

---

**ZAZAPRINT S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---



**ALFACENTAURI S.A.**

**Audidores Externos**

---

**ZAZAPRINT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Por el año terminado el 31 de Diciembre 2019.**



**Expediente 114848**

**ZAZAPRINT S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre del año 2019.**  
**Junto con el Informe del Auditor independiente.**

**Contenido**

**PARTE I INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes 4 – 7

**PARTE II ESTADOS FINANCIEROS**

Estado de Situación Financiera 8

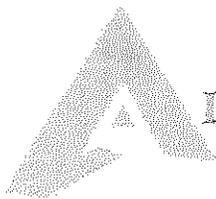
Estados de Resultados 9

Estado de Cambios en el Patrimonio 10

Estado de Flujo de efectivo 11

**PARTE III NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Notas a los Estados Financieros 12 –29



ALFACENTAURI S.A.

Audidores Externos

---

## ZAZAPRINT S.A.

### DATOS DEL CONTRIBUYENTE

No. REGISTRO UNICO  
DEL CONTRIBUYENTE : 0992342587001

DOMICILIO TRIBUTARIO : Av. Las Aguas no. 87  
Y calle Las Piedras.

NOMBRE Y NÚMERO DE CEDULA  
DEL REPRESENTANTE LEGAL : Ricardo Martínez Cedeño  
C.C. 0915392856

NOMBRE Y NUMERO DE R.U.C.  
DEL CONTADOR DE LA EMPRESA : Cornejo Viejo Jenniffer Maria  
C.C. 0925008401001

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS**

**A la Junta Directiva y Accionistas de  
ZAZAPRINT S.A.**

**Opinión**

Los estados financieros adjuntos de **ZAZAPRINT S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio 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 son consistentes, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ZAZAPRINT S.A.**, al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el periodo terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Fundamentos de la Opinión**

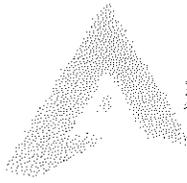
Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el anexo A “Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de mi informe.

**Independencia**

Somos independientes de **ZAZAPRINT S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

**Énfasis**

Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a la Nota 19 a los estados financieros adjuntos, donde se indica sobre el brote de COVID-19 debido a su rápida propagación en todo el mundo y el impacto adverso a la economía mundial. A la fecha de este informe, la compañía se encuentra monitoreando esta situación y evaluando el impacto sobre su situación patrimonial, financiera, resultados y flujos de fondos futuros.



ALFACENTAURI S.A.

**Audidores Externos**

**Responsabilidad de la dirección y Administración de ZAZAPRINT S.A., con respecto a los estados Financieros.-**

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **ZAZAPRINT S.A.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

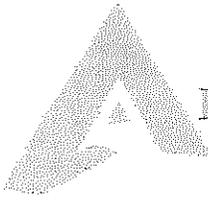
**Otros asuntos**

El informe de cumplimiento tributario de **ZAZAPRINT S.A.**, por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

p. ALFACENTAURI S.A.

**Ing. David Escudero P.**  
**Representante Legal**  
**REG. SCVS-RNAE-1196**

Guayaquil, 12 de Junio del 2020



---

**ANEXO A**

**INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

*Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros*

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, También:

- Las políticas contables ejecutadas por la empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoría obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio, sin embargo, de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoría, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

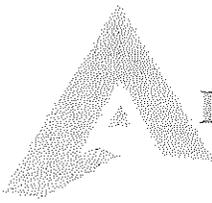
También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

p. ALFACENTAURI S.A.



**Ing. David Escudero P.**  
**Representante Legal**  
**REG. SCVS-RNAE-1196**



LFACENTAURI S.A.

