

ZATOTEK S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016.
(En dólares Americanos)

1. ACTIVIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS

ZATOTEK S.A.: (En adelante "La empresa") Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 20 de marzo de 2013, e inscrita en el Registro Mercantil, Notaría Trigésima del cantón Quito con fecha 01 de julio de 2013.

OBJETO SOCIAL: La empresa se dedica a la Producción, comercialización y distribución de pinturas en polvo y afines, como enjuagues, 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 y demás actividades según el objeto social de la escritura de Constitución.

PLAZO DE DURACIÓN: 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil del 01 de julio de 2013.

DOMICILIO FISCAL: En la ciudad de Quito, Panamericana Norte OE1-51 y Joaquín Manchano, Parroquia Carcelén, Provincia Pichincha, con RUC:1792449898001.

FORMA LEGAL: Sociedad Anónima.

CAPITAL: Mediante escritura del 20 de marzo de 2013, ante la Dra. Mariela Pozo Acosta, Notaría Trigésima del cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil, el 01 de julio de 2013, se registra el Capital Social de la compañía en diez mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$10.000,00), en numerario, dividido en diez mil (10.000) participaciones de \$ 1,00 cada una.

AUMENTO DE CAPITAL: Mediante escritura celebrada el 27 de octubre de 2016 ante el Doctor Jorge Machado Cevallos, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, se incrementó el capital social de la Compañía de CIENTO CUARENTA Y TRES MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD. 143.000,00), a CUATROCIENTOS VEINTE MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD. 420.000,00), el capital suscrito y pagado está distribuido de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	NUMERO DE ACCIONES	TOTAL CAPITAL	%
Betancourt Rodríguez Walter	189.000,00	189.000	189.000,00	45%
Betancourt Bastidas José Rene	105.000,00	105.000	105.000,00	25%
Betancourt Rodríguez Rocío	105.000,00	105.000	105.000,00	25%
Aguilar Cardenas Fabián	21.000,00	21.000	21.000,00	5%
TOTAL	420.000,00	420.000	420.000,00	100%

ORGANISMOS DE GOBIERNO Y ADMINISTRACION: La Compañía estará gobernada por la Junta General de Accionistas, órgano supremo y máximo de la compañía, y administrada por la Presidenta y el Gerente General.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Bases de Presentación

Las cuentas anuales de la empresa al 31 de diciembre del 2016 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, IASB, adoptadas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa 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.
- En la Nota N° 3 se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración, se revelan los principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros a del ejercicio 2016.
- 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 el empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

2.2. Moneda

Las partidas incluidas en estos Estados Financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal, en que la empresa opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en unidades monetarias (\$Dólares Americanos), que es la moneda funcional y de presentación en dólares americanos.

2.3. Responsabilidad de la información

La administración declara que las NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros. La información es responsabilidad del representante legal, ratificadas posteriormente por la Junta de Accionistas.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos
- La vida útil de las propiedades, planta y equipo

- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activo
- Reconocimiento de Jubilación Patronal y Desahucio

2.4. 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 vencimientos 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 Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de los Estados Financieros anuales correspondientes al ejercicio 2016, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración.

3.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la empresa para sus operaciones regulares, incluye el efectivo en caja, fondos de caja chica y depósitos a la vista y de otras instituciones financieras.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

Clasificación

Los activos financieros dentro del alcance de las Secciones 11 y 12 "Instrumentos Financieros". Presentación, Reconocimiento y Medición, son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en la categoría de "Otros Pasivos Financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos la compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros Pasivos Financieros", cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar. - representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, porque sus vencimientos son menores a 12 meses.

Otros pasivos financieros. - representados en el estado de situación financiera por cuentas y documentos por pagar, otras cuentas por pagar y préstamos de instituciones financieras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y Pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la compañía valoriza los mismos como se detalla a continuación:

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

Página 9

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta y servicios, en el curso normal de su operación. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentarán como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan a corto plazo.

