



AUDITGROUP

Audítores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ZUNIBAL S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ZUNIBAL S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP
© International Consulting Group Inc.





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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ZUNIBAL S. A. al 31 de Diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto de énfasis

5. Como se indica en la *Nota 3*, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifra correspondiente por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de Enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, sobre el que se emitió un informe de auditoría con una opinión sin salvedad por otros auditores externos el 21 de Enero del 2011 y nuestro informe de auditoría con una opinión sin salvedad, el 9 de Abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción a las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describe en la *Nota 3*.

Audit Group

SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota

Javier V. La Mota - Socio

RNC No. 33967

Pedro B. Villalta Duarte

Pedro B. Villalta - Gerente

RNC No. 23959

2 de Marzo del 2012

ZUNIBAL S. A.

Estados de Situación Financiera

| | 31 de Diciembre 2011 | 2010 | 1 de Enero 2010 |
|---|-------------------------|------------------|--------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| | (Revisado) | | (Revisado) |
| Activos | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 5)</i> | 76,832 | 29,435 | 33,682 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 6)</i> | 1,072,455 | 536,916 | 188,655 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas <i>(Nota 12)</i> | 10,083 | - | - |
| Inventarios <i>(Nota 7)</i> | 235,021 | 748,063 | 263,887 |
| Otros activos <i>(Nota 8)</i> | 10,030 | 1,863 | 1,129 |
| Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 13)</i> | 460,602 | 458,314 | 442,317 |
| Total activos corrientes | 1,865,023 | 1,774,591 | 929,670 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 9)</i> | 7,308,773 | 548,414 | 344,514 |
| Otros activos financieros <i>(Nota 10)</i> | 19,079 | 85,242 | 102,086 |
| Otros activos <i>(Nota 8)</i> | 1,753 | 708 | 442 |
| Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 13)</i> | 2,602 | 2,759 | 1,498 |
| Total activos no corrientes | 7,332,207 | 637,123 | 448,540 |
| | | | |
| Total activos | 9,197,230 | 2,411,714 | 1,378,210 |

| | 31 de Diciembre 2011 | 2010 | 1 de Enero 2010 |
|--|-------------------------|------------------|--------------------|
| | (US Dólares) | | |
| | (Revisado) | | (Revisado) |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11) | 445,071 | 7,828 | 16,653 |
| Pasivos por impuestos corrientes (Nota 13) | 13,605 | 15,270 | 4,118 |
| Total pasivos corrientes | 458,676 | 23,098 | 20,771 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 12) | 3,976,498 | 1,069,866 | 194,250 |
| Pasivo por impuestos diferidos (Nota 13) | 46,188 | 50,136 | 2,277 |
| Obligación por beneficios definidos (Nota 14) | 6,695 | 4,782 | - |
| Total pasivos no corrientes | 4,029,381 | 1,124,784 | 196,527 |
| Total pasivos | 4,488,057 | 1,147,882 | 217,298 |
| Patrimonio (Nota 16): | | | |
| Capital emitido | 1,203,800 | 1,203,000 | 1,203,000 |
| Reserva legal | 929 | 929 | 929 |
| Superávit por revaluación de propiedades y equipos | 3,723,392 | 202,655 | - |
| Utilidades retenidas | (218,948) | (142,752) | (43,017) |
| Total patrimonio | 4,709,173 | 1,263,832 | 1,160,912 |
| Total pasivos y patrimonio | 9,197,230 | 2,411,714 | 1,378,210 |


 Ing. Angela Llor Zambrano
 Gerente General


 Ing. Isabel Murillo
 Contadora General

Ver notas adjuntas

ZUNIBAL S. A.

