ZAZACORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

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 publicidad, en especial a la comercialización, colocación y transmisión de creativos publicitarios ya sea vallas fijas y/o móviles tales como rótulos, creación y colocación de anuncios de publicidad al aire libre: carteles, tableros, boletines y carteleras, decoración de escaparates, diseño de salas de exhibición, colocación de anuncios en automóviles y buses, actividades de perifoneo, etcétera, 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.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la gerencia de la compañía y serán presentados a la junta general de accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia de la compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

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

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

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

ZAZACORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

1.1 Situación económica del país.

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

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda Funcional – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Negocio en Marcha – Los estados financieros han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. No se incluyen ajustes relacionados con la realización de activos o la cancelación de pasivos que pudieran ser necesarios si la empresa no pudiera continuar operando en el futuro mediato.

2.4 Efectivo y equivalentes a efectivo – Efectivo en caja y bancos incluyendo aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósito a la vista en bancos.

2.5 Instrumentos financieros – Activos y Pasivos Financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.5.4 **Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas –** Las cuentas por pagar a parte relacionada con pasivos financieros no derivados por pagos fijos o determinables, que no cotizan en un activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.5 **Otros Pasivos Financieros –** Representan préstamos bancarios e inversiones de terceros, son medidos inicialmente su razonable, netos de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.5.6 **Préstamos –** Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a la tasa vigente en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactados.

2.5.7 **Baja de Activos y Pasivos Financieros –** La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.6 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.9 Beneficios a empleados

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

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

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

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

2.10 Reconocimiento de ingresos – Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones.

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

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

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

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

2.13 Cambios y modificaciones en las normas internacionales de información financiera

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

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

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

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

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

4. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

ZAZACORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

Riesgo de crédito.

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

Riesgo de liquidez.

Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.
El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.
La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales e inversores participantes de la operación de la empresa. Además, posee líneas de financiamiento utilizadas, y la capacidad de emitir instrumentos de deuda y patrimonio en el mercado de valores.

Riesgo de mercado.

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

5. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

Los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se desglosan de la siguiente manera:

		Año 2019	Año 2018
Caja		1.556,71	1.700,00
Bancos	(a)	12.944,12	201.899,66
		14.500,83	**203.599,66**

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

ZAZACORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

6. Cuentas por cobrar comerciales.-

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

		Año 2019	Año 2018
Cuentas por Cobrar Clientes	(a)	998.383,71	431.703,44
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		(13.147,33)	(13.147,33)
Suman		**985.236,38**	**418.556,11**

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

Clientes	Año 2019	Año 2018
Markplan Marketing & Planificacion	427.395,08	86.900,89
Mullenlowe Delta Ecuador	253.836,75	83.092,97
Outdoors Media Ec Outmec	85.445,10	44.709,55
Oniert S.A.	21.990,81	32.867,60
Ajecuador S.A.	44.867,66	28.612,71
Norlop Thompson Asociados S.A.	23.760,58	12.848,08
Tactica Publicitaria S.A.	24.777,91	-
IPG Mediabrands S.A.	23.608,25	-
Artic Publicidad S.A.	23.221,79	-
Duragas S.A.	-	51.874,20
Otros	69.479,78	90.797,44
Suman	**998.383,71**	**431.703,44**

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

	2019	2018
Saldo Inicio	13.147,33	8.830,30
Provisión del Año	-	4.317,03
Baja de Cartera	-	-
Saldo al final	**13.147,33**	**13.147,33**

ZAZACORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

7. Inventarios.-

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

	2019	2018
Inventario de materia prima	26.478,71	7.786,49
Inventario de productos en proceso	36.003,58	36.175,39
Inventario de productos terminados	20.541,25	4.906,78
Inventario de suministros	-	41.895,92
Mercadería en Transito	128.704,86	337.714,95
	211.728,40	**428.479,53**

8. Otras cuentas por cobrar.-

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

		Año 2019	Año 2018
Otras Cuentas por Cobrar	(a)	248.399,40	190.630,30
Suman		**248.399,40**	**190.630,30**

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

	Año 2019	Año 2018
Tasas Municipales	160.385,13	82.462,77
Anticipos a Proveedores	79.941,41	23.217,33
Prestamos Empleados	3.272,86	1.350,20
Depósitos en garantía	4.800,00	3.600,00
Construcción Mocoli	-	80.000,00
Suman	**248.399,40**	**190.630,30**

ZAZACORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

9. Propiedad, planta y equipo.-

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

Propiedades	Saldo al 31/12/18	Adiciones	Disminución	Ajustes y Reclasificación	Saldo al 31/12/19
Vallas publicitarias	$ 1.989.629,65	$ 406.086,36	$ -	$ -	$ 2.395.716,01
Máquinas y equipos	$ 10.986,19	$ -	$ -	$ -	$ 10.986,19
Equipo de computación	$ 22.739,71	$ 1.188,00	$ -	$ -	$ 23.927,71
Muebles y enseres	$ 10.275,36	$ -	$ -	$ -	$ 10.275,36
Vehículos	$ 254.527,06	$ 97.312,50	$ -	$ -	$ 351.839,56
Otras propiedades	$ -	$ 510.035,87	$ -	$ -	$ 510.035,87
Total	**$ 2.288.157,97**	**$ 1.014.622,73**	**$ -**	**$ -**	**$ 3.302.780,70**
Depreciación Acumulada	$ (1.493.802,73)	$ (270.278,84)	$ -	$ -	$ (1.764.081,57)
Total Neto	**$ 794.355,24**	**$ 744.343,89**	**$ -**	**$ -**	**$ 1.538.699,13**

ZAZACORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

10. Obligaciones financieras.-

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

Acreedor		Al 31 de Diciembre 2019		Al 31 de Diciembre 2018	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco Guayaquil	(a)	100.312,68	23.669,77	255.921,23	76.863,46
Tarjeta de Crédito Visa	(a)	16.180,80	-	18.287,91	-
		116.493,48	**23.669,77**	**274.209,14**	**76.863,46**

(a) Corresponden a valores por pagar a la institución financiera los cuales han sido utilizados para las actividades operativas.

11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

		2019	2018
Proveedores locales	(a)	324.938,46	105.631,00
Otros Ctas por pagar		429.482,74	171.687,46
IESS por pagar		7.151,06	4.208,75
Otros		9.739,84	608,26
		771.312,10	**282.135,47**

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

Proveedores	2019	2018
Obret S.A.	75.580,90	-
Laserson S.A.	29.667,44	-
Romero Lopez Jimmy Abraham	17.442,97	-
Persiana y cortinas del Ecuador	17.288,84	-
Window Wolrd S.A.	14.638,40	-
Maquinarias y Vehiculos Mavesa	13.392,95	-
Guaypro Guayas Proteccion	-	9.517,20
Inporkecsa	-	8.704,26
Otros menores	156.926,96	87.409,54
Suman	**324.938,46**	**105.631,00**

ZAZACORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

12. Relacionadas y accionistas.-

(a) Saldos con partes relacionadas

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

Por Cobrar Largo Plazo	Naturaleza de la relación	Residencia	2019	2018
Artcatorce S.A.	Relacionado	Local	461.301,93	463.316,75
Keith S.A.	Relacionado	Local	282.615,21	361.993,54
Zazapec S.A.	Relacionado	Local	285.956,37	285.956,37
Zazaprint S.A.	Relacionado	Local	-	221.923,82
Suphtil S.A.	Relacionado	Local	128.120,92	127.223,91
Roberto Martinez Bucaram	Relacionado	Local	351.252,19	243.385,45
Roberto Martinez Cedeño	Relacionado	Local	53.519,94	104.997,48
Enrique Martinez Cedeño	Relacionado	Local	104.997,48	53.519,94
Meicon S.A.	Relacionado	Local	31.836,68	31.836,68
Thuran S.A.	Relacionado	Local	27.656,10	27.656,10
Zazaled S.A.	Relacionado	Local	29.193,41	26.647,54
Pruzam S.A.	Relacionado	Local	24.968,16	22.214,07
Inmobiliaria Roqui C.A.	Relacionado	Local	8.845,69	6.708,09
Mcindustriesholding S.A.	Accionista	Local	560,45	560,45
Mcassets holding S.A.	Relacionado	Local	485,61	485,61
			1.791.310,14	**1.978.425,80**

Por Pagar Largo Plazo	Naturaleza de la relación	Residencia	2019	2018
Zazaprint S.A.	Relacionado	Local	905.459,39	575.588,39
Keith S.A.	Relacionado	Local	98.251,75	-
Suphtil S.A.	Relacionado	Local	193.410,30	-
Playamolt S.A.	Relacionado	Local	50.068,45	50.784,23
			1.247.189,89	**626.372,62**

(b) Administración y alta dirección

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

ZAZACORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

13. Beneficios a empleados.-

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

Acreedor	Al 31 de Diciembre 2019		Al 31 de Diciembre 2018	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Jubilación Patronal	-	21.564,34	-	16.455,00
Desahucio	-	8.663,38	-	6.723,00
Otros Beneficios Sociales	27.510,40	-	29.788,83	-
Participación a trabajadores	10.833,48	-	31.521,21	-
	38.343,88	**30.227,72**	**61.310,04**	**23.178,00**

14. Impuestos.-

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

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

	2019	2018
Crédito Tributario IVA	339.866,47	199.151,02
Crédito Tributario Impuesto Renta	66.181,40	47.536,13
Crédito Tributario ISD	8.454,87	21.945,67
	414.502,74	**268.632,82**

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

	2019	2018
Impuesto a la Renta	71.249,03	101.027,11
Retenciones en la Fte. Imp. Renta	1.893,91	1.847,59
Otros	5.552,09	3.221,42
	78.695,03	**106.096,12**

(b) Conciliación del resultado contable - tributario

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

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	72.223,20	210.141,41
(-) Partic. Trabajadores	10.833,48	31.521,21
Más/menos partidas de conciliación		
(+) Gastos No deducibles	155.922,76	89.319,70
Base Imponible	**217.312,48**	**267.939,90**
Impuesto Causado	**60.847,49**	**75.023,17**

ZAZACORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

14. Impuestos (continuación).-

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

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

14.2 Tarifa del impuesto a las ganancias

14.2.1 Provisión para los años 2019 y 2018

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

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

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

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

15. Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor de $1,00 Dólar de E.U.A. cada una, totalmente pagadas.

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

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

***