

**ZAZACORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

**1.- Objetivos de la compañía**

La Compañía ZAZACORP S.A. ,es una Compañía Ecuatoriana constituida de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el veintiuno de febrero del año 2011, con la finalidad de dedicarse como actividad principal a la construcción de obras de ingeniería civil en general, en especial a la elaboración de carpeta asfáltica, podrá realizar todos los actos y contratos del orden civil y autorizados por la Leyes Ecuatorianas, 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.

**ZAZACORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
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.

**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.

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

**Instrumentos Financieros (continuación)**

**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 periodo, 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.

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

<b>Detalle</b>	<b>Años</b>
• 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

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

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**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 períodos 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 descuento a su valor actual y se clasifica como no corriente.

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

**ZAZACORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**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 accionistas, 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 productos y servicios en actividades relacionadas a diversos sectores económicos, 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.

**ZAZACORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**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 agilitar 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.

**ZAZACORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
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 actariales. Las valuaciones actariales 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 consideró 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.

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

**6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL 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/2017:

(Expresado en dólares)

		<b><u>US. \$ DOLARES</u></b>
Caja		377.48
Banco (a)		<u>2,169.74</u>
<b>Suman</b>		<b><u>2,547.22</u></b>

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

		<b><u>US. \$ DOLARES</u></b>
Banco Pacifico	#07378521	25,655.04
Banco de Guayaquil	#11120890	7,296.07
Banco Internacional	#141000015-7	<u>163,463.32</u>
<b>SUMAN</b>		<b><u>196,414.43</u></b>

**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)

		<b><u>US. \$ DOLARES</u></b>
Clientes	(a)	427,804.50
Funcionarios/Empleados	(b)	2,225.77
Pagos Anticipados		5,092.51
Activo Diferido	(c)	160,700.00
Otras Cuentas por Cobrar	(d)	191,635.87
Compañías y partes Relacionadas	(e)	<u>1,232,218.99</u>
<b>Suman</b>		<b><u>2,019,677.64</u></b>

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

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

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Markplan & Planificacion S.C.C. - Coca Cola	178,357.06
Ipg Mediabrands S.A. - Cerveceria Nacional	84,449.57
Autosharecorp S.A.	25,650.00
Outdoors Media EC Outmec - Nike	23,820.12
Holcim Ecuador S.A.	22,307.75
Oniert S.A.	18,097.80
Mullenlowe Delta Ecuador	17,198.34
Ajecuador S.A.	12,106.80
Banco Guayaquil S.A.	10,506.02
The Tesalia Springs Company	6,071.35
Varios menores	45,166.31
Ajustes a las cuentas	-7,096.32
Provision de Cuentas Incobrables	<u>-8,830.30</u>
<b>Suman</b>	<b><u>427,804.50</u></b>

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

	<u>US. \$ DOLARES</u>
<b>Prestamos Empleados</b>	<b>583.76</b>
Prestamo Empleados (Prestamo Quirografario)	489.34
Prestamo Empleados (Prestamo Hipotecario)	120.97
Cuenta por Cobrar Empleados	-26.55
<b>Prestamos a Funcionarios</b>	<b>1,642.01</b>
Cuenta por Cobrar Empleados	1,642.01
<b>Suman</b>	<b><u>2,225.77</u></b>

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

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Publicidad y propaganda	278,222.26
(-) Amortizacion gastos publicidad	-117,522.26
<b>Suman</b>	<b><u>160,700.00</u></b>

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

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

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Otros valores por liquidar	114,103.35
Cuentas por cobrar varios	63,324.71
Compras por liquidar	5,954.79
Depósitos en garantía	5,250.00
Intereses devengados	3,003.02
<b>Suman</b>	<b><u>191,635.87</u></b>

(e) Las transacciones con partes relacionadas han sido reveladas en la **NOTA 21**

**8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Credito tributario RENTA	53,119.25
Credito tributario IVA	121,816.43
<b>Suman</b>	<b><u>174,935.68</u></b>

**9. INVENTARIOS**

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

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Materia prima	24,488.90
Producto terminado por la compañía	11,501.50
Producto terminado comprado a terceros	10,219.43
Repuestos y herramientas	1,208.30
Otros	19,085.31
<b>Suman</b>	<b><u>66,503.44</u></b>

**ZAZACORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)****10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

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

<b>Composición</b>	<b>2016</b>	<b>ajuste y/o reclasificación</b>	<b>2017</b>
Muebles y Enseres	2,906.88	340.00	3,246.88
Equipo de Computación	22,259.71	480.00	22,739.71
Maquinas y Equipos	7,624.19	0.00	7,624.19
Vallas Publicitarias	1,953,693.39	0.00	1,953,693.39
Vehículos	133,116.35	121,410.71	254,527.06
<b>Suman</b>	<b>2,119,600.52</b>	<b>122,230.71</b>	<b>2,241,831.23</b>
(-) depreciación Acumulada	-1,010,135.16	-233,267.63	-1,243,402.79
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>1,109,465.36</b>	<b>-111,036.92</b>	<b>998,428.44</b>