Audidores Externos

**ZAZAPRINT S.A.**

**Estado de Situación Financiera**

**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

**Expresados en dólares de E.U.A**

<b>Activos</b>	<b>NOTAS</b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo en Caja y Bancos	5	39,301.88	262,361.87
Cuentas por Cobrar Clientes	6	651,731.23	648,299.86
Inventarios	7	182,310.56	89,532.18
Impuestos	14(a)	144,609.25	81,601.94
Otras Cuentas Por Cobrar	8	22,421.20	15,972.53
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,040,374.12</b>	<b>1,097,768.38</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	9	418,467.71	467,923.27
Otros Activos no Corrientes		27,097.83	80,063.67
Relacionadas y Accionistas	12	1,045,463.56	931,401.37
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<b>1,491,029.10</b>	<b>1,479,388.31</b>
<b>Total Activos</b>		<b><u>2,531,403.22</u></b>	<b><u>2,577,156.69</u></b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Obligaciones Financieras	10	90,600.72	20,259.25
Acreedores Comerciales y Otras			
Cuentas por Pagar	11	405,903.97	275,195.69
Beneficios a Empleados	13	62,672.50	106,003.95
Relacionadas y Accionistas	12	-	222,404.88
Impuestos por Pagar	14(a)	67,144.81	26,993.67
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>626,322.00</b>	<b>650,857.44</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Acreedores Comerciales y Otras			
Cuentas por Pagar	11	164,604.49	132,019.93
Relacionadas y Accionistas	12	103,699.18	133,125.00
Beneficios a Empleados	13	50,975.74	49,810.74
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>319,279.41</b>	<b>314,955.67</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>945,601.41</u></b>	<b><u>965,813.11</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	15	6,585.00	6,585.00
Reservas		134,906.43	130,597.83
Resultados acumulados		1,444,310.38	1,474,160.75
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1,585,801.81</b>	<b>1,611,343.58</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b><u>2,531,403.22</u></b>	<b><u>2,577,156.69</u></b>

**Ricardo Martínez Cedeño**  
Representante Legal

**C.P.A. Jenniffer Cornejo V.**  
Contadora General

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.



LFACENTAURI S.A.

Audidores Externos

**ZAZAPRINT S.A.**

**Estado de Resultado**

**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

**Expresados en dólares de E.U.A**

	NOTAS	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Ingresos</b>			
Ventas de Bienes		2,810,849.80	3,655,379.54
<b>Total Ingresos</b>		<u>2,810,849.80</u>	<u>3,655,379.54</u>
<b>Costos y Gastos</b>			
Costos de Ventas	16	(1,647,982.42)	(2,291,512.64)
Gastos de Ventas	16	(359,973.25)	(326,432.16)
Gastos Administrativos	16	(751,245.27)	(739,133.01)
Gastos Financieros	16	(3,373.32)	(7,165.22)
<b>Total Costos y Gastos</b>		<u>(2,762,574.26)</u>	<u>(3,364,243.03)</u>
Otros Ingresos y Egreso, Neto		-	16,253.96
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>		<u>48,275.54</u>	<u>307,390.47</u>
15% Participación Trabajadores		(7,241.33)	(46,108.57)
Impuesto a la Renta	14(b)	(39,247.42)	(107,881.59)
Reserva legal		(178.67)	(15,340.03)
<b>Utilidad Neta</b>		<u><u>1,608.12</u></u>	<u><u>138,060.28</u></u>

Ricardo Martínez Cedeño  
Representante Legal

C.P.A. Jenniffer Cornejo V.  
Contadora General

fo

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.



**ZAZAPRINT S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**Expresados en dólares de E.U.A**

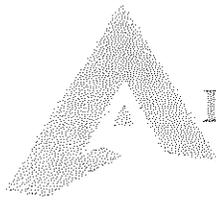
	Capital Social	Reservas	Otros Resultados Acumulados	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6,585.00	115,257.80	424,335.88	917,469.06	1,463,647.74
Utilidad neta del año 2017	-	-	-	138,060.00	138,060.00
Otros ajustes	-	15,340.03	-	-	15,340.03
Ajustes de años anteriores	-	-	-	(5,704.19)	(5,704.19)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>6,585.00</b>	<b>130,597.83</b>	<b>424,335.88</b>	<b>1,049,824.87</b>	<b>1,611,343.58</b>
Utilidad neta del año 2018	-	-	-	1,608.12	1,608.12
Otros ajustes	-	178.67	-	-	178.67
Ajustes de años anteriores	-	4,129.93	-	(31,458.49)	(27,328.56)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>6,585.00</b>	<b>134,906.43</b>	<b>424,335.88</b>	<b>1,019,974.50</b>	<b>1,585,801.81</b>

  
 Ricardo Martínez Cedeño  
 Representante Legal

  
 C.P.A. Jennifer Cornejo  
 Contadora General

jk

Las notas son parte integral de los Estados Financieros



LFACENTAURI S.A.

