

***Informe de los Auditores
Independientes***

“ZATOTEK S.A.”

Diciembre 31 de 2016

ZATOTEK S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DEL 2016

INDICE

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

ZATOTEK S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DEL 2016

Abreviaturas utilizada

USD	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAAS	Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento
Compañía:	ZATOTEK S.A.

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

ZATOTEK S.A.

Informe sobre la Auditoria de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros de la compañía ZATOTEK S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera a 31 de diciembre de 2016, el Estado del Resultado, el Estado de Cambios en el Patrimonio neto y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía a 31 de diciembre de 2016, así como (de) sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los Estados Financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Dirección y de los responsables de la Administración de la compañía en relación con los Estados Financieros.

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con las Normas NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de Estados Financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros, la Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la Administración de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

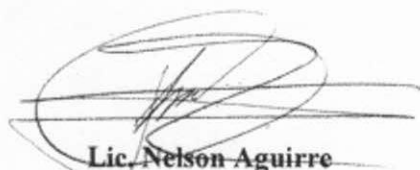
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros se encuentra en la página web de la Superintendencia de Compañías en: <http://www.supercias.gob.ec/portal/>. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

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 2016 se emite por separado.



Lic. Nelson Aguirre
Socio
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cia. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.
La Granja N32-139 y Av. Amazonas
Edificio El Ejecutivo: Of. 503 -702-703


Quito DM, 20 de marzo de 2017

ZATOTEK S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	DIC - 2016	DIC - 2015
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	307.010,32	30.769,14
Activos Financieros			
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	6	1.062.154,46	573.280,59
(-) Provisión Cuentas Incobrables y Deterioro	7	(17.611,34)	(12.684,12)
Activos por Impuestos Corrientes	8	198.516,39	268.091,96
Inventarios	9	1.366.442,99	915.248,74
Activos Pagados por Anticipados	10	25.287,97	23.700,99
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.941.800,79	1.798.407,30
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	11	2.023.850,90	691.922,95
Activo Intangible (Neto)	12	400.000,00	400.000,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2.423.850,90	1.091.922,95
Otros Activos no Corrientes-Activos Diferidos	13	2.390,08	2.390,08
TOTAL DEL ACTIVO		5.368.041,77	2.892.720,33
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	14	1.606.917,36	1.371.085,27
Obligaciones con Instituciones Financieras	15	261.285,02	259.769,05
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	16	1.441.618,04	20.422,93
Otras Obligaciones Corrientes	17	245.219,86	164.637,07
Anticipo de Clientes	18	468.954,65	21.061,07
Provisiones	19	394,36	145,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.024.389,29	1.837.120,39
Suman y pasan....		4.024.389,29	1.837.120,39

ZATOTEK S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en Dólares)


	NOTAS	DIC - 2016	DIC - 2015
Suman y Vienen.....		4.024.389,29	1.837.120,39
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con Instituciones Financieras	20	337.627,68	621.623,86
Provisiones por Beneficios Empleados	21	31.789,00	16.011,00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		369.416,68	637.634,86
TOTAL DEL PASIVO		4.393.805,97	2.474.755,25
PATRIMONIO NETO			
Capital Suscrito o Asignado	22	420.000,00	143.000,00
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Utilidad del Ejercicio	23 RI	554.235,80	274.965,08
(-) Pérdida del Ejercicio	RI	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		974.235,80	417.965,08
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.368.041,77	2.892.720,33
		-	-



 Sr. Walter Betancourt
GERENTE GENERAL


 Ing. Lucia Proaño
CONTADORA

ZATOTEK S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Por Función)
Del 1ro de enero al 31 de Diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en Dólares)