**11.-OTRAS CUENTAS POR COBRAR 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

Compañías Relacionadas (a)	1,791,792.44
<b>Suman</b>	<b>1,791,792.44</b>

(a) Las transacciones con partes relacionadas han sido reveladas en la NOTA 21

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

**12.-ACREDORES 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)
	<b><u>US. \$ DOLARES</u></b>
Cuentas y documentos por pagar locales	(a) 428,169.09
Compañías relacionadas	(b) 185,142.55
Cuentas y documentos por pagar exterior	51,801.58
Facturas por recibir	35,260.67
Otras cuentas por pagar	20.51
 <b>Suman</b>	<b><u>700,394.40</u></b>

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

	(Expresado en dólares)
	<b><u>US. \$ DOLARES</u></b>
Municipio de Guayaquil	166,413.36
Autosharecorp	59,710.13
Provision de cuentas por pagar	56,033.65
Mazmotor	18,608.97
Gaypro Guayas protección Cia. Ltda.	9,517.20
Geronimo Oneto Geroneto S.A.	8,376.89
Maria Gabriela Demera Fuentes	8,264.28
IPAC S.A.	6,114.41
Otros	95,130.20
 <b>Suman</b>	<b><u>428,169.09</u></b>

(b) Las transacciones con partes relacionadas han sido reveladas en la **NOTA 21**

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

**13.- OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS**

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

(Expresado en dólares)  
**US. \$ DOLARES**

Tarjeta de credito VISA		13,214.33
Banco Guayaquil Operación 100919	(a)	96,914.28
Banco Guayaquil Operación 103351	(b)	38,703.36
<b>Suman</b>		<b><u>148,831.97</u></b>

<b><u># OPERACIÓN</u></b>	<b><u>MONTO</u></b>	<b><u>FECHA DE INICIO</u></b>	<b><u>FECHA DE FINALIZACION</u></b>	<b><u>SALDO AL 31/12/2017</u></b>
100919	250,000.00	20/03/2017	20/2/2020	96,914.28
<b>SUMAN</b>				<b><u>96,914.28</u></b>

<b><u># OPERACIÓN</u></b>	<b><u>MONTO</u></b>	<b><u>FECHA DE INICIO</u></b>	<b><u>FECHA DE FINALIZACION</u></b>	<b><u>SALDO AL 31/12/2017</u></b>
103351	100,000.00	20/03/2017	20/02/2020	38,703.36
<b>SUMAN</b>				<b><u>38,703.36</u></b>

**14.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

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

(Expresado en dólares)  
**US. \$ DOLARES**

Retenciones por pagar	23,307.15
Impuesto a la renta por pagar	99,322.60
<b>Suman</b>	<b><u>122,629.75</u></b>

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

**15.- OBLIGACIONES LABORALES**

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

(Expresado en dólares)  
**US. \$ DOLARES**

Vacaciones	14,178.05
Decimo Cuarto Sueldo	8,148.03
IESS	4,589.04
Decimo Tercer Sueldo	2,352.36
15% Trabajadores	26,130.20
Otros	1,984.35
 <b>Suman</b>	<b>57,382.03</b>

**16.-PASIVO DIFERIDO**

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

(Expresado en dólares)  
**US. \$ DOLARES**

Trabajos Cobrados por Anticipado	6,468.72
Pasivos por lonas	10,812.00
Pasivos por tubos	6,060.00
 <b>Suman</b>	<b>23,340.72</b>

**17.- PASIVOS A LARGO PLAZO**

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

(Expresado en dólares)  
**US. \$ DOLARES**

Suptronic - Workprensa	1,218,595.48
Compañías relacionadas	195,869.29
Cuentas por liquidar	1,925.04
 <b>Suman</b>	<b>1,416,389.81</b>



**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

**18.- OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P**

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

<b><u># OPERACIÓN</u></b>	<b><u>MONTO</u></b>	<b><u>FECHA DE INICIO</u></b>	<b><u>FECHA DE FINALIZACION</u></b>	<b><u>SALDO AL 31/12/2017</u></b>
100919	250,000.00	20/03/2017	20/2/2020	91,372.62
<b>SUMAN</b>				<b><u>91,372.62</u></b>

<b><u># OPERACIÓN</u></b>	<b><u>MONTO</u></b>	<b><u>FECHA DE INICIO</u></b>	<b><u>FECHA DE FINALIZACION</u></b>	<b><u>SALDO AL 31/12/2017</u></b>
103351	100,000.00	20/03/2017	20/02/2020	36,490.13
<b>SUMAN</b>				<b><u>36,490.13</u></b>

