

ZAZAPRINT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

1.- OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

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-OJ-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.. 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.

2.- Declaración de cumplimiento

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).

3. Bases de Preparación y Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo a los Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2017, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB).

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas por la compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo en caja como los depósitos bancarios a la vista. Los depósitos a la vista incluyen aquellos realizados en entidades financieras que son exigibles y están disponibles de inmediato sin penalización alguna.

ZAZAPRINT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

b) Instrumentos Financieros

Activos financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable. Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas 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 clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías NIC 39:

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

- Cuentas y Documentos por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año y no generan interés.

ZAZAPRINT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las participaciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se registran por su valor nominal y están referidas a facturas presentadas netas. Los intereses incluidos en el nominal de las transacciones que superen el ciclo comercial se diferirán y se amortizarán, imputándose a resultados según criterios financieros.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables.

La estimación para cobranza dudosa se calcula de acuerdo con las políticas establecidas por la Administración, sobre todo para aquellas cuentas con vencimientos pendientes de cobro con antigüedad superior a los 12 meses del año. Dicha estimación es calculada sobre la base de un análisis por cliente y se registra como gasto en el Estado de Resultado Integral.

Además se efectúa una verificación de la totalidad de las cuentas incobrables y/o los saldos vencidos por más de 180 días, sus posibilidades de ser recuperados de modo que su monto tenga un nivel que la Administración estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en la cuentas por cobrar a la fecha del cierre.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización hasta la fecha del balance general.

ZAZAPRINT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

d) Propiedades, muebles y equipos

Los elementos de propiedades, muebles y equipos se valoran inicialmente al costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento que no extienda la vida útil se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de computación, maquinarias y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de propiedades, muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de este activo comienza cuando esté en condiciones de uso.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas técnicamente:

Detalle	Años
• Inmuebles (oficinas y departamentos)	20
• Instalaciones, maquinarias, equipos de planta, Equipos de oficina, muebles, enseres y accesorios	10
• Vehículos y equipos de transporte	5
• Equipos de computación	3

ZAZAPRINT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

(d) Propiedades, muebles y equipos (continuación)

Depreciación acumulada

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

En la depreciación de las propiedades, muebles y equipos se utilizan las siguientes tasas:

- Equipos de computación y software al 33 por ciento
- Mobiliario y enseres al 10 por ciento
- Vehículos al 20 por ciento
- Inmuebles al 5 por ciento

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario en caso de que exista algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los activos.

Al momento de que se vendan o se retiren los activos, se elimina su costo, depreciación y deterioro acumulados y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluyen en el Estado de Resultado Integral.

e) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

ZAZAPRINT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

(e) Impuestos (continuación)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades tributarias futuras contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se tome probable que utilidades tributarias futuras permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de este. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El activo y pasivo por impuesto diferido no se descuentan a su valor actual y se clasifica como no corriente.

ZAZAPRINT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

(e) Impuestos (continuación)

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda:
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

f) Beneficios a empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado sus servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios a corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo Plazo

La Compañía, según leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y de desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

g) Capital social

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

(h) Distribución de Dividendos

Se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la Junta de Accionistas.

ZAZAPRINT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

(i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden al valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(j) Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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.

(k) Costo de financiamiento

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el periodo en que se producen.

(l) Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con relacionados, otras cuentas por pagar. Estos pasivos financieros surgen de las operaciones de la Compañía, la misma que cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

La Compañía brinda sus mercadería a consumidores finales, principalmente comercialización de toda clase de publicidad en general, publicidad exterior, como letreros luminosos, vallas publicitarias, letreros, suministros para los actos de comercio reconocidos por la ley, los mismos que se han visto incrementados en los últimos años, debido a la serie de reformas en las leyes que hemos experimentado en el Ecuador, en los últimos años, por cuanto su máxima pérdida de mercado posible es muy reducida, en vista del escenario político y económico que se ha presentado en el país.

ZAZAPRINT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

(l) Administración de riesgos financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

En relación a los clientes, la Compañía no tiene problemas de cobro y tiene concentrado el crédito con compañías serias y estables además de diversas relacionadas.

De una manera general la Compañía ha tenido éxito en la recuperación de créditos en atraso.

