

Guayaquil, Mayo 07 del 2015

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente, envío a ustedes el informe de Auditoria Externa de la Compañía Anónima ZAZACORP S.A. Por el ejercicio económico del año 2014, a Diciembre 31 cuyo expediente es el No. 139180.

Atentamente,



## **ZAZACORP S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**Por el año terminado el 31 de Diciembre 2014.**

**Expediente 139180**

## **ZAZACORP S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre del año 2014.**

**Junto con el Informe del Auditor independiente.**

### **CONTENIDO**

#### **Informe de los Auditores Independientes**

#### **Estados Financiero**

Estados de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambio en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los estados financieros

## **ZAZACORP S.A.**

### **DATOS DEL CONTRIBUYENTE**

Nº. REGISTRO UNICO DEL CONTRIBUYENTE	:	0992714840001
DOMICILIO TRIBUTARIO	:	Av. Las Aguas no. 87 Y calle Las Piedras.
NOMBRE Y NÚMERO DE CEDULA DEL REPRESENTANTE LEGAL	:	Roberto Antonio Martínez Cedeño C.C. 091298053-9
NOMBRE Y NUMERO DE R.U.C. DEL CONTADOR DE LA EMPRESA	:	Rodolfo Arturo Vásquez Delgado C.C. 0920296860001

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.-**

### **A LOS SOCIOS Y MIEMBROS DIRECTORES DE LA COMPAÑÍA ANONIMA ZAZACORP S.A.-**

#### **Informe sobre los Estados financieros**

1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía Anónima ZAZACORP S.A. (una compañía ecuatoriana) que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del año 2014 y los correspondientes estado de resultados integral, estado de cambios del patrimonio de los socios por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros.-**

2.- La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

#### **Responsabilidad del Auditor**

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

4.- Una auditoría comprende la relación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5.- Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Opinión

6.- En nuestra opinión y basados en nuestros exámenes, los estados financieros examinados adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía Anónima ZAZACORP S.A., al 31 de Diciembre del año 2014, y los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Informe sobre otros requerimientos legales y normativas

7.- Nuestra opinión sobre el requerimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción para el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2014, se emite por separado

p. ESCUDERO & ASOCIADOS  
AUDITORES EXTERNOS S.A.  
SC-RNAE- 611




VIRGILIO ESCUDERO O.  
AUDITOR SOCIO  
CPA REG. 6187

Guayaquil, Mayo 07 del 2015



**ZAZACORP S. A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	2014	2013
<b>CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes	6	51.131,86	83.837,66
Deudores Comerciales y Otras			
Cuentas por Cobrar	7	2.529.168,64	1.533.546,36
Inventarios	8	5.611,27	0,00
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>2.585.911,77</b>	<b>1.617.384,02</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Propiedades	9	2.058.787,59	1.957.344,97
(-) Depreciación		-591.192,44	-384.686,34
<b>Total Propiedad, Planta Y Equipo</b>		<b>1.467.595,15</b>	<b>1.572.658,63</b>
<b>NO CORRIENTES</b>			
Otras cuentas por cobrar	10	393.594,78	374.086,72
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b><u>4.447.101,70</u></b>	<b><u>3.564.129,37</u></b>



Roberto Antonio Martínez Cedeño  
REPRESENTANTE LEGAL  
091298053-9



Rodolfo Arturo Vázquez Delgado  
CONTADOR  
0920296860001

**ZAZACORP S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
Al 31 de Diciembre del 2014  
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

PASIVOS	Notas	2014	2013
<b>CORRIENTE:</b>			
Acreedores Comerciales y Otras cuen	11	354.788,58	332.525,91
Obligaciones Tributarias	12	32.366,40	78.363,16
Obligaciones Laborales	13	33.307,41	71.997,58
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>420.462,39</b>	<b>482.886,65</b>
<b>NO CORRIENTES:</b>			
Pasivos a Largo Plazo	14	1.554.164,86	966.337,56
Pasivo Diferido	15	63.125,98	45.371,20
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>		<b>1.617.290,84</b>	<b>1.011.708,76</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2.037.753,23</b>	<b>1.494.595,41</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social Suscrito	16	800,00	800,00
Reservas	17	28.406,89	28.406,89
Reservas NIFF		1.676.952,52	1.676.952,52
Resultados anteriores	18	364.374,55	156.857,33
Resultado a Dic. 31/2014		338.814,51	207.517,22
<b>Total Patrimonio</b>		<b>2.409.348,47</b>	<b>2.070.533,96</b>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio de Socios</b>		<b>4.447.101,70</b>	<b>3.565.129,37</b>