Las ventas se realizan en condiciones normales de cobro, y los importes de las cuentas por cobrar comerciales, no tienen intereses, se asume que no tienen componente de financiación cuando las ventas se hacen en un periodo corto de cobro, lo que está en línea con la práctica de mercado y las políticas de cobro de la compañía, por lo tanto, las cuentas por cobrar se registran al precio de factura.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas y documentos por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son cancelados hasta 90 días.

Préstamos bancarios: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas con la institución bancaria.

Deterioro de activos financieros

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 recuperable. Si se identifica dicha evidencia se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor, en los remittedos con la provisión de cuentas incobrables.

Provisión por cuentas incobrables

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.

3.3 Inventarios

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición Inicial. - Los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), el transporte, la manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, materiales. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Medición posterior: Deterioro del valor de los inventarios, la compañía evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa si los inventarios están deteriorados, es decir, si el importe en libros no es totalmente recuperable por daños, obsolescencia o precios de venta decrecientes, en estos casos la compañía mide el

inventario a su precio de venta menos los costos de terminación y venta y que reconozca una Pérdida por deterioro del valor.

Método de costo: La Compañía valora sus inventarios por el método del costo promedio ponderado

3.4 Servicios y otros pagos anticipados

Corresponde principalmente a anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y del exterior, seguros pagados por anticipados, arriendos pagados por anticipados, anticipo a proveedores y otros anticipos entregados, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos, que generen la necesidad de presentarlos por separados.

3.5 Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde principalmente al Crédito Tributario favor de la empresa (IVA), Crédito Tributario a favor de la empresa por retenciones en la fuente, efectuada por sus clientes del ejercicio corriente, Crédito Tributario de años anteriores (Renta), y Crédito Tributario 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 separados.

3.6 Propiedad Planta y Equipo

El reconocimiento de propiedad, planta y equipo en el momento inicial es el costo atribuido, los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos, mientras que las mejoras en caso de haberlas se capitalizan, siempre que aumente su vida útil o capacidad económica. La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos sin establecer valor residual, los cargos anuales por depreciación se realizan con la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo deben cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean propiedad de la entidad para uso administrativo o el uso en la venta de productos
- Se espera usar durante más de un período
- Que sea probable para la compañía, obtener beneficios económicos derivados del bien
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad
- Que la compañía mantenga el control de los mismos

El costo de las propiedades, planta y equipo comprende:

1. Su precio de compra, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
2. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuaran depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período, el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificio	Entre 25 y 60 años	N/A
Instalaciones	10 años	N/A
Muebles y Enseres	10 años	N/A
Maquinaria y Equipo	10 años	N/A
Equipo de Computación	3 años	N/A
Vehículos	5 años	N/A

La depreciación es reconocida en los resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada componente de propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación.

3.7 Deterioro de valor de los activos no financieros y financieros

La empresa evaluará a cada fecha de emisión de los Estados Financieros si un Activo Financiero o grupo de Activos está deteriorado.

Cuando exista evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las Cuentas por cobrar o Inventarios, el monto de la pérdida será reconocido en el Estado de Resultados Integrales.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

En el caso de los que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la empresa 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, a la fecha de emisión de estos estados financieros no existen cuentas por cobrar vencidas por montos significativos.

Para el caso de inventarios de igual manera la empresa tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función del análisis de inventarios por lento movimiento, baja de precio en el mercado, obsolescencia, etc., a la fecha de emisión de estos estados financieros no existen deterioro en los saldos en inventarios.

3.8 Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es corto y no existe diferencia material con su valor razonable, además en el caso de las importaciones un porcentaje, son pagadas de forma anticipada. 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 por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio tales como: anticipo de clientes, obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la Renta por pagar del ejercicio, obligaciones con el IESS, beneficios de ley a empleados (Décimo cuarto, décimo tercero, fondos de reserva), participación del 15% a trabajadores, son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal.

3.9 Obligaciones con Instituciones Financieras

En esta cuenta se registrarán las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento menores de un año registrado en el pasivo corriente y la porción no corriente, registradas en pasivos no corrientes.