	Notas	DIC - 2016	DIC - 2015
<u>INGRESOS</u>			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos Operacionales	24	7.678.270,75	4.846.593,18
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		7.678.270,75	4.846.593,18
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
Costo de venta y producción	26	5.436.758,86	3.495.819,05
GANANCIA BRUTA		2.241.511,89	1.350.774,13
Otros Ingresos	25	214,00	861,57
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u>			
Gastos de Administración y Ventas	27	1.397.265,63	820.419,50
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		1.397.265,63	820.419,50
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>			
Interés, Financieros y de Terceros	28	76.522,20	120.907,26
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		76.522,20	120.907,26
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
	29	767.938,06	410.308,94
15% Participación a Trabajadores	29	(115.190,71)	(62.142,30)
Utilidad Gravable (Pérdida Sujeta a Amortización)		652.747,35	348.166,64
Total Impuesto Causado	29	(98.511,55)	(74.051,86)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO		554.235,80	274.114,78
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO		-	-
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO		-	850,30
(=) UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		554.235,80	274.965,08
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		554.235,80	274.965,08


 Sr. Walter Betancourt
GERENTE GENERAL


 Ing. Lucia Proaño
CONTADORA

ZATOTEK S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
Saldo al 1° de Enero del 2015	50.000,00	-	-	-	92.556,80	-	142.556,80
Aumentos de Capital Social	93.000,00		(92.556,80)				443,20
Transferencia a ganancias (Pérdidas) acumuladas			92.556,80		(92.556,80)		-
Ganancia o (pérdida) del ejercicio)					274.965,08		274.965,08
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	143.000,00	-	-	-	274.965,08	-	417.965,08
Aumentos de Capital Social	277.000,00		(274.965,08)				2.034,92
Transferencia a ganancias (Pérdidas) acumuladas			274.965,08		(274.965,08)		-
Ganancia o (pérdida) del ejercicio)					554.235,80		554.235,80
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	420.000,00	-	-	-	554.235,80	-	974.235,80


Sr. Walter Betancourt
GERENTE GENERAL


Ing. Lucia Proaño
CONTADORA

ZATOTEK S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en Dólares)

	<u>DIC - 2016</u>	<u>DIC - 2015</u>
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación	2.072.538,43	213.831,30
Clases de Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	7.189.396,88	5.485.109,20
Otros cobros por actividades de operación	69.504,56	14.013,75
Total Clases de Cobros por Actividades de Operación	7.258.901,44	5.499.122,95
Clases de Pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(4.896.352,55)	(4.494.247,78)
Pagos a y por cuenta de empleados	(115.190,71)	(20.643,06)
Otros pagos por actividades de operación	-	(631.393,77)
Intereses pagados	(76.522,20)	(120.907,26)
Impuesto a las ganancias pagado	(98.511,55)	(18.961,35)
Otras entradas (salidas) de efectivo	214,00	861,57
Total Clases de Pagos por actividades de operación	(5.186.363,01)	(5.285.291,65)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión		
Recibido de la venta de Propiedad, Planta y Equipo	-	
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(1.512.000,00)	
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	(1.512.000,00)	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación		
Aporte en efectivo por aumentos de capital	2.034,92	443,20
Pago de Prestamos	(283.996,18)	(259.769,05)
Otras entradas (salidas de efectivo)	(2.335,99)	(302,67)
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	(284.297,25)	(259.628,52)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	276.241,18	(45.797,22)
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	30.769,14	76.566,36
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	307.010,32	30.769,14
	(0,00)	

ZATOTEK S.A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en Dólares)

	DIC - 2016	DIC - 2015
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	767.938,06	410.308,94
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	180.072,05	91.874,52
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	-	-
Ajustes por gastos en provisiones	4.927,22	2.467,88
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	18.113,99	8.405,67
TOTAL AJUSTES	203.113,26	102.748,07
	971.051,32	513.057,01
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(488.873,87)	638.516,02
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	67.988,59	14.013,75
(Incremento) disminución en inventarios	(451.194,25)	143.266,32
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1.972.050,67	(463.628,03)
Incremento (disminución) en otros pasivos	1.515,97	(631.393,77)
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	1.101.487,11	(299.225,71)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.072.538,43	213.831,30


Sr. Walter Betancourt
GERENTE GENERAL


Ing. Lucia Proaño
CONTADORA

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 Notaria 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 liquida, 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 electrostáticas 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: 1792449898001.