  
Roberto Antonio Martínez Cedeño  
REPRESENTANTE LEGAL  
091298053-9

  
Rodolfo Arturo Vázquez Delgado  
CONTADOR  
0920296860001



**ZAZACORP S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
Al 31 de Diciembre del 2014  
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

INGRESOS	2014	2013
<b>VENTAS</b>		
Ventas	3.327.728,43	3.286.224,86
(-) Descuentos en Ventas	-85.063,34	-226.061,29
Ingresos Varios	227.736,21	0,00
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>3.470.401,30</b>	<b>3.060.163,57</b>
<b>COSTOS:</b>		
Costo de Mercadería	222.049,89	0,00
Costo de Producción	1.171.593,96	1.267.050,81
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>1.393.643,85</b>	<b>1.267.050,81</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>2.076.757,45</b>	<b>1.793.112,76</b>
<b>Gastos Operacionales:</b>		
<b>Gastos de Ventas</b>	95.504,64	257.992,25
<b>Gastos de Administración</b>	1.574.887,25	1.193.043,60
Gastos Financieros	18.229,36	5.534,89
Impuestos y Contribuciones	10.374,41	0,00
Otros Gastos	38.947,28	21.679,04
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>1.737.942,94</b>	<b>1.478.249,78</b>
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>3.131.586,79</b>	<b>2.745.300,59</b>
 Utilidad Ejercicio antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta 15% Part. Trabajadores Impuesto renta Causado	 338.814,51 50.822,18 63.358,31	 314.862,98 47.229,45 60.116,31
<b>Utilidad Neta a Dic. 31/14</b>	<b>224.634,02</b>	<b>207.517,22</b>

Roberto Antonio Martínez Cedeño  
REPRESENTANTE LEGAL  
091298053-9

Rodolfo Arturo Vázquez Delgado  
CONTADOR  
0920296860001

**ESCUDEIRO & ASOCIADOS, AUDITORES EXTERNOS S.A.**

Dirección: 9 de Octubre 1904 y los Ríos Teléfono: (04) 6014802

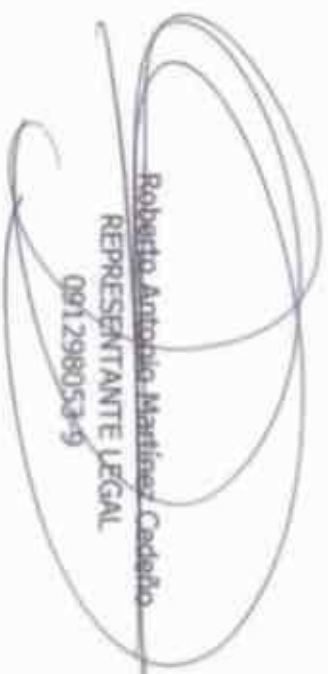
**ZAZACORP S.A.**

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**

Al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

	CAPITAL	RESERVAS	RESERVAS NIIF	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inmediato al 31/Dic/2013	800,00	28.406,89	1.676.952,52	156.857,33	207.517,22	2.070.
Otros Ajustes y/o Transf.	108.000,00			207.517,22	-207.517,22	338.
Resultado Integral al 31/Dic/2014					338.814,51	338.
<b>Saldos al 31/Dic/2014</b>	<b>108.800,00</b>	<b>28.406,89</b>	<b>1.676.952,52</b>	<b>364.374,55</b>	<b>338.814,51</b>	<b>2.409.</b>

  
Roberto Antonio Martínez Cedeño  
REPRESENTANTE LEGAL  
091298053-9

  
Rodolfo Arturo Vázquez Delgado  
CONTADOR  
0920296860001

Las notas son parte integral de los Estados Financieros.

**ZAZACORP S.A.**


**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**


Al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

**Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo,  
antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio**

<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de operación</b>	68.736,82
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.470.401,30
Otros cobros por actividades de operación	750.663,92
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.131.586,79)
Otros pagos por actividades de operación	(1.020.741,61)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de inversión</b>	(101.442,62)
adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(101.442,62)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de financiamiento</b>	0,00
Pago de préstamos	0,00
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>(32.705,80)</b>
<b>Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo</b>	<b>83.837,66</b>
<b>Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo</b>	<b>51.131,86</b>

  
Roberto Antonio Martínez Cedeño  
REPRESENTANTE LEGAL  
091298053-9

  
Rodolfo Arturo Vázquez Delgado  
CONTADOR  
0920296860001



## **ZAZACORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

La estimación por deterioro se reconoce en el resultado del periodo en que se determinó. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las partidas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto aquellas con vencimiento superiores a los 12 meses siguientes desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **INVENTARIOS**

Los inventarios se miden al importe menor entre el costo y el valor neto realizable.