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

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

3.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales

- **Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. (Para el 2015, 22% y para el 2016, 22%), la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

- **Reinversión de Utilidades**

La legislación ecuatoriana permite optimizar la carga tributaria de las empresas del 22% actual a un 12% siempre y cuando estas se comprometan a cumplir ciertas condiciones:

Determinar el monto máximo de utilidades anuales sujetos a la reinversión en función de una fórmula obligatoria.

Comprometerse a realizar la reinversión de utilidades en activos productivos el monto de las utilidades no distribuidas y sujeto a la tarifa del 12%.

Realizar la capitalización de las utilidades hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Para el ejercicio fiscal 2016, la administración aplica la fórmula de la reinversión de utilidades, e iniciará en el período tributario inmediato siguiente con la adquisición de activos productivos y concluirá hasta dejar inscrito y notariado el aumento de capital

- **Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros y las bases fiscales correspondientes, utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles, en los casos que aplique.

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 mínimos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

3.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo. - Corresponden principalmente a:

Participación a trabajadores en las utilidades que se calculan en función del 15% de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones: Que se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo, se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo. - Jubilación patronal y desahucio, la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las Leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador beneficiar al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual y por cada uno de los años de servicio prestado a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (Resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario. Proyectado representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

3.12 Reserva Legal

La Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizado en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

3.13 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.

3.14 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.

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

3.16 Estimaciones y Criterios contables críticos

La preparación de Estados Financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos Estados Financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la compañía se encuentra basados en la experiencia histórica e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

La administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la compañía, considerando como base depreciable el valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimada de ser relevante.

3.17 Principio de Negocio en Marcha

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

3.18. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

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.

Riesgos propios y específicos:

- 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).

Riesgos sistemáticos o de mercado:

- 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.

• **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presenta como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones financieras de prestigio.

• **Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activo o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

• **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidado entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía, la Compañía monitorea mensualmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantienen una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

4. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus Notas. Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la aprobación del Gerente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.



 Sr. Walter Betancourt
 C.I. 1001349479



 Ing. Lucia Prado
 RUC: 1712122017001

ZATOTIEK S. A.
Notas a los Estados Financieros
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
En dólares Americanos

NOTAS

ACTIVOS CORRIENTES

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de estas cuentas, es como sigue:

Diciembre
dic-16 dic-15

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Caja	2,398.09	1,320.69
	Bancos	394,792.73	29,449.14
311	TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	397,190.82	30,769.84

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES

6 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES

Un resumen de estas cuentas, es como sigue:

dic-16 dic-15

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
312	Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados-Locales	487,598.78	142,024.76
314	Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados-Locales	574,555.68	471,255.83
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES	1,062,154.46	613,280.59

(DETERIORO ACUMULADO) (PROVISION PARA CREDITOS INCORRIBLES)

dic-16 dic-15

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
316	(e) Deterioro acumulado (Provisión Para Créditos Incobrables)	(17,611.34)	(12,684.12)
	TOTAL DETERIORO ACUMULADO (PROVISION CUENTAS INCORRIBLES)	(17,611.34)	(12,684.12)
	NETO CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES	1,044,543.12	600,596.47

Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

dic-16 dic-15

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
	Saldo Inicial	(12,684.12)	(19,216.23)
	Provisión del año-Gasto	(4,927.22)	(2,467.88)
	SALDO FINAL	(17,611.34)	(21,684.12)

7 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de estas cuentas, es como sigue:

dic-16 dic-15

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
331	Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (ISD)	46,904.24	82,695.59
332	Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)-14%	-	103,255.56
333	Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (RENTA)	(51,612.15)	80,141.40
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	198,516.99	268,091.96

Demonstración

	Crédito tributario del Ejercicio	71,476.75	43,812.92
	Crédito tributario de años anteriores	80,141.40	36,328.48
	TOTAL	151,612.15	80,141.40

ZATOTEK S. A.