Audidores Externos

**ZAZAPRINT S.A.**

**Estado de Flujo de Efectivo**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en dólares de E.U.A

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2,810,849.80	3,671,633.50
Otros cobros por actividades de operación	185,003.50	770,166.99
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,762,574.26)	(3,364,243.03)
Otros pagos por actividades de operación	(538,384.03)	(936,495.85)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</b>	<u>(305,104.99)</u>	<u>141,061.61</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	11,703.53	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	-	(45,723.15)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<u>11,703.53</u>	<u>(45,723.15)</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Pago de prestamos	-	(36,542.86)
Financiación por prestamos largo plazo	70,341.47	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento</b>	<u>70,341.47</u>	<u>(36,542.86)</u>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en el año</b>	<u>(223,059.99)</u>	<u>58,795.60</u>
<b>Efectivo en caja y bancos</b>		
Saldo al inicio	262,361.87	203,566.27
<b>Saldo al final</b>	<u><u>39,301.88</u></u>	<u><u>262,361.87</u></u>
<b>Conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación</b>		
Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	48,275.54	307,390.47
Ajustes por depreciación y amortización	37,752.03	135,539.58
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(73,817.31)	(159,694.63)
<b>Cambios en activos y pasivos</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(123,942.23)	83,064.36
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(63,007.31)	128,040.45
(Incremento) disminución en inventarios	(92,778.38)	284,521.53
(Incremento) disminución en otros activos	52,965.84	(46,088.00)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(88,537.87)	(565,605.74)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(93,142.19)	(23,557.11)
Incremento (disminución) en otros pasivos	91,126.89	(2,549.30)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<u>(305,104.99)</u>	<u>141,061.61</u>

Ricardo Martínez Cedeño  
Representante Legal

C.P.A. Jenniffer Cornejo V.  
Contadora General

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

**1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

La Compañía ZAZAPRINT S.A., es una compañía Ecuatoriana está constituida de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, desde el veintidós Abril del año 2004, ante el Notario Público Trigésimo Segundo del Cantón Guayaquil, Abogado Nelson Javier Torres Carrillo, según escritura pública, que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el día veintiuno de Junio del año dos mil cuatro con resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 000-04-G-0J-0002948, proveniente de un cambio de denominación de la Compañía CONSETU S.A. por la de ZAZAPRINT S.A., con la finalidad de dedicarse a las mismas actividades que tenía la Compañía Consetu S.A.. Dedicarse a la publicidad en general, publicidad exterior como letreros luminosos, vallas publicitarias, impresión y producción de grabaciones. Podrá promover y fundar sociedades civiles que se dediquen a la actividad comercial y podrán ser también que relacionen con el mismo objeto, así como adquirir acciones o participaciones y asociarse a otras compañías, podrá realizar toda clase de contratos y en general, tales como civiles y mercantiles y todos permitidos por la leyes Ecuatorianas y relacionados con su objeto.

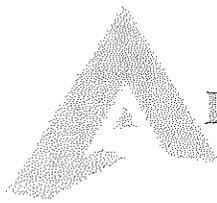
Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la gerencia de la compañía y serán presentados a la junta general de accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia de la compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.

La compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los cinco últimos años.

<b>31 de Diciembre</b>	<b>Índice de Inflación Anual</b>
2019	-0.07%
2018	0.27%
2017	-0.20%
2016	1.12%
2015	3.38%



---

**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

**1.1 Situación económica del país.**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. (En esta sección se recomienda mencionar si para algún cliente existió un impacto económico importante por daños a sus activos, indemnizaciones de seguros o disminución de ventas).

