Rentra por pagar del Ejercicio	18.961,35	74.951,86
	Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio	20.643,06	67.142,30
	Obligaciones con el IRSS	18.724,38	11.799,96
	Otros Pasivos por Beneficios a Empleados (Ver Plan de Cuotas-2.01.09)	18.232,25	16.643,85
	<b>TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>68.561,04</b>	<b>164.637,07</b>
19	<b>ANTICIPO DE CLIENTES</b>	dic-14	dic-15
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Anticipos a Clientes	32.309,27	21.061,07
	<b>TOTAL ANTICIPOS A CLIENTES</b>	<b>32.309,27</b>	<b>21.061,07</b>
20	<b>PROVISIONES</b>	dic-14	dic-15
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Provisiones	5.489,51	145,00
	<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>5.489,51</b>	<b>145,00</b>

## PASIVOS NO CORRIENTES

21	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS-NO-CORRIENTES LOCALES</b>	dic-14		dic-15	
		DETALLE		VALOR USD	VALOR USD
	Obligaciones Bancos locales				
	Banco Promerica		881.392,91		621.623,86
	<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		<b>881.392,91</b>		<b>621.623,86</b>
22	<b>JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO</b>	dic-14		dic-15	
		DETALLE		VALOR USD	VALOR USD
	Provisión Jubilación Patronal		6.996,00		10.864,00
	Otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio)		906,00		5.147,00
	<b>TOTAL PROVISIONES JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO</b>		<b>7.902,00</b>		<b>16.011,00</b>

## PATRIMONIO

23	<b>CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>	dic-14		dic-15	
		DETALLE		VALOR USD	VALOR USD
	En esta cuenta se registra el monto total del capital, representado por acciones, según la escritura pública				
	Capital Suscrito o asignado				
	Betancourt Walter		32.500,00		64.350,00
	Betancourt Rene		12.500,00		35.750,00
	Betancourt Aldo		12.500,00		35.750,00
	Aguilar Fabian		2.500,00		7.150,00
	<b>TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>		<b>\$0.000,00</b>		<b>143.000,00</b>

RI	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	dic-14		dic-15	
		DETALLE		VALOR USD	VALOR USD
	Utilidad del Ejercicio		92.556,80		274.965,08
	(-) Pérdida del Ejercicio		-		-
	<b>TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>92.556,80</b>		<b>274.965,08</b>

## CUENTAS DE RESULTADOS

24	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	dic-14		dic-15	
		DETALLE		VALOR USD	VALOR USD
	Ventas netas locales con tarifa 12% de IVA		5.996.709,46		4.846.593,18
	Ventas netas locales con tarifa 0% de IVA o exento de IVA		-		-
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>5.996.709,46</b>		<b>4.846.593,18</b>

ZATOTEK S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares)