Notas a los Estados Financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

En dólares Americanos

8

INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

dic-16 dic-15

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
335	Mercedería en Tránsito	15,922.49	35,922.94
336	Inventario de Materia Prima no para la construcción	773,132.71	\$99,414.45
337	Inventarios de Productos en Proceso	21,138.39	-
338	Inv. De productos terminados y mercadería en almacén	\$97,149.40	284,911.35
	TOTAL INVENTARIOS	1,366,442.99	915,248.74

DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DEL INVENTARIO AJUSTE VNR

dic-16 dic-15

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
342	(-) Deterioro acumulado del valor de inversiones por ajuste al valor neto de realización	-	-
	TOTAL DETERIORO DEL VALOR AJUSTE AL VALOR NETO REALIZABLE	-	-
	NETO INVENTARIOS	1,366,442.99	915,248.74

9 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

dic-16 dic-15

Un resumen de éstas cuentas, es como sigue:

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
355	Cuentas-pagos por anticipado	25,287.97	23,780.99
	TOTAL ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	25,287.97	23,780.99

ACTIVOS NO CORRIENTES

10

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

dic-16 dic-15

Un resumen de éstas cuentas, es como sigue:

SRI	DETALLE	VALOR USD	ADICIONALES Y SUSTRACCIONES	VALOR USD
360	TERRENOS-Costo Histórico antes de re valuaciones o revaluaciones	851,318.19	851,318.18	
362	EDIFICIOS-Costo Histórico antes de re valuaciones o revaluaciones	660,681.82	660,681.82	
366	MAQUINARIA-Costo Histórico antes de re valuaciones o revaluaciones	709,544.70	-	709,544.70
373	Vehículos, Equipos de Transportes y Camión	74,599.97	-	74,599.97
SRI	Total Costo Propiedad, Planta y Equipo	2,356,144.67	1,512,000.00	844,144.67
382	(-) Depreciación acumulada Propiedades, P y E, Del Costo	(332,293.77)	(181,072.05)	(152,221.72)
	Total Depreciación Acumulada Y Deterioro	(332,293.77)	(181,072.05)	(152,221.72)
	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (neto)	2,023,850.90	1,692,972.05	691,922.95

11

ACTIVOS INTANGIBLES

dic-16 dic-15

Un resumen de éstas cuentas, es como sigue:

SRI	DETALLE	VALOR USD	ADICIONALES Y SUSTRACCIONES	VALOR USD
385	Marcas, Patentes, Licencias y otros similares	400,000.00	-	400,000.00
	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	400,000.00	-	400,000.00
	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES NETO	400,000.00	0.00	400,000.00

12

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

dic-16 dic-15

Un resumen de éstas cuentas, es como sigue:

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
438	Cuentas	2,398.08	2,398.08
	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2,398.08	2,398.08

ZATOTEK S. A.

Notas a los Estados Financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

En Dólares Americanos

PASIVOS CORRIENTES

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES

13	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CLIENTES CORRIENTES	dic-16	dic-15
Un resumen de estas cuentas es como sigue:			
SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
511	Cuentas y Documentos por pagar comerciales corrientes relacionados locales	845,409.22	714,996.82
513	Cuentas y Documentos por pagar comerciales corrientes no relacionados locales	1,671,696.40	492,699.25
518	Cuentas y Documentos por pagar comerciales corrientes no relacionados del exterior	95,351.74	168,679.28
	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES	1,686,917.36	1,371,885.27

14 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES

dic-16 dic-15

Un resumen de estas cuentas es como sigue:

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
519	Otras cuentas y documentos por pagar relacionados locales	1,412,711.22	-
	TOTAL OTRAS RELACIONADAS	1,412,711.22	-

15 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES

dic-16 dic-15

Un resumen de estas cuentas es como sigue:

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
575	Obligaciones Con Instituciones Financieras Corrientes NO Relacionadas Locales	261,285.02	259,769.05
	TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES	261,285.02	259,769.05

16 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO

dic-16 dic-15

Un resumen de estas cuentas es como sigue:

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
577	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	98,511.55	74,051.86
	TOTAL IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	98,511.55	74,051.86

17 PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADO

dic-16 dic-15

Un resumen de estas cuentas es como sigue:

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
534	Participación a Trabajadores por pagar del Ejercicio	115,160.71	62,162.50
535	Obligaciones con el IESS	11,656.48	11,799.06
537	Otros Pasivos por Beneficios a Empleados (Deducciones, Vacaciones, sueldos por pagar)	19,851.12	16,643.85
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS	146,708.31	90,605.21

18 PROVISIONES CORRIENTES

dic-16 dic-15

Un resumen de estas cuentas es como sigue:

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
545	Otras	394.36	145.09
	TOTAL PROVISIONES CORRIENTES	394.36	145.09

19 PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS

dic-16 dic-15

Un resumen de estas cuentas es como sigue:

SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
546	Anticipos de clientes	468,954.65	21,061.07
	TOTAL PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS	468,954.65	21,061.07

ZATOTEK S. A.
Notas a los Estados Financieros
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
En dólares Americanos

20 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de estas cuentas es como sigue:

SRI	DETALLE	dic-16	dic-15
550	Cuentas Financieras en Administración Tributaria: 104-1031 de Diciembre	28,906.82	29,422.92
	TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	28,906.82	29,422.92

PASIVOS NO CORRIENTES

21 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Un resumen de estas cuentas es como sigue:

SRI	DETALLE	dic-16	dic-15
505	Obligaciones Con Instituciones Financieras- No Corrientes no relacionadas Locales	337,627.65	621,623.89
	TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	337,627.65	621,623.89

22 PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS EMPLEADOS

Un resumen de estas cuentas es como sigue:

SRI	DETALLE	dic-16	dic-15
573	Adelantación patronal	22,230.00	30,864.69
574	Devolución	9,459.00	5,147.00
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS EMPLEADOS	31,689.00	36,011.69

PATRIMONIO

23 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO

Un resumen del capital suscrito es como sigue:

SRI	DETALLE	dic-16	dic-15
601	Capital suscrito o asignado		
	Walter Betancourt	189,500.00	64,350.00
	Rene Betancourt	105,000.00	35,750.00
	Rocio Betancourt	105,000.00	34,750.00
	Fabian Aguilar	21,000.00	7,150.00
601	TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	420,500.00	142,000.00

24 RESULTADOS ACUMULADOS

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

SRI	DETALLE	dic-16	dic-15
614	Utilidad del ejercicio	117,244.66	310,308.94
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	117,244.66	310,308.94

CUENTAS DE RESULTADOS

25 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de estas cuentas es como sigue:

SRI	DETALLE	dic-16	dic-15
6901	VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES		
	Gravadas con tarifa de IVA-NETO	7,678,270.75	4,856,593.18
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	7,678,270.75	4,856,593.18

ZATOTEK S. A.
Notas a los Estados Financieros
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
En dólares Americanos

26

INGRESOS NO OPERACIONALES

Un resumen de ingresos no operacionales es como sigue:

SRI	DETALLE	die-16	die-15
		VALOR USD	VALOR USD
6115	NO RELACIONADAS		
	Intereses con Instituciones Financieras- Locales	214.00	-
6118	Otros	-	861.57
	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	214.00	861.57
6999	TOTAL INGRESOS	7,678,484.75	4,847,454.75

27

COSTOS Y GASTOS

Un resumen de costos y gastos es como sigue:

SRI	DETALLE	die-16	die-15
		VALOR USD	VALOR USD
7013	COSTOS DE VENTAS		
	Inventario inicial de materia prima	599,414.45	717,771.01
7016	Campañas netas locales de materia prima	4,128,180.06	2,117,081.59
7019	Impugnaciones de materia prima	805,646.36	548,395.59
7022	(+) Inventario final de materia prima	(773,152.71)	(599,414.45)
7028	(-) Inventario final de productos en proceso	(21,138.39)	-
7031	Inventario inicial productos terminados	284,911.35	340,577.53
7034	(-) Inventario final de productos terminados	(557,149.40)	(284,911.35)
	GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		
7040	Salarios, salarios y demás remuneraciones	268,801.11	225,885.62
7043	Beneficios sociales e indemnizaciones y otras que no gravan al IESS	41,721.39	33,210.05
7046	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	31,281.35	42,597.03
7049	Bonos, bonos, prestaciones y dietas	6,600.90	3,550.00
7067	Del costo histórico- Propiedad planta y equipo NO Acelerada	151,287.77	76,934.44
7100	Suministros herramientas materiales y repuestos	53,754.75	10,937.50
7106	Mantenimiento y reparaciones	94,459.40	31,998.30
7241	Servicios públicos	42,185.88	39,045.85
7247	Otros	259,535.40	201,100.41
	TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	5,436,748.86	3,496,818.06