**19. 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)
		<b><u>US. \$ DOLARES</u></b>
Mcindustriesholding S.A.		799.00
Martinez Cedeño Ricardo		1.00
<b>Suman</b>		<b><u>800.00</u></b>

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

**20. RESERVA LEGAL**

La ley de Compañías en el Ecuador establece un incremento a la Reserva legal 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 perdidas, al cierre del ejercicio económico, esto es a Diciembre 31 de año 2017, la compañía ZAZACORP S.A. Sus reservas las desglosa de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Reserva Legal	103,542.94
Aumento año 2017	9,426.59
<b>Suman</b>	<b><u>112,969.53</u></b>

**21.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS EN EL ACTIVO**

**DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al cierre del ejercicio económico, las cuentas por cobrar relacionadas corto plazo al 31/Diciembre/2017, se desglosan de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Zazaprint S.A.	52,445.85
Roberto Martinez Cedeño	52,519.94
Roberto Martinez Bucaram	741,943.83
Enrique Martinez Cedeño	383,785.64
Zazaled S.A.	1,523.73
<b>Suman</b>	<b><u>1,232,218.99</u></b>

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

**OTRAS CUENTAS POR COBRAR L/P**

Al cierre del ejercicio económico, otras cuentas por cobrar relacionadas largo plazo al 31/Diciembre/2017, se desglosan de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Artcatorce S.A.	462,428.97
Zazapec S.A.	285,956.37
Keith S.A.	266,194.67
Zazaprint S.A.	260,553.47
Playamolt S.A.	254,503.27
Suphtil S.A.	140,215.70
Meicon S.A.	31,836.68
Thuran S.A.	27,656.10
Zazaled S.A.	25,298.10
Pruzam S.A.	18,353.75
Petain S.A.	13,446.21
Immobiliaria Roqui S.A.	4,085.00
Mcindustries Holding S.A.	560.45
Mcassets Holding	485.61
Zazatv S.A.	218.09
<b>Suman</b>	<b><u>1,791,792.44</u></b>

**TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS EN EL PASIVO****ACREDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al cierre del ejercicio económico, las cuentas por pagar relacionadas corto plazo al 31/Diciembre/2017, se desglosan de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

**US. \$ DOLARES**

Zazaprint S.A.	185,142.55
<b>Suman</b>	<b><u>185,142.55</u></b>

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

**OTRAS CUENTAS POR PAGAR L/P**

Al cierre del ejercicio económico, otras cuentas por cobrar relacionadas largo plazo al 31/Diciembre/2017, se desglosan de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)  
**US. \$ DOLARES**

Zazaprint S.A.	195,869.29
<b>Suman</b>	<b>195,869.29</b>

**22.- 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	\$ 1,508,877.44	\$ -	\$ -	\$ 1,508,877.44
Sueldos	\$ -	\$ -	\$ 105,187.81	\$ 105,187.81
Aportes al IESS	\$ -	\$ -	\$ 19,304.12	\$ 19,304.12
Honorarios y otros servicios	\$ -	\$ -	\$ 23,465.39	\$ 23,465.39
Mantenimiento y reparaciones	\$ -	\$ -	\$ 7,205.26	\$ 7,205.26
Viajes	\$ -	\$ -	\$ 2,868.68	\$ 2,868.68
Depreciación	\$ -	\$ -	\$ 29,758.02	\$ 29,758.02
Transporte	\$ -	\$ -	\$ 51,597.05	\$ 51,597.05
Combustibles y lubricantes	\$ -	\$ -	\$ 16,298.62	\$ 16,298.62
Suministros y materiales	\$ -	\$ -	\$ 1,084.32	\$ 1,084.32
Impuestos, tasas y contribuciones	\$ -	\$ -	\$ 22,010.68	\$ 22,010.68
Participación de trabajadores	\$ -	\$ -	\$ 25,313.24	\$ 25,313.24
Seguros y reaseguros	\$ -	\$ -	\$ 175.22	\$ 175.22
Servicios básicos y telecomunicaciones	\$ -	\$ -	\$ 10,456.14	\$ 10,456.14
Gastos de gestión	\$ -	\$ -	\$ 25,666.44	\$ 25,666.44
Comisiones no financieras	\$ -	\$ -	\$ 51,841.74	\$ 51,841.74
Gastos bancarios	\$ -	\$ 55,901.53	\$ -	\$ 55,901.53
Arrendamientos	\$ -	\$ -	\$ 371,784.83	\$ 371,784.83
IVA cargado al gasto	\$ -	\$ -	\$ 8,103.90	\$ 8,103.90
Otros gastos	\$ -	\$ -	\$ 593,768.25	\$ 593,768.25
<b>SUMAN</b>	<b>\$ 1,508,877.44</b>	<b>\$ 55,901.53</b>	<b>\$ 1,365,889.71</b>	<b>\$ 2,930,668.68</b>

**ZAZACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

**23. 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.

\*\*\*