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros +

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 Declaración de cumplimiento** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda Funcional** – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Negocio en Marcha** – Los estados financieros han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. No se incluyen ajustes relacionados con la realización de activos o la cancelación de pasivos que pudieran ser necesarios si la empresa no pudiera continuar operando en el futuro mediano.
- 2.4 Efectivo y equivalentes a efectivo** – Efectivo en caja y bancos incluyendo aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósito a la vista en bancos.
- 2.5 Instrumentos financieros** – Activos y Pasivos Financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado al valor razonable.



---

**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

**2.5.1 Préstamos y Cuentas por Cobrar** – Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan un mercado activo. Surgen cuando la compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortización utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

**2.5.2 Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado** – Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. La compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las misma. La existencia de dificultades financieras significativas por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por la deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales, donde el importe en libros en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

**2.5.3 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar** – Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.



---

**ZAZAPRINT S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

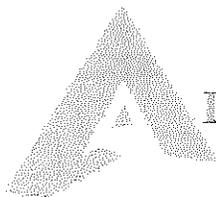
**(Expresado en dólares Americanos)**

- 2.5.4 Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas** – Las cuentas por pagar a parte relacionada con pasivos financieros no derivados por pagos fijos o determinables, que no cotizan en un activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- 2.5.5 Otros Pasivos Financieros** – Representan préstamos bancarios e inversiones de terceros, son medidos inicialmente su razonable, netos de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.
- 2.5.6 Préstamos** – Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a la tasa vigente en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactados.
- 2.5.7 Baja de Activos y Pasivos Financieros** – La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.6 Propiedades, planta y equipo**

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- el saldo de propiedad planta y equipo comprende el precio neto de adquisición, y los gastos y costos de ubicación del activo en condiciones operativas.



**ZAZAPRINT S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

**(Expresado en dólares Americanos)**

Método de depreciaciones y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos. A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Inmuebles	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de Cómputo	3-5
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	5

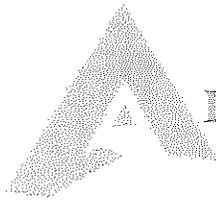
- 2.7 Impuestos – Provisión de Impuesto a las ganancias** - La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El **impuesto corriente** es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

- 2.8 Provisiones** – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.



---

**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**2.9 Beneficios a empleados**

**2.9.1 Beneficios definidos – Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

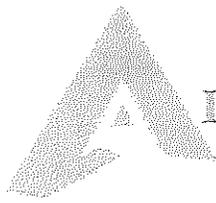
El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** – Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa 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 se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones.

**2.11 Reconocimiento de costos y gastos** – El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente prestación del servicio.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

**2.12 Reservas** – Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.



**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

**2.12.1 Reserva Legal** – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas. La Compañía no ha realizado la provisión de la Reserva Legal correspondiente al período en conformidad con la Ley de Compañías.

**2.13 Cambios y modificaciones en las normas internacionales de información financiera**

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
--------	---------------------------------

NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
------------------------	--------------------

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
-------------------------	---------------------------------

CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
---	--------------------

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
--------------------	---------------------------------

NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
---	--------------------

NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
---	--------------------

NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
----------------------------	--------------------

NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
---------------------------------	--------------------

NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
-----------------------------	--------------------

NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
---	--------------------

- b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:



**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos financieros	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales afirmaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### 4. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

**ZAZAPRINT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018****(Cifras en Dólares Estadounidenses)****Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito corresponde a la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la Compañía, para un determinado contrato, acuerdo o instrumento financiero, cuando este incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero. Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Nota 6), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

**Riesgo de liquidez.**

Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

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.

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales e inversores participantes de la operación de la empresa. Además, posee líneas de financiamiento utilizadas, y la capacidad de emitir instrumentos de deuda y patrimonio en el mercado de valores.