El costo de los inventarios se determinara por el método del promedio ponderado e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto realizable -VNR- es el precio estimado de venta en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y para su venta. Si el VNR es menor al costo, la diferencia se reconoce como pérdida en el resultado del periodo.

Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Las importaciones en tránsito se registraran al costo de adquisición a través de la identificación específica incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

La estimación por desvalorización de existencias se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

### **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Las propiedades, planta y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo, para ubicarlo y dejarlo en las condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los estados de resultado cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo solo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo.

## **ZAZACORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

Cuando componentes importantes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha de en la que estén instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo este completamente y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas en años para los periodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

- |   |    |
|---|----|
| • Instalaciones, maquinarias, equipos de planta,  |    |
| Equipos de oficina, muebles, enseres y accesorios | 10 |
| • Vehículos y equipos de transporte               | 5  |
| • Equipos de computación                          | 3  |

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

### **ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Los documentos y cuentas por pagar representan obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas tales como la ha incisión de mercancías o servicios o por la o tensión de préstamos para el financiamiento de los bienes que constituyen el activo.

- Préstamos de instituciones de crédito de compañías afiliadas, de accionistas, etc. representados tanto por adeudos obtenidos por contratos de créditos.
- Obligaciones provenientes de operaciones bancarias de descuento documentadas.
- Adeudos provenientes de la adquisición de bienes o servicios para el consumo o beneficio del ente.

### **PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

La compañía reconoce con cargo a los resultados del periodo en que se devenga la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la compañía, de conformidad a lo establecido en el Código de Trabajo.



## **ZAZACORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

#### **RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos se reconocen cuando se transfieren al cliente los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso y los costos incurridos o por incurrir pueden ser medidos confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

#### **RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES**

Comprende los resultados acumulados generados en ejercicios anteriores que no han sido distribuidos ni aplicados a otro fin. Si habiendo un saldo de utilidades acumuladas se registran pérdidas en otro ejercicio o viceversa, las mismas deben presentarse por separado, sin efectuarse compensación alguna, a menos que los propietarios de la entidad decidan la absorción de las pérdidas con las utilidades (excedentes) acumuladas.

#### **5.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

La administración es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

#### **RIESGOS DE CREDITO**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y los instrumentos de inversión.



## **ZAZACORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia solo pueden efectuar transacciones mediante prepagos.

#### **RIESGO DE LIQUIDEZ**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contara con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencer, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

#### **RIESGOS DE MERCADO**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objeto de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- **RIESGO DE PRECIOS**

La compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus inventarios, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

- **RIESGOS DE TASA DE INTERES**

La Compañía busca asegurar que el mayor porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre sus obligaciones se mantenga sobre una base de tasa fija.

#### **Preparación de los Estados Financieros bajo NIIF**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera y de acuerdo con la Resolución No. 08.GDCS.010, emitida por la Superintendencia de Compañías, de fecha Noviembre 20 del 2008, se establece un cronograma para la aplicación en los estados financieros de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de adopción

## **ZAZACORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

obligatoria por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, a partir del año 2012, con transición en el 2011, según el tipo de compañía clasificado en dicha resolución.

Amenos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares americanos.

#### **Anticipo de Fondos**

Comprende las cuentas que registran y controlan los recursos disponibles entregados en calidad de anticipos, garantías, fondos a rendir cuentas, débitos indebidos sujetos a reclamos y egresos realizados por recuperar.

#### **Inversiones Financieras.-**

Incluye los activos que se mantienen como colocación de fondos, derechos o valores que están conformados por los recursos en inversiones permanentes en títulos y valores, en préstamos y anticipos, deudores financieros, inversiones diferidas e inversiones no recuperables.

##### **Inversiones Permanentes en títulos valores**

Estas comprenden las cuentas que registran y controlan las colocaciones de recursos previstas en el presupuesto con el carácter de indefinidas o con el ánimo de mantenerlas durante prolongados periodos de tiempo.

Estas inversiones se muestran al valor de participación patrimonial, en el que se reconoce como incremento o disminución en una cuenta patrimonial.