Estados de Resultado Integral

| | Años Terminados el | |
|---|---------------------|--------------------|
| | 31 de Diciembre | |
| | 2011 | 2010 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| | (Revisado) | |
| Ingresos ordinarios <i>(Notas 12 y 17)</i> | 3,332,935 | 1,457,787 |
| Costo de ventas <i>(Nota 12)</i> | (2,786,389) | (1,150,366) |
| Utilidad bruta | 546,546 | 307,421 |
| Otras ganancias y pérdidas | 17,236 | 32,197 |
| Gastos de ventas <i>(Nota 18)</i> | (175,192) | (174,933) |
| Gastos de administración <i>(Nota 19)</i> | (372,011) | (178,577) |
| Costos financieros | - | (30,883) |
| | (529,967) | (352,196) |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta | 16,579 | (44,775) |
| Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i> | (19,320) | (46,598) |
| Pérdida neta del año | (2,741) | (91,373) |
| Otro resultado integral: | | |
| Otros resultados integrales, neto de impuestos | - | - |
| Total resultado integral del año | (2,741) | (91,373) |


 Ing. Angela Loor Zambrano
 Gerente General

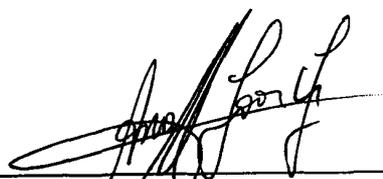

 Ing. Isabel Murrillo
 Contadora General

Ver notas adjuntas

ZUNIBAL S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

| | Capital Emitido | Reserva Legal | Superávit por Revaluación de Propiedades y Equipos | Utilidades Retenidas | Total |
|---|---------------------|------------------|---|-------------------------|-----------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | | | |
| Saldos al 1 de Enero del 2010 | 1,203,000 | 929 | - | (43,017) | 1,160,912 |
| Dividendos pagados | - | - | - | (8,362) | (8,362) |
| Revaluación de edificios | - | - | 202,655 | - | 202,655 |
| Pérdida neta del año | - | - | - | (91,373) | (91,373) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 1,203,000 | 929 | 202,655 | (142,752) | 1,263,832 |
| Ajuste de fusión por absorción <i>(Nota 20)</i> | 800 | - | - | (74,209) | (73,409) |
| Revaluación de terrenos y edificios | - | - | 3,548,024 | - | 3,548,024 |
| Ajustes a revaluación de terrenos y edificios | - | - | (27,287) | - | (27,287) |
| Ajuste amortización | - | - | - | 754 | 754 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | (2,741) | (2,741) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 1,203,800 | 929 | 3,723,392 | (218,948) | 4,709,173 |


 Ing. Angela Loor Zambrano
 Gerente General


 Ing. Isabel Murillo
 Contadora General

Ver notas adjuntas

ZUNIBAL S. A.

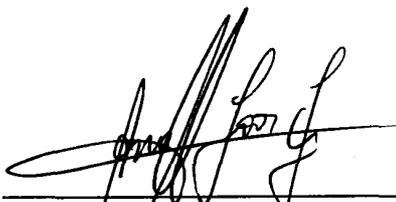
Estados de Flujos de Efectivo

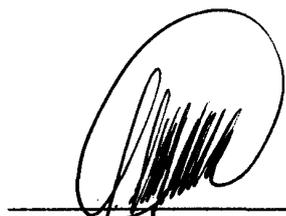
| | Años Terminados el 31 de Diciembre | |
|--|---------------------------------------|-----------------|
| | 2011 | 2010 |
| | (US Dólares) | |
| | (Revisado) | |
| Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación: | | |
| Recibido de clientes | 2,858,946 | 1,116,623 |
| Pagado a proveedores y empleados | (1,427,064) | (1,099,203) |
| Efectivo generado por las operaciones | 1,431,882 | 17,420 |
| Intereses pagados | (932) | (30,883) |
| Impuesto a la renta pagado | (23,111) | - |
| Otros, neto | 17,236 | 32,197 |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación | <u>1,425,075</u> | <u>18,734</u> |
| Flujos de efectivo usado en actividades de inversión: | | |
| Compras de propiedades y equipos | (1,581,627) | (29,997) |
| Ventas de propiedades y equipos | 138,831 | (1,200) |
| Disminución de otros activos financieros | 66,163 | 16,844 |
| Aumento en otros activos | (1,045) | (266) |
| Flujo de efectivo usado en actividades de inversión | <u>(1,377,678)</u> | <u>(14,619)</u> |
| Flujos de efectivo usado por actividades de financiación: | | |
| Dividendos pagados | - | (8,362) |
| Flujo neto de efectivo usado por actividades de financiación | <u>-</u> | <u>(8,362)</u> |
| Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo | 47,397 | (4,247) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año | 29,435 | 33,682 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5) | <u>76,832</u> | <u>29,435</u> |