Estructura Organizacional y Societaria

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

2. BASES DE PRESENTACION 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 definir de los montos estimados por la administración. Estas estimaciones y supuestos comprenden lo siguiente:

- Reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos.
- 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:

- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.

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

- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 2016.

2.2. Medición de los valores razonables

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “Valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valoración se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios de comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas de datos observables en el mercado.

2.3. 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.

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

2.4. Responsabilidad de la información

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

2.5. Periodo Contable

- Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016 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 2016 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 2016 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 2016 y 2015.

2.6. 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 periodo.

3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la compañía correspondientes al ejercicio 2016, 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.

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

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 a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. 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.

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

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.

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.

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

Medición inicial. - 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.

Medición posterior. - El costo de los inventarios se determina por el método “promedio ponderado” y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para determinar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Al cierre de cada periodo 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 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.

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

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.

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

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

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.

Medición inicial. - los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Reconocimiento posterior. – los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de amortización. – los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del periodo con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la administración.

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.

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.

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

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.

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.

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

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.

3.13. Pasivos por Beneficios a empleados

Pasivos corrientes: se registran las obligaciones presentes con los empleados como beneficios sociales: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones; Obligaciones con el IESS. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del periodo en el que se generan.

3.14. 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.

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

3.15. 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 2016 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.

3.16. 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 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.

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

La compañía ha contabilizado la provisión jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016.

3.17. Provisiones

Se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración a mejor información disponible a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

3.18. Patrimonio

Capital social:

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

ACCIONISTA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	NUMERO DE ACCIONES	TOTAL CAPITAL	%
Walter Betancourt	189.000,00	189.000	189.000,00	45%
René Betancourt	105.000,00	105.000	105.000,00	25%
Rocío Betancourt	105.000,00	105.000	105.000,00	25%
Fabián Aguilar	21.000,00	21.000	21.000,00	5%
TOTAL	420.000,00	420.000	420.000,00	100%

Compuesto por 420.000 acciones de 1,00 dólar cada una

3.19. 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.

3.20. 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 periodo.

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

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

3.22. 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.

3.23. 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

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

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 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.”

La compañía AAT CONSULTING Transfer Pricing, presentó el informe Integral de precios de transferencia, para el ejercicio 2016: operaciones de Activos y Pasivos, Importaciones, compras y ventas partes relacionadas, de la empresa ZATOTEK S.A.

3.24. 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.

3.25. Medio Ambiente

Las actividades de la compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes Estados Financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

3.26. Cambios en políticas y estimaciones contables

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015.

3.27. 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. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables: al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Provisión por Obsolescencia de Inventarios: al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de

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

caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Provisión por Valor Neto Realizable de Inventarios: al final de cada periodo contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Impuestos Diferidos: Al final de cada periodo contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales: al final de cada periodo contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferentes a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes: la compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del valor de los Activos”. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

4. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de Riesgo

La Administración es responsable de monitorear 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.

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

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.

c. Riesgo de inflación liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentra dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.

.....
Sr. Walter Betancourt
GERENTE GENERAL

.....
Ing. Lucía Proaño
CONTADORA

ZATOTEK S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares)****NOTAS****ACTIVOS CORRIENTES**