**Riesgo de mercado.**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.-**

Los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo se desglosan de la siguiente manera:

	<u>Año 2019</u>	<u>Año 2018</u>
Caja	1,300.00	1,969.68
Bancos	(a) <u>38,001.88</u>	<u>260,392.19</u>
	<u>39,301.88</u>	<u>262,361.87</u>

(a) Los fondos se mantienen en cuentas de bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.-**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de las cuentas por cobrar clientes se desglosa de la siguiente forma:

	<u>Año 2019</u>	<u>Año 2018</u>
Cuentas por Cobrar Clientes (a)	671,516.78	668,776.94
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	<u>(19,785.55)</u>	<u>(20,477.08)</u>
<b>Suman</b>	<b><u>651,731.23</u></b>	<b><u>648,299.86</u></b>

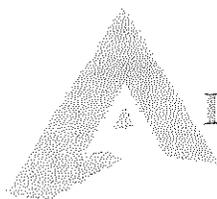
- (a) Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un periodo de crédito promedio de hasta 30 días.

	<u>Año 2019</u>	<u>Año 2018</u>
Markplan Marketing & Planificación	189,150.07	198,569.23
Colgate Palmolive del Ecuador	83,228.48	158,776.90
The Tesalia Springs Company	24,842.59	80,104.71
Livercostas S.A.	4,440.03	24,177.82
Meglio S.A.	16,491.04	21,254.55
Paradais S.A.	14,858.54	12,136.37
Banco Guayaquil	991.20	50,400.00
Otros	<u>337,514.83</u>	<u>123,357.36</u>
<b>Suman</b>	<b><u>671,516.78</u></b>	<b><u>668,776.94</u></b>

- (b) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el movimiento de las cuentas de provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicio	20,477.08	15,367.62
Provisión del Año	(691.53)	5,109.46
Baja de Cartera	-	-
<b>Saldo al final</b>	<b><u>19,785.55</u></b>	<b><u>20,477.08</u></b>





**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

**7. INVENTARIOS.-**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los inventarios se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercadería en tránsito	67,758.93	-
Inventario de materia prima	105,138.57	89,532.18
Inventario de prod. en proceso	3,609.69	-
Inventario de prod. terminado	5,803.37	-
	<u>182,310.56</u>	<u>89,532.18</u>

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa de la siguiente forma:

	<u>Año 2019</u>	<u>Año 2018</u>
Otras Cuentas por Cobrar (a)	22,421.20	15,972.53
<b>Suman</b>	<u>22,421.20</u>	<u>15,972.53</u>

(a) esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	<u>Año 2019</u>	<u>Año 2018</u>
Cuentas por cobrar empleados	10,455.48	15,972.53
Cuentas por cobrar funcionarios	10,000.00	-
Otras	1,965.72	-
<b>Suman</b>	<u>22,421.20</u>	<u>15,972.53</u>



**LFACENTAURI S.A.**  
**Audidores Externos**

**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

**9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.-**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

<b>Propiedades</b>	<b>Saldo al 31/12/18</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Disminución</b>	<b>Ajustes y Reclasificación</b>	<b>Saldo al 31/12/19</b>
Máquinas y equipos	\$ 1,405,562.11	\$ -	\$ (88,152.07)	\$ -	\$ 1,317,410.04
Equipo de computación	\$ 58,608.09	\$ 11,052.09	\$ -	\$ -	\$ 69,660.18
Muebles y Enseres	\$ 34,701.62	\$ 1,189.90	\$ -	\$ -	\$ 35,891.52
Vehículos	\$ 164,982.27	\$ 64,206.55	\$ -	\$ -	\$ 229,188.82
<b>Total</b>	<b>\$ 1,663,854.09</b>	<b>\$ 76,448.54</b>	<b>\$ (88,152.07)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,652,150.56</b>
Depreciación Acumulada	\$ (1,195,930.82)	\$ (37,752.03)	\$ -	\$ -	\$ (1,233,682.85)
<b>Total Neto</b>	<b>\$ 467,923.27</b>	<b>\$ 38,696.51</b>	<b>\$ (88,152.07)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 418,467.71</b>



**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

**10. OBLIGACIONES FINANCIERAS.-**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de las obligaciones financieras estaban constituidos de la siguiente manera:

Acreedor	2019	2018
	Corto Plazo	Corto Plazo
Banco Internacional	47,201.13	-
Tarjeta de Crédito Pacificard	23,772.22	-
Tarjeta de Crédito Visa	19,627.37	20,259.25
	<u>90,600.72</u>	<u>20,259.25</u>

**11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.-**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	Al 31 de Diciembre 2019		Al 31 de Diciembre 2018	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Proveedores (a)	327,815.23	-	239,375.06	-
IESS por pagar	11,052.10	-	11,060.94	-
Otras ctas por pagar	67,036.64	164,604.49	24,759.69	-
	<u>405,903.97</u>	<u>164,604.49</u>	<u>275,195.69</u>	<u>-</u>

(a) Corresponden a valores pendientes de pago a proveedores locales, los cuales no devengan intereses y tienen un periodo de crédito de hasta 90 días.