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses el cual es ajustado trimestralmente y monitoreado constantemente por la gerencia financiera agilizar sus coberturas de efectivo.

(m) Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

5. Uso de Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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 estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Estimación para cuentas incobrables

Es determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

ZAZAPRINT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

5. Uso de Estimaciones y Supuestos Contables Significativos (continuación)

Vida Útil de propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como el cambio en el uso planificado de los distintos activos que podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

La compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor de libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en un futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito considero las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad de E.U.A, que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados en el país.

ZAZAPRINT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

6.- EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO

En esta cuenta se incluyen los fondos disponibles de la Compañía Comercial ZAZAPRINT S.A., mantiene en caja y los bancos locales al 31/Dic/2017:

(Expresado en dólares)

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Caja (a)	4,668.30
Banco (b)	<u>198,897.97</u>
Suman	<u>203,566.27</u>

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

Caja Chica	300.00
Fondos de Instalaciones Joyce Ramirez	<u>4,368.30</u>
SUMAN	<u>4,668.30</u>

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

Banco Del Pacifico CTA CTE # 0651440-5	15,661.55
Banco Bolivariano CTA CTE # 000-518729-0	147,008.61
Banco de Guayaquil CTA CTE # 166056-0	<u>36,227.81</u>
SUMAN	<u>198,897.97</u>

7 -. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Cientes (a)	522,302.27
Funcionarios/Empleados (b)	3,816.79
Otras cuentas por cobrar (c)	14,943.98
Cuentas por cobrar relacionados (d)	196,207.20
Suman	<u>737,270.24</u>

ZAZAPRINT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

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

Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C	170,021.13
HH Global Associates Ecuador HHGA Cia Ltda.	128,610.60
The Tesalia Spring Company S.A.	38,184.14
Empacadora Grupo Granmar S.A.	35,311.87
Liris S.A.	23,405.48
Meglio S.A.	10,475.20
Tiosa S.A.	18,487.71
Superdeporte S.A.	18,204.87
Reniermedios S.A.	10,586.33
Otelo & Fabell S.A.	9,035.28
Primax Comercial Ecuador S.A.	7,342.72
Entretención del Pacífico S.A.	7,104.11
Tecnomedios S.A.	6,962.21
Semacar Cia Ltda	6,802.40
Markplan Marketing & Planificación	3,983.89
Varios Menores	27,784.33
Suman	<u><u>522,302.27</u></u>

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

		<u>US. \$ DOLARES</u>
Prestamos Empleados		2,475.00
Prestamo Empleado	2,475.00	
Prestamo Funcionarios		1,341.79
Cta x Cobrar Empleados	185.25	
Prestamo Quirografario por cobrar	644.33	
Prestamo Hipotecario por cobrar	512.21	
Suman		<u><u>3,816.79</u></u>

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

		<u>US. \$ DOLARES</u>
Cuentas de roles		14,943.98
Suman		<u><u>14,943.98</u></u>

(d) Las transacciones con partes relacionadas se revelan en la Nota 19

ZAZAPRINT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

8. INVENTARIOS

La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2017:

	(Expresado en dólares)
	<u>US. \$ DOLARES</u>
Materiales	322,697.13
Impresiones	8,389.50
Accesorios de Trabajo	105.00
Materiales BCJ	19,916.28
Inventario de Repuestos	
Repuestos de Maquinas	804.17
Repuestos BCJ	228.36
Repuestos BAG	21,913.27
Suman	<u><u>374,053.71</u></u>

9. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La cuenta Impuestos pagados por anticipado se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2017:

	(Expresado en dólares)
	<u>US. \$ DOLARES</u>
Credito Tributario SRI	141,740.45
1% Impuesto a la Renta	7,391.15
2% Impuesto a la Renta	41,712.92
ISD impuesto a la salida de divisas	7,715.27
Credito Tributario de años Anteriores	11,077.42
IVA en servicios	5.18
Suman	<u><u>209,642.39</u></u>

ZAZAPRINT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares Americanos)

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La cuenta Otros Activos Corrientes se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2017:

(Expresado en dólares)