ZUNIBAL S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

| | Años Terminados el | |
|---|--------------------|---------------|
| | 31 de Diciembre | |
| | 2011 | 2010 |
| | (US Dólares) | |
| | (Revisado) | |
| Conciliación de la pérdida neta con el flujo neto de efectivo | | |
| proveniente de actividades de operación: | | |
| Pérdida neta | (2,741) | (91,373) |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo neto de efectivo | | |
| proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 52,857 | 29,952 |
| Amortizaciones | 754 | - |
| Provisión para beneficios definidos | 1,913 | 4,782 |
| Gasto por impuesto a la renta diferido | (3,792) | 46,598 |
| Cambios en el capital de trabajo: | | |
| Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (502,963) | (348,261) |
| Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas | (10,083) | - |
| Disminución (aumento) en inventarios | 513,043 | (484,176) |
| Aumento en otros activos | (8,166) | (734) |
| Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes | 71,568 | (15,997) |
| Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 183,998 | (8,825) |
| Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas | 1,152,972 | 875,616 |
| (Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes | (24,285) | 11,152 |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación | 1,425,075 | 18,734 |


 Ing. Angela Loor Zambrano
 Gerente General


 Ing. Isabel Murillo
 Contadora General

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de boyas, equipos y aparatos para la pesca y comunicación, instalación, mantenimiento y reparación de estaciones de telecomunicaciones y de radar.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 13 de Septiembre del 2007 en Ecuador con el nombre de PHONICORP S. A. y comenzó a operar en Enero del 2008, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 28 de Septiembre del 2007. En Junio del 2008, cambia su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la ciudad de Manta. El 14 de Septiembre del 2009, se realizó la fusión por absorción, aumento de capital y cambio de denominación de PHONICORP S. A. a ZUNIBAL S. A. El 8 de Septiembre del 2011, se realizó la fusión por absorción, aumento de capital, cambio de domicilio y reforma de estatutos.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Jaramijó, s/n a lado de la empresa ASISERVI edificio Parque del Atún Km. 5½ vía Manta-Rocafuerte.

El 100% de las compras de importación de boyas, equipos y aparatos para la pesca y comunicación las realiza a una compañía relacionada del exterior, ZUNIBAL S. L., de España, los costos de estas transacciones se han mantenido dentro de los niveles económicos de plena operación.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 22 y 6 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Índice de Inflación Anual</u> |
|-------------------------|----------------------------------|
| 2011 | 5.4% |
| 2010 | 3.3% |
| 2009 | 4.3% |

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de Enero del 2010 (fecha de transición), 31 de Diciembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

2.1.1 Declaración de Cumplimiento

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2011, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2011. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2010, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de Diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 Febrero del 2011 y 9 de Abril del 2010, respectivamente, y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de Diciembre del 2011.

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.2. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de ZUNIBAL S. A. al 31 de Diciembre del 2011, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la *Nota 4*.

2.3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Estas partidas se reconocen al costo histórico.

2.4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo, que la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencia con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5. 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. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

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

La provisión para obsolescencia de inventarios y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación por ítems de equipos y aparatos para la pesca. Se requiere una provisión del 100% para aquellos inventarios dañados u obsoletos. La provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento se carga a los resultados integrales del año.

2.6. Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipado representan principalmente seguros. Se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato, en doce meses.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.7. Propiedades y Equipos

2.7.1. Medición en el Momento del Reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

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. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

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 se reconocen en los resultados integrales del período en que se incurren.