	2019	2018
Expomedios	103,764.22	96,167.36
Ecuaflex S.A.	21,445.11	11,625.11
Cigraph	23,293.62	11,990.50
Romero López Jimmy Abraham	23,130.86	10,303.43
Vargas Cornejo Santiago Alfredo	17,386.19	-
Materiales Autoadhesivos S.A.	11,773.06	2,012.32
Markplan Marketing & Planificación	-	32,661.90
Otros	127,022.17	74,614.44
<b>Suman</b>	<u>327,815.23</u>	<u>239,375.06</u>



**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

**12. RELACIONADAS Y ACCIONISTAS.-**

**(a) Saldos con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosa como sigue:

<b>Por Cobrar Largo Plazo</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Residencia</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Zazacorp S.A.	Relacionado	Local	828,759.87	575,588.41
Artcatorce S.A.	Relacionado	Local	96,674.26	196,674.26
Keith S.A.	Relacionado	Local	45,906.80	81,401.02
Pruzam S.A.	Relacionado	Local	36,438.11	34,735.66
Playamolt S.A.	Relacionado	Local	23,274.73	33,775.23
Zazaled S.A.	Relacionado	Local	11,620.09	9,226.79
Inmobiliaria Roqui C.A.	Relacionado	Local	289.70	-
Suphtil S.A.	Relacionado	Local	2,500.00	-
			<b>1,045,463.56</b>	<b>931,401.37</b>

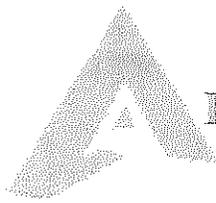
<b>Por Pagar Corto Plazo</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Residencia</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Zazacorp S.A.	Relacionado	Local	-	221,923.82
Keith S.A.	Relacionado	Local	-	481.06
			-	<b>222,404.88</b>

<b>Por Pagar Largo Plazo</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Residencia</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Artcatorce S.A.	Relacionado	Local	3,624.00	-
Roberto Martínez Cedeño	Relacionado	Local	27,450.18	-
Roberto Martínez Bucaram	Relacionado	Local	72,625.00	133,125.00
			<b>103,699.18</b>	<b>133,125.00</b>

**(b) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía, incluyendo la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y relevantes.



**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

**13. BENEFICIOS A EMPLEADOS.-**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

Acreedor	Al 31 de Diciembre 2019		Al 31 de Diciembre 2018	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Jubilación Patronal	-	36,120.74	-	39,364.74
Desahucio	-	14,885.00	-	10,446.00
Otros Beneficios Sociales	55,431.17	-	59,895.38	-
Participación a trabajadores	7,241.33	-	46,108.57	-
	<b>62,672.50</b>	<b>51,005.74</b>	<b>106,003.95</b>	<b>49,810.74</b>

**14. IMPUESTOS.-**

**(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Crédito Tributario IVA	92,392.06	81,601.94
Crédito Tributario Impuesto Renta	42,921.30	-
Crédito Tributario ISD	9,295.89	-
	<b>144,609.25</b>	<b>81,601.94</b>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto a la Renta	39,247.42	23,702.46
Facilidad de pago IR 2016	23,875.94	-
Otros	4,021.45	3,291.21
	<b>67,144.81</b>	<b>26,993.67</b>

**(b) Conciliación del resultado contable - tributario**

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	48,275.54	307,390.47
(-) Partic. Trabajadores	7,241.33	46,108.57
<b>Más/menos partidas de conciliación</b>	-	-
(+) Gastos No deducibles	99,135.13	124,009.48
<b>Base Imponible</b>	<b>140,169.34</b>	<b>385,291.38</b>
<b>Impuesto Causado</b>	<b>39,247.41</b>	<b>107,881.59</b>

*JK*



---

**ZAZAPRINT S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

**(Expresado en dólares Americanos)**

**14. IMPUESTOS (continuación).-**

**Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria**

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2017 al 2019.