5	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Caja Chica	1.320,00	1.320,00
	Caja General	988,09	-
	Subtotal Caja	2.308,09	1.320,00
	BANCOS LOCALES		
	Banco Pichincha	39.105,03	5.381,91
	Banco Produbanco	196.894,38	3.586,94
	Banco Bolivariano	68.702,82	20.480,29
	Subtotal Bancos e Instituciones Financieras	304.702,23	29.449,14
	TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	307.010,32	30.769,14
6	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados		
	Locales	487.598,78	142.024,76
	Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados		
	Locales	574.555,68	431.255,83
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	1.062.154,46	573.280,59
7	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Provisión al inicio del periodo	(12.684,12)	(12.684,12)
	Gasto	(4.927,22)	-
	TOTAL PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	(17.611,34)	(12.684,12)
8	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (ISD)	46.904,24	82.695,00
	Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)	-	105.255,56
	Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (RENTA)	151.612,15	80.141,40
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	198.516,39	268.091,96
9	INVENTARIOS	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Inventario de Materia Prima	773.132,71	599.414,45
	Inventario de Productos en Proceso	21.138,39	-
	Inv. De productos terminados y mercadería en almacén	557.149,40	284.911,35
	Mercaderías en Tránsito	15.022,49	30.922,94
	TOTAL INVENTARIOS	1.366.442,99	915.248,74

PASIVOS CORRIENTES

14	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTES	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	RELACIONADOS		
	Locales	445.469,22	714.906,82
	NO RELACIONADOS		
	Locales	1.071.096,40	492.099,25
	Del Exterior	90.351,74	164.079,20
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	1.606.917,36	1.371.085,27
15	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS-CORRIENTES	dic-16	dic-15
	LOCALES		
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Obligaciones Bancos locales		
	Banco Promerica OP No. 010100046426	261.285,02	259.769,05
	TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS LOCALES	261.285,02	259.769,05
	TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	261.285,02	259.769,05
16	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	RELACIONADOS		
	Locales	1.412.711,22	-
	NO RELACIONADOS		
	Locales	28.906,82	20.422,93
	TOTAL OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.441.618,04	20.422,93
17	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Impuesto a la Renta por pagar del Ejercicio	98.511,55	74.051,86
	Participación a Trabajadores por pagar del Ejercicio	115.190,71	62.142,30
	Obligaciones con el IESS	11.656,48	11.799,06
	Otros Pasivos por Beneficios a Empleados	19.861,12	16.643,85
	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	245.219,86	164.637,07

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

18	ANTICIPO DE CLIENTES	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Anticipos a Clientes	468.954,65	21.061,07
	TOTAL ANTICIPOS A CLIENTES	468.954,65	21.061,07

19	PROVISIONES	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Provisiones	394,36	145,00
	TOTAL PROVISIONES	394,36	145,00

PASIVOS NO CORRIENTES

20	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS-NO-CORRIENTES LOCALES	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Obligaciones Bancos locales		
	Banco Promerica	337.627,68	621.623,86
	TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	337.627,68	621.623,86

21	JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Provisión Jubilación Patronal	22.230,00	10.864,00
	Otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio)	9.559,00	5.147,00
	TOTAL PROVISIONES JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	31.789,00	16.011,00

PATRIMONIO

22	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	dic-16	dic-15
	En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones, según escritura pública		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Capital Suscrito o asignado		
	Betancourt Walter	189.000,00	64.350,00
	Betancourt René	105.000,00	35.750,00
	Betancourt Aida	105.000,00	35.750,00
	Aguilar Fabián	21.000,00	7.150,00
	TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	420.000,00	143.000,00

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

23	RESULTADOS DEL EJERCICIO	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Utilidad del Ejercicio	554.235,80	274.965,08
	(-) Pérdida del Ejercicio	-	-
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	554.235,80	274.965,08

CUENTAS DE RESULTADOS

24	INGRESOS OPERACIONALES	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Ventas netas locales con tarifa 12 - 14 % de IVA	7.678.270,75	4.846.593,18
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	7.678.270,75	4.846.593,18

25	INGRESOS NO OPERACIONALES	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Otras Rentas	214,00	861,57
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	214,00	861,57