US. \$ DOLARES

Anticipos por liquidar	23,135.67
Depositos en garantía	10,840.00
Suman	33,975.67

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

Composicion	2016	Adiciones y/o Reclasificacion	2017
Muebles y Enseres	33,891.62	810.00	34,701.62
Equipo de Computacion	47,946.84	8,336.52	56,283.36
Maquinas y Equipos	1,281,483.98	80,679.71	1,362,163.69
Vehiculos	164,982.27	0.00	164,982.27
Suman	1,528,304.71	89,826.23	1,618,130.94
(-) depreciación Acumulada	-928,067.55	-132,323.69	-1,060,391.24
TOTAL ACTIVO FJO, NETO	600,237.16	-42,497.46	557,739.70

12.-ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

US. \$ DOLARES

Cuentas por pagar acreedores locales (a)	323,445.01
Cuentas por pagar acreedores exterior (b)	69,130.17
Suman	392,575.18

ZAZAPRINT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

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

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Expomedios S.A.	102,856.83
Ecuatecxix S.A.	27,621.93
Materiales Autoadhesivos S.A.	27,013.44
Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S.A.	18,603.29
Molina Peñaherrera Jorge David	14,857.66
Romero Lopez Jimmy Abraham	9,216.38
Ecuaflex S.A.	8,347.94
Grafixec S.A.	7,659.00
Seripacar S.A.	7,259.39
Varios Menores	100,009.15
Suman	<u><u>323,445.01</u></u>

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

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Amner Comercial	69,130.17
Suman	<u><u>69,130.17</u></u>

13.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Tarjeta Visa Banco Guayaquil	572.86
Suman	<u><u>572.86</u></u>

ZAZAPRINT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

14.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	(Expresado en dólares)
	<u>US. \$ DOLARES</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	78,428.22
15% trabajadores	16,074.06
Impuestos SRI	6,036.02
Obligaciones con el IESS	9,522.13
Otros pasivos por Beneficios a empleados	54,165.70
Suman	<u><u>164,226.13</u></u>

15.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	(Expresado en dólares)
	<u>US. \$ DOLARES</u>
Prov. De comisiones a vendedores 2017	28869.17
Anticipo Clientes Varios	12,911.76
Notas de credito por recibir	358.40
Suman	<u><u>42,139.33</u></u>

16.- OBLIGACIONES BANCARIAS L/P

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	(Expresado en dólares)
	<u>US. \$ DOLARES</u>
Obligacion Banco Guayaquil (a)	54,450.22
Intereses por Pagar	1,779.03
Suman	<u><u>56,229.25</u></u>

ZAZAPRINT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

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

<u># OPERACIÓN</u>	<u>MONTO</u>	<u>FECHA DE INICIO</u>	<u>FECHA DE FINALIZACIÓN</u>	<u>SALDO AL 31/12/2017</u>
143078	250,000.00	8/2/2015	7/2/2018	54,450.22
SUMAN				54,450.22

17.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR L/P

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

		<u>US. \$ DOLARES</u>
Prestamos a Largo Plazo	(a)	152,057.04
Otras Cuentas por Pagar	(b)	125,513.43
Cuentas por Pagar Largo Plazo	(c)	310,151.04
Compañías Relacionadas	(d)	318,821.88
Suman		906,543.39

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

Martinez Bucaram Roberto	152,057.04
Suman	152,057.04

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

Acreedores varios	79,271.77
Provision jubilación patronal	23,495.74
Provision desahucio	9,530.53
Expomedios	13,215.39
Suman	125,513.43

ZAZAPRINT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

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

Suptronic	271,576.04
Workprensa S.A.	38,575.00
Suman	<u>310,151.04</u>

(d) Las transacciones con partes relacionadas se revelan en la **nota 19**

18.-OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	(Expresado en dólares)
	<u>US. \$ DOLARES</u>
Cobrados por Anticipado	2,492.31
Otras cuentas por liquidar	31.35
Conecel Tablet	25.64
Suman	<u>2,549.30</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS EN EL ACTIVO

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	(Expresado en dólares)
	<u>US. \$ DOLARES</u>
Zazacorp S.A.	185,142.55
Zazaled S.A.	11,064.65
Suman	<u>196,207.20</u>

ZAZAPRINT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR L/P

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

US. \$ DOLARES

Artcatorce	410,339.11
Zazacorp S.A.	195,869.29
Pruzam	193,602.08
Zazapec	84,209.85
Keith	23,440.05
Petaim S.A.	12,208.12
Suphtil	7,743.67
Zazaled	190.65
Suman	<u>927,602.82</u>