**14.2 Tarifa del impuesto a las ganancias**

**14.2.1 Provisión para los años 2019 y 2018**

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25% y 25%, respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11.310,00 para 2019).

**15. Capital social.-**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está constituido por 6585 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$1,00 Dólar de E.U.A. cada una, totalmente pagadas.



ALFACENTAURI S.A.

Audidores Externos

**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

**16. COSTOS DE VENTAS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS.-**

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31 de Diciembre del 2019, estas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	2019			
	Costo de Ventas	Administrativos	Financieros	Total
Sueldos	276,820.25	104,256.44	-	381,076.69
Beneficios sociales	38,135.98	14,154.74	-	52,290.72
Aporte al IESS	53,289.39	20,463.81	-	73,753.20
Honorarios a profesionales	-	28,287.44	-	28,287.44
Desahucio	-	6,053.25	-	6,053.25
Gastos de depreciación	136,561.90	10,965.99	-	147,527.89
Promoción y publicidad	-	1,500.00	-	1,500.00
Transporte	-	3,052.65	-	3,052.65
Combustibles y Lubricantes	9,501.81	-	-	9,501.81
Gastos de Viaje	-	51,811.77	-	51,811.77
Gastos de Gestión	-	25,852.48	-	25,852.48
Suministros, materiales y repuestos	1,088,291.68	-	-	1,088,291.68
Mantenimientos y reparaciones	66,103.41	135,080.46	-	201,183.87
Seguros y reaseguros	-	4,952.05	-	4,952.05
Impuestos, tasas y contribuciones	-	2,889.45	-	2,889.45
Comisiones y similares	-	160,416.08	-	160,416.08
Servicios básicos y telecomunicaciones	31,276.73	22,697.26	-	53,973.99
Comisiones e intereses bancarios	-	-	12,438.10	12,438.10
Otros costos/gastos	38,175.64	419,545.50	-	457,721.14
	<b>1,738,156.79</b>	<b>1,011,979.37</b>	<b>12,438.10</b>	<b>2,762,574.26</b>

**19. EVENTOS SUBSECUENTES.-**

**Implicaciones económicas del COVID-19**

El brote de COVID-19 se ha desarrollado rápidamente en el 2020 y sus consecuencias aún no pueden ser completamente dimensionadas. Las medidas tomadas para contener el virus han afectado de forma importante a las actividades económicas, lo que a su vez tiene implicaciones para la información financiera. Las medidas para prevenir la transmisión del virus incluyen limitar el movimiento de personas, restringir vuelos y viajes, limitar la operación de puertos y aduanas, cierre temporal de empresas, escuelas y universidades, cancelación de eventos, entre otras tantas medidas que el gobierno va adaptando conforme evoluciona la propagación del virus.



LFACENTAURI S.A.

Audidores Externos

---

**ZAZAPRINT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares Americanos)**

**19. EVENTOS SUBSECUENTES.-**

El COVID-19 y las medidas tomadas para controlarlo probablemente reducirán las entradas futuras de efectivo o aumentarán los costos operativos y de otro tipo por los motivos descritos anteriormente, puede significar que los proyectos de capital estén suspendidos, cambios en los términos de cualquier préstamo o acuerdo de préstamo existente, las ventas y los ingresos disminuyan como resultado de la disminución en la actividad económica producida por las medidas tomadas para controlar el virus, entre otras.

El gobierno ha reaccionado ante el impacto de COVID-19 con una variedad de medidas y, en algunos casos, apoyo específico para las empresas para que puedan apoyar a sus clientes, por lo que la compañía durante el ejercicio 2020 debe medir las implicaciones y el efecto en activos y pasivos, incluidos los efectos indirectos de una menor actividad económica.

A excepción de lo anterior, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos significativos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---

\*\*\*