25	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	dic-14	dic-15
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Rendimientos Financieros	266,84	-
	Otras Rentas	22,60	861,57
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>289,44</b>	<b>861,57</b>
26	<b>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	dic-14	dic-15
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	<b>MATERIALES UTILIZADOS (En Producción)</b>		
	(-) Inventario inicial de materias primas	172.294,14	717.771,01
	(+) Compras netas locales de materia prima	3.131.493,31	2.117.061,59
	(-) Importaciones de materia prima	1.424.707,58	548.335,39
	(-) Inventario final de materia prima	(717.771,01)	(599.414,45)
	(+) Inventario inicial de productos en proceso	2.365,78	-
	(+) Inventario inicial productos terminados	341.700,77	340.577,53
	(-) Inventario final de productos terminados	(340.577,53)	(284.921,35)
	Sueldos, salarios y demás remuneraciones con base gravada al IESS	280.600,99	225.885,62
	Beneficios sociales e indemnizaciones y otras Remuneraciones que no gravan al IESS	-	33.210,05
	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	-	42.597,03
	Honorarios, profesionales y dietas	-	2.550,60
	Mantenimiento y reparaciones	65.953,33	31.998,20
	Suministros Materiales y Repuestos	42.323,92	10.937,50
	Transporte	-	618,00
	Arrendamiento Mercantil Locales	-	161.500,00
	Deposición a Propiedad Planta y Equipo NO Acelerada	48.576,03	76.954,44
	Servicios Públicos-Agua, energía, Luz, y telecomunicaciones	-	30.045,25
	Pagos por Otros servicios	-	39.042,44
	Pagos por Otros Bienes	225.119,25	-
	<b>TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>	<b>4.576.841,42</b>	<b>3.495.819,05</b>
27	<b>GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION</b>	dic-14	dic-15
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	183.199,56	209.344,47
	Beneficios sociales e indemnizaciones y otras que no gravan al IESS	27.117,57	25.860,40
	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	23.878,78	38.024,74
	Honorarios, profesionales y dietas	-	23.780,22
	Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	13.161,17	16.000,00
	Arrendamiento operativo	119.210,69	-
	Mantenimiento y reparaciones	181.771,02	28.504,87
	Combustibles y Lubricantes	6.808,89	4.243,99
	Promoción y publicidad	41.323,06	10.566,81
	Suministros Materiales y Repuestos	168.243,92	38.375,84
	Transporte	48.071,51	25.151,59
	Provisión para Jubilación Patronal	7.908,00	3.865,00
	Provisión para Desahucio	-	4.540,67

ZATOTEK S.A.  
 Notas a los Estados Financieros  
 (Expresado en Dolares)

Continúa:		
Provisión para cuentas incobrables	10.216,34	2.467,88
Atendimiento Mercanil Locales		95.542,24
Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)	8.355,87	8.354,13
Gastos de gestión (Agencias e intermediarios, trabajadores y clientes)	7.225,60	7.149,82
Impuestos contribuciones y Otros	7.282,44	9.125,74
Gastos de viaje	39.329,82	3.074,51
Depreciación Propiedad Planta y Equipo NO Acelerada	21.768,73	14.920,08
Servicios Públicos-Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	16.925,29	13.947,93
Pagos por Otros servicios	-	215.203,85
Pagos por Otros Bienes	162.130,58	23.614,72
<b>Total Gastos de Venta y Administración</b>	<b>1.091.901,44</b>	<b>820.419,50</b>

28	<b>INTERESES FINANCIEROS Y TERCEROS</b>	dic-14	dic-15
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Intereses Bancarios Locales	197.634,61	120.907,26
	Intereses Bancarios del Exterior	-	-
	<b>TOTAL INTERESES FINANCIEROS Y TERCEROS</b>	<b>197.634,61</b>	<b>120.907,26</b>

29	<b>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</b>	dic-14	dic-15
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Ganancia (Pérdida) antes del 15% a Trabajadores o Impuesto a la Renta	130.621,43	410.308,94
	(+) Ajuste por Precio de Transacción	-	-
	(=) Base de Cálculo de Participación a Trabajadores	130.621,43	410.308,94
	(-) 15% Participación a Trabajadores	(20.643,06)	(62.142,30)
	(-) 100% Otras Rentas Exentas	6.999,09	-
	(+) Gastos no Deducibles Locales	-	3.973,04
	(-) Deducción por incremento neto de empujados	(15.897,77)	-
	(-) Deducción por Discapacitados	(14.895,53)	(15.540,30)
	<b>Utilidad Gravable (Pérdida Sujeta a Amortización)</b>	<b>86.187,97</b>	<b>336.599,38</b>
	Impuesto a la Renta Causado (22%) (22%)	(28.961,35)	(74.051,86)
	<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>91.017,02</b>	<b>274.114,78</b>
	(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-
	(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	1.539,78	850,30
	<b>(-) UTILIDAD (PERDIDA)</b>	<b>92.556,80</b>	<b>274.965,08</b>