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS EN EL PASIVO

ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR L/P

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

US. \$ DOLARES

Zazacorp S.A.	312,999.32
Zazatv	3,381.09
Inmobiliaria Roqui C.A.	2,065.16
Zazaled	376.31
Suman	<u>318,821.88</u>

20. CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Social suscrito y pagado de la Compañía Comercial ZAZAPRINT S.A., se encuentra constituido por 6585 acciones ordinarias y nominativas de US. \$1.00 cada una. A la fecha de revisión del informe de Auditoría, esta cuenta tiene un total de \$6585.00 dividido de la siguiente manera:

US. \$ DOLARES

Mcindustriesholding S.A.	6,584.00
Co-proprietarios hermanos Martinez	1.00
Suman	<u>6,585.00</u>

ZAZAPRINT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

21. RESERVAS

La ley de Compañías en el Ecuador establece un incremento no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la Compañía, dicha reserva que no está sujeta a distribución alguna excepto en caso de liquidación de la Empresa, pero también puede ser capitalizada, o ser utilizada en caso de pérdidas, al cierre del ejercicio económico, esto es a Diciembre 31 de año 2017, la compañía ZAZAPRINT S.A. Sus reservas las desglosa de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Reserva Legal	105,151.19
Reserva Facultativa	10,106.61
Suman	<u>115,257.80</u>

22.- UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS. -

Esta cuenta está formada por valores que resultan de utilidades de ejercicios anteriores como su nombre lo indica, las mismas que no han sido distribuidas y que se han acumulado, y que al cierre del ejercicio económico se desglosan de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Utilidad/ Pérdida años anteriores	678,586.90
Utilidad / Pérdida Año: 2015	117,883.41
Utilidad / Pérdida Año: 2016	109,764.90
Suman	<u>906,235.21</u>



ZAZAPRINT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

23.- COSTOS DE VENTAS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, estas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	2017			
	Costos de Ventas	Financieros	Administrativos y Ventas	Total
Costos de ventas	\$ 2,044,188.81	\$ -	\$ -	\$ 2,044,188.81
Sueldos	\$ -	\$ -	\$ 60,141.91	\$ 60,141.91
Aportes al IESS	\$ -	\$ -	\$ 9,788.94	\$ 9,788.94
Honorarios y otros servicios	\$ -	\$ -	\$ 3,500.00	\$ 3,500.00
Mantenimiento y reparaciones	\$ -	\$ -	\$ 13,919.30	\$ 13,919.30
Gastos de viaje	\$ -	\$ -	\$ 2,002.40	\$ 2,002.40
Combustibles y lubricantes	\$ -	\$ -	\$ 17,344.44	\$ 17,344.44
Transporte	\$ -	\$ -	\$ 123,889.40	\$ 123,889.40
Suministros y materiales	\$ -	\$ -	\$ 2,232.06	\$ 2,232.06
Impuestos, tasas y contribuciones	\$ -	\$ -	\$ 6,935.47	\$ 6,935.47
Participación de trabajadores	\$ -	\$ -	\$ 16,074.06	\$ -
Seguros y reaseguros	\$ -	\$ -	\$ 4,222.63	\$ 4,222.63
Servicios básicos y telecomunicaciones	\$ -	\$ -	\$ 36,761.26	\$ 36,761.26
Gastos de gestión	\$ -	\$ -	\$ 33,215.32	\$ 33,215.32
Gastos bancarios	\$ -	\$ 17,508.93	\$ -	\$ -
Comisiones y similares no financieros	\$ -	\$ -	\$ 107,129.44	\$ 107,129.44
IVA cargado al gasto	\$ -	\$ -	\$ 1,179.32	\$ 1,179.32
Otros gastos	\$ -	\$ -	\$ 283,429.24	\$ 283,429.24
SUMAN	\$ 2,044,188.81	\$ 17,508.93	\$ 721,765.19	\$ 2,749,879.94

24. EVENTO SUBSECUENTE. –

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de este informe (Abril 2018), no han ocurrido eventos de carácter financiero o de otra índole, que en opinión de la Administración afecten en forma significativa los saldos e interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, y no se hayan revelado.