2.7.2. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

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

2.7.3. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios están registrados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Las revaluaciones se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.7.3. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación (continuación)

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit por revaluación de propiedades y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, *parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía.* En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizan y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.7.4. Método de Depreciación, Vidas Útiles y Valor Residual

El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A la fecha de cierre o siempre que hay un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos o cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce hasta su importe recuperable.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.7.4. Método de Depreciación, Vidas Útiles y Valor Residual (continuación)

A continuación se presentan los principales elementos de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| | Años de vida útil estimada | |
|------------------------|----------------------------|--------|
| | Mínima | Máxima |
| Edificios | 60 | 60 |
| Maquinarias y equipos | 10 | 10 |
| Muebles y enseres | 10 | 10 |
| Equipos de computación | 3 | 3 |
| Vehículos | 5 | 5 |

El terreno se registra de forma independiente de los edificios que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de este activo comienza cuando están en condiciones de uso.

2.7.5. Retiro o Venta de Propiedades y Equipos

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.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.8 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos 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, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

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 preacordados.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1. Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.9.2. Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado integral del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3. Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1. Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año. Las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente, sin aplicar ninguna banda de fluctuación.

2.10.2. Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados integrales del período en que se devenga.

2.11. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, 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.

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

2.12. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.13. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.14. Activos Financieros

Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1. Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Ver Nota 2.4).

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.14.2. Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos 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.

2.14.3. Baja en Cuentas de un Activo Financiero

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 transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.15. Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio Emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.15.1. Pasivos Financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.2. Pasivos Financieros Medidos al Costo Amortizado

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 acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.3. 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 se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.15.4. Otros Pasivos Financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de la transacción.

Otros pasivos financieros son medidos posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de rendimiento efectivo.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.15.4. Otros Pasivos Financieros (continuación)

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.

2.15.5. Baja en Cuentas de un Pasivo Financiero

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

2.16. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

| NIIF | Título | Fecha de Vigencia |
|--------------------------------|--|---------------------|
| NIIF 9 (enmendada en el 2010) | Instrumentos financieros, clasificación y medición | 1 de Enero del 2013 |
| NIIF 10 (enmendada en el 2011) | Estados financieros consolidados | 1 de Enero del 2013 |
| NIIF 11 (enmendada en el 2011) | Acuerdos conjuntos | 1 de Enero del 2013 |
| NIIF 12 (enmendada en el 2011) | Información a revelar sobre participaciones en otras entidades | 1 de Enero del 2013 |
| NIIF 13 (enmendada en el 2011) | Mediación del valor razonable | 1 de Enero del 2013 |
| NIC 19 (enmendada en el 2011) | Beneficios a empleados, cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definitivos y beneficios por terminación | 1 de Enero del 2013 |

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Según Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopta estas normas a partir del 1 de Enero del 2011.

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplan con las NIIF vigentes para los periodos finalizados al 31 de Diciembre del 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de Diciembre del 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según describe en la Nota 2 (Resumen de políticas contables significativas)

Como parte de la presentación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de Enero del 2010.

3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía:

3.1.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010

| Ref. | Periodo de Transición año 2010 | |
|---|--------------------------------|------------------|
| | 1 de Enero | 31 de Diciembre |
| | (US Dólares) | |
| Patrimonio de acuerdo a NEC | 1,158,574 | 1,095,022 |
| Ajustes por la conversión a NIIF: | | |
| Cambio de vida útil de edificios | (a) 6,179 | 7,922 |
| Revaluación de edificio | (b) - | 202,655 |
| Reconocimiento de impuestos diferidos | (c) (779) | (47,377) |
| Corrección de errores: | | |
| Reversión de provisión para cuentas dudosas | 2,929 | 7,870 |
| Amortización de software contable, gastos de constitución y otros | (5,991) | (2,260) |
| Total ajustes | 2,338 | 168,810 |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF | 1,160,912 | 1,263,832 |

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (continuación)

3.1.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

i. Sin efectos en el Patrimonio (Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| Partidas | Presentación bajo NEC | Presentación bajo NIIF | Saldos al | |
|---|--|--|-------------------------|--------------------|
| | | | 31 de Diciembre 2010 | 1 de Enero 2010 |
| | | | (US Dólares) | |
| Crédito tributario por impuesto al valor agregado | Incluidos en cuentas por cobrar | Separado en la cuenta activo por impuesto corriente | 428,327 | 430,490 |
| Crédito tributario por retenciones en la fuente | Incluidos en cuentas por cobrar | Separado en la cuenta activo por impuestos corrientes | 29,987 | 11,827 |
| Impuestos por pagar | Incluido en cuentas por pagar | Separado en la cuenta pasivos por impuestos corrientes | 15,270 | 4,118 |
| Provisión para jubilación y desahucio | Incluidos en otros pasivos a largo plazo | Separado en la cuenta obligación por beneficios definidos | 4,782 | - |
| Participación trabajadores y beneficios sociales | Incluido en gastos acumulados | Incluido en la cuenta acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 5,182 | 6,933 |