26	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	dic-16	dic-15
	Se refiere al siguiente detalle:		
	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	MATERIALES UTILIZADOS (En Producción)		
	(+) Inventario inicial de materias primas	599.414,45	717.771,01
	(+) Compras netas locales de materia prima	4.128.180,06	2.117.061,59
	(+) Importaciones de materia prima	805.846,36	548.395,59
	(-) Inventario final de materia prima	(773.132,71)	(599.414,45)
	(-) Inventario final de productos en proceso	(21.138,39)	
	(+) Inventario inicial productos terminados	284.911,35	340.577,53
	(-) Inventario final de productos terminados	(557.149,40)	(284.911,35)
	Sueldos, salarios y demás remuneraciones con base gravada al IESS	268.801,11	225.885,62
	Beneficios sociales e indemnizaciones y otras Remuneraciones que no gravan al	41.721,39	33.210,05
	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	51.381,35	42.597,03
	Honorarios, profesionales y dietas	6.600,00	3.550,00
	Arrendamiento operativo	186.700,00	161.500,00
	Mantenimiento y reparaciones	94.459,49	31.998,20
	Suministros Materiales y Repuestos	53.754,75	10.937,50
	Transporte	-	618,00
	Depreciación Propiedad Planta y Equipo NO Acelerada	151.387,77	76.954,44
	Servicios Públicos-Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	42.185,88	30.045,85
	Pagos por Otros Bienes y Servicios	72.835,40	39.042,44
	TOTAL COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	5.436.758,86	3.495.819,05

ZATOTEK S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares)****27 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION dic-16 dic-15**

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	155.200,15	209.314,47
Beneficios sociales e indemnizaciones y otras que no gravan al IESS	30.345,16	25.880,40
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	30.721,16	38.024,74
Honorarios, profesionales y dietas	182.366,68	23.780,22
Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales		18.000,00
Arrendamiento operativo	104.790,23	95.542,24
Mantenimiento y reparaciones	126.738,29	28.504,87
Combustibles y Lubricantes	6.360,51	4.043,99
Promoción y publicidad	87.087,47	10.566,81
Suministros Materiales y Repuestos	190.436,58	38.325,84
Transporte	34.625,33	25.151,59
Provisión para Jubilación Patronal	11.366,00	3.865,00
Provisión para Desahucio	6.747,99	4.540,67
Provisión para cuentas incobrables	4.927,22	2.467,88
Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)	8.211,93	8.354,13
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	5.465,45	7.149,82
Impuestos contribuciones y Otros	28.337,63	9.115,74
Gastos de viaje	28.833,21	3.074,51
Depreciación Propiedad Planta y Equipo NO Acelerada	28.684,28	14.920,08
Servicios Públicos-Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	9.364,02	13.947,93
Pagos por Otros Bienes y Servicios	316.656,34	235.848,57
Total Gastos de Venta y Administración	1.397.265,63	820.419,50

28 INTERESES FINANCIEROS Y TERCEROS dic-16 dic-15

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Costos Bancarios, comisiones, honorarios, entre otros No Relacionados	3.485,56	
Intereses Bancarios Locales	73.036,64	120.907,26
TOTAL INTERESES FINANCIEROS Y TERCEROS	76.522,20	120.907,26

ZATOTEK S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares)****29 CONCILIACIÓN TRIBUTARIA****dic-16****dic-15**

La conciliación entre la utilidad según Estados Financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como se presenta a continuación:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Ganancia (Pérdida) antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	767.938,06	410.308,94
(+) Ajuste por Precio de Transferencia		
(=) Base de Calculo de Participación a Trabajadores	767.938,06	410.308,94
(-) 15% Participación a Trabajadores	(115.190,71)	(62.142,30)
(+) Gastos no Deducibles Locales	21.765,25	3.973,04
(-) Deducción por Discapacitados		(15.540,30)
Utilidad Gravable (Pérdida Sujeta a Amortización)	674.512,60	336.599,38
Impuesto a la Renta Causado (22%) (22%) (Con reinversión de utilidades)	(98.511,55)	(74.051,86)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO DIFERIDO	554.235,80	274.114,78
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	-	850,30
(=) UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	554.235,80	274.965,08

30 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2016 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.



Sr. Walter Betancourt
GERENTE GENERAL



Ing. Lucia Proaño
CONTADORA