28

GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Un resumen de estos costos es como sigue:

SRI	DETALLE	die-16	die-15
		VALOR USD	VALOR USD
7041	Salarios, salarios y demás remuneraciones	155,200.15	209,316.47
7044	Beneficios sociales e indemnizaciones y otras que no gravan al IESS	30,545.16	25,860.40
7047	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	30,721.16	38,024.74
7050	Bonos, bonos, prestaciones y dietas	182,366.68	42,089.23
7056	Subsidio patronal	11,366.00	3,863.00
7059	Resabucio	6,747.99	4,540.67
7068	Del costo histórico- Propiedad planta y equipo NO Acelerada	28,664.28	14,928.08
7113	Gasto para Provisión Inhabilitables	4,927.22	2,467.88
7173	Promoción y publicidad	87,087.47	10,596.81
7176	Transporte	14,625.33	25,224.59
7179	Consumos de combustible y lubricantes	6,560.51	4,043.99
7182	Costos de viaje	28,833.21	10,915.37
7188	Arrendamiento operativo	104,790.23	95,542.24
7191	Suministros herramientas materiales y repuestos	190,450.58	57,528.02
7197	Mantenimiento y reparaciones	126,738.29	24,564.87
7203	Seguros y reaseguros primas y cesiones	8,211.93	8,354.13
7206	Impuestos contribuciones y otros	28,337.63	8,398.93
7242	Servicios públicos	9,364.02	12,637.22
7248	Otros	373,121.79	216,945.00
	TOTAL GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN	1,397,265.63	818,368.63

ZATOTEK S. A.
Notas a los Estados Financieros
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
En dólares Americanos

29

GASTOS NO OPERACIONALES

Un resumen de gastos no operacionales es como sigue:

SRI	DETALLE	dic-16	dic-15
7269	Cuentos bancarios, comisiones, honorarios, tasas y otros- NO relacionados	2,485.56	2,050.87
7281	Intereses con instituciones financieras - NO-Relacionados Locales	73,036.64	120,907.26
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	76,522.20	122,958.13
7992	TOTAL GASTOS	1,473,787.83	941,326.76

30

CONCILIACION TRIBUTARIA

dic-16 dic-15

Cuentas SRI	DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
801.802	Ganancia (Pérdida) antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	767,938.06	410,308.04
808	(=) Base de Cálculo de Participación a Trabajadores	767,938.06	410,308.94
	DIFFERENCIAS PERMANENTES		
803	(-) Participación a trabajadores	(115,190.71)	(62,142.30)
806	(=) Gastos no Deducibles Locales	21,765.25	3,973.64
810	(-) Dedicaciones adicionales	-	(15,540.30)
811	(-) Ajuste por Precio de Transferencia	-	-
815.819	Utilidad Gravable (Pérdida Sujeta a Amortización)	674,512.60	336,599.38
844	Utilidad a Reinvertir y Capitalizar	498,812.22	-
845	Saldo Utilidad Gravable	175,706.38	336,599.38
849	Impuesto a la Renta Casado (22%) / IMPUESTO MÍNIMO DEL AÑO ANTERIOR	(98,511.55)	(74,051.80)
	(=) UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DIFERIDOS	554,235.69	274,114.78
	(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-
	(=) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	-	880.30
	(=) UTILIDAD / PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	554,235.69	274,995.08

M
Representante Legal
Walter Belamont
C.I. 1601349479

Lucia Penabaz
Contable (s)
Ing. Lucia Penabaz
Ruc: 1712122017001