#### **Inversión de Bienes de larga duración.-**

Incluye los activos fijos en bienes muebles e inmuebles; están conformados por los recursos en bienes de producción y administración.

##### **Bienes de Administración**

Comprende las cuentas que registran y controlan los bienes muebles e inmuebles, destinados a actividades y operaciones.

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de Diciembre del 2014  
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

**6.- EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

En esta cuenta se incluyen los fondos disponibles de la Compañía Comercial ZAZACORP S.A., mantiene en caja y los bancos locales al 31/Dic/2014:

(Expresado en dólares)

	<b><u>US. \$ DOLARES</u></b>
Caja	2.271,70
Banco (a)	<u>48.860,16</u>
<b>Suman</b>	<b><u>51.131,86</u></b>

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

	<b><u>US. \$ DOLARES</u></b>
Banco Pacifico #0737852-1	4.076,79
Banco de Guayaquil	<u>44.783,37</u>
<b>SUMAN</b>	<b><u>48.860,16</u></b>

**7 -. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

	<b><u>US. \$ DOLARES</u></b>
Cientes (a)	586.921,01
Funcionarios/Empleados (b)	656.054,61
Pagos Anticipados ( C )	103.931,57
Compañías Relacionadas (d)	<u>1.182.261,45</u>
<b>Suman</b>	<b><u>2.529.168,64</u></b>



**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

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

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Cuentas por cobrar clientes	592.849,51
Provision de Cuentas Incobrables	-5.928,50
<b>Suman</b>	<b><u>586.921,01</u></b>

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

	<u>US. \$ DOLARES</u>
<b>Prestamos Empleados</b>	343,41
Prestamo Empleados (Prestamo Quirografario)	223,22
Prestamo Empleados (Prestamo Hipotecario)	120,19
<b>Prestamos a Funcionarios</b>	655.711,20
Martinez Bucaram Roberto	577.232,83
Martinez Cedeño Enrique	78.441,54
Cuenta por Cobrar Empleados	36,83
<b>Suman</b>	<b><u>656.054,61</u></b>

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

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Credito Tributario SRI	50.061,47
Retencion en Fuente	53.870,10
<b>Suman</b>	<b><u>103.931,57</u></b>

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

	<u>US. \$ DOLARES</u>
PETAÍN S.A.	10.820,76
JESILEV S.A.	129,66
ZAZAPRINT S.A.	74.959,63
INMOBILIARIA ROQUI C.A.	2.709,91
ZAZATV S.A.	7.312,98
SUPHTIL S.A.	58.048,09
KEITH S.A.	187.800,62
ZAZALED S.A.	6.830,23
ZAZAPEC S.A.	455.789,25
PRUZAM S.A.	12.565,56
ARTCATORCE S.A.	330.438,34
MEICON	34.856,42
<b>Suman</b>	<b><u>1.182.261,45</u></b>

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2014  
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

**8. INVENTARIOS**

La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2014:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Materiales	5.611,27
<b>Suman</b>	<b><u>5.611,27</u></b>

**9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

**Composición**

**US. \$ DOLARES**

Muebles y Enseres	2.296,88
Equipo de Computación	15.211,05
Maquinas y Equipos	6.336,78
Vallas Publicitarias	1.953.693,39
Vehículos	<u>81.249,49</u>
<b>Suman</b>	<b>2.058.787,59</b>
(-) depreciación Acumulada	<u>-591.192,44</u>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO, NETO</b>	<b><u>1.467.595,15</u></b>

**10.-OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Otras por Liquidar	383.459,68
Compras por Liquidar	<u>10.135,10</u>
<b>Suman</b>	<b><u>393.594,78</u></b>

**ZAZACORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

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

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Cuentas por Pagar Proveedores Locales	143.009,19
Cuentas por Pagar Proveedores del Exterior	78.231,10
M.I. Municipio de Guayaquil	83.258,24
Municipio de Salinas	16.156,26
Otras Cuentas por Liquidar	34.133,79
<b>Suman</b>	<b><u>354.788,58</u></b>

**12.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Intereses por Paagar S.R.I	31.770,51
Retencion Relacion de Dependencia	595,89
<b>Suman</b>	<b><u>32.366,40</u></b>

**13.- OBLIGACIONES LABORALES**

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Decimo Tercer Sueldo	1.958,37
Decimo Cuarto Sueldo	8.176,99
Multas Varias	1.562,82
Vacaciones	15.710,19
Prestamo Quirografario	469,96
IESS	5.429,08



**ZAZACORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

**14.- PASIVOS A LARGO PLAZO**

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Zazapac S.A.	308.156,12
Suptronic	1.109.381,96
Del Exterior	136.626,78
<b>Suman</b>	<b><u>1.554.164,86</u></b>

**15.-PASIVO DIFERIDO**

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Trabajos Cobrados por Anticipado	63.125,98
<b>Suman</b>	<b><u>63.125,98</u></b>

**16. CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO**

El Capital Social suscrito y pagado de la Compañía Comercial ZAZACORP S.A., se encuentra constituido por 800 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 \$800.00 dividido de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

GONZALEZ MANRIQUE MARIA GABRIELA	8,00
MANRIQUE LASCANO JUAN FERNANDO	792,00
<b>Suman</b>	<b><u>800,00</u></b>

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2014  
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

**17. 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 2014, la compañía ZAZACORP S.A. Sus reservas las desglosa de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Reserva Legal	24.406,89
<b>Suman</b>	<b><u>24.406,89</u></b>

**18.- 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)

**US. \$ DOLARES**

Utilidad / Perdida Año :2011	17.295,00
Utilidad / Perdida Año :2012	139.562,33
Utilidad / Perdida Año :2013	207.517,22
<b>Suman</b>	<b><u>364.374,55</u></b>

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 Al 31 de Diciembre del 2014  
 (Cifras en Dólares Estadounidenses)

**19.-GASTOS ADMINISTRATIVOS – OPERACIONALES Y FINANCIEROS**

		<b>US. \$ DOLARES</b>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>		<b>1.737.942,94</b>
<b>GASTOS VENTAS</b>	95.504,64	
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	85.372,74	
Comisiones	85.295,10	
Gratificaciones	39.428,50	
Viáticos	1.474,41	
Publicidad y Propaganda	492,53	
Alimentación	364,07	
<b><u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u></b>		<b>1.574.887,25</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	275.849,36	
Sueldos	176.026,14	
Décimo Tercer Sueldo	17.214,60	
Décimo Cuarto Sueldo	7.290,00	
Vacaciones	10.188,46	
Fondo de Reserva	5.295,35	
Asistencia Médica y Medicinas	15.678,35	
Uniformes	2.010,00	
Alimentación	14.446,58	
Agasajo Personal	1.104,00	
Cursos y Entrenamiento de Personal	3.122,40	
Bonificación a Empleados	16.882,82	
<b>OTROS GASTOS ADMINIST.</b>		
Agua	244,44	
Luz	41.190,05	
Teléfono	1.901,00	
Papelería y Útiles	16.125,71	
Honorarios Profesionales	39.856,63	
Movilización	117.322,23	
Seguros	12.369,12	
Publicidad y Propaganda	25.352,25	
Gastos de Importación	297,50	
Mant. Y Repar. Vehículos	2.556,50	
Mant. Y Repar. Oficina	3.018,73	
Mant. Y Repar. Equipos	160,00	

Depreciación	208.454,27		
Amortización	5.928,50		
Impuestos y Contribuciones	2.979,81		
Internet	2.916,74		
Combustible	8.175,71		
Comisiones	42.160,16		
Correspondencia	632,58		
Arriendos	55.284,65		
Matriculas	6.857,42		
Gastos de Viaje	6.119,94		
Alícuotas y Mantenimientos	1.990,00		
Asesoría Contable	30.489,00		
Misceláneos	638.540,80		
IVA cargado al gasto	18.621,99		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			18.229,36
Gastos Financieros		18.229,36	
Interés	14.950,33		
Gastos Bancarios, Comisión	3.279,03		
<b>IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>			10.374,41
Impuestos y Contribuciones		10.374,41	
1,5% Activo Total	4.623,36		
Patente Municipal	5.751,05		
<b>GASTO NO DEDUCIBLE</b>			38.947,28
I.E.S.S.		6.200,62	
Intereses S.R.I.	6.083,96		
Intereses y Multas IEES	116,66		
<b>VARIOS</b>			32.746,66
Varios No Deducibles		32.746,66	
<b>Total Gastos</b>			3.131.586,79
<b>Resultado del Ejercicio Actual</b>			338.814,51

## 20. EVENTO SUBSECUENTE.-

Al cierre del informe de Auditoría, esto es en Diciembre 31 del año 2014, en la Compañía no se han producido eventos que en la opinión de la administración pudiera ser de consideración o que puedan afectar los estados financieros, no teniendo juicios por obligaciones laborales ni civiles.