ii. Con efecto en el Patrimonio

a) Cambio de Vida Útil de Edificios

La depreciación según las NIIF refleja una estimación de la vida útil de los activos. Los ajustes retrospectivamente por la revisión y determinación de las nuevas vidas útiles remanentes en base a estudio efectuado por un perito independiente en Septiembre del 2010, han aumentado los saldos de edificios y utilidades retenidas en US\$6,179 y US\$7,922 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, respectivamente.

b) Costo Revaluado de Edificios

La política contable adoptada por la compañía en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas para la valoración de edificios, se han valorados por su valor razonable, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente en Septiembre del 2010. Los efectos de este cambio originó un aumento en los saldos de edificios y superávit por revaluación de propiedades y equipos por US\$202,655 al 31 de Diciembre del 2010.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (continuación)

3.1.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

ii. Con efecto en el Patrimonio (continuación)

c) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuesto diferidos.

Los efectos fueron el registro de pasivo por impuestos diferidos y una disminución en las utilidades retenidas debido a: (i) las diferencias temporarias entre la base fiscal de los activos y pasivos y su valor contable de tales activos y pasivos por US\$779 y US\$47,377 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (continuación)

3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

ii. Con efecto en el Patrimonio (continuación)

c) Reconocimiento de Impuesto Diferido (continuación)

| | 1 de Enero 2010 | 31 de Diciembre 2010 |
|---|---------------------|-------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Activos por impuestos diferidos: | | |
| Amortización de software contable, gastos de constitución y otros | 5,991 | 2,260 |
| Incremento de la obligación por beneficios definidos | - | 2,681 |
| Total activos por impuestos diferidos | <u>5,991</u> | <u>4,941</u> |
| Pasivos por impuestos diferidos: | | |
| Reversión de provisión para cuentas dudosas | (2,929) | (7,870) |
| Cambio de vida útil de edificio | (6,179) | (7,922) |
| Revaluación de edificios | - | (202,655) |
| Total pasivos por impuestos diferidos | <u>(9,108)</u> | <u>(218,447)</u> |
| Total pasivos netos por impuestos diferidos | <u>(3,117)</u> | <u>(213,506)</u> |
| Tasa de impuesto a la renta | 25% | 22.19% |
| Pasivo por impuestos diferidos | <u>(779)</u> | <u>(47,377)</u> |

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

| | Ref. | 31 de Diciembre 2010 |
|--|------|-------------------------|
| | | <i>(US Dólares)</i> |
| Resultado de acuerdo a NEC | | (55,190) |
| Ajustes por la conversión a NIIF: | | |
| Cambios de vida útil de edificio | (a) | 1,743 |
| Reversión de provisión para cuentas dudosas | | 4,941 |
| Reversión de amortización de software contable, gastos de constitución y otros | | 3,731 |
| Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos | (b) | (46,598) |
| Total ajustes | | <u>(36,183)</u> |
| Resultado integral de acuerdo a NIIF | | <u>(91,373)</u> |

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (continuación)

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

i. Sin efectos en Resultados (reclasificaciones entre ingresos, costos y gastos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| Partidas | Presentación bajo NEC | Presentación bajo NIIF | 31 de Diciembre 2010 (US Dólares) |
|---|------------------------------------|---------------------------|---|
| Utilidad en venta de propiedades y equipos, ingresos y otros, neto. | Después de utilidad de operaciones | Después de utilidad bruta | 32,197 |

ii. Con efecto en Resultados

a) Cambios de Vida Útil de Edificio

La depreciación estaba influida por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Este cambio originó un menor cargo a resultados por concepto de depreciación por US\$1,743.

b) Reconocimiento de un Gasto por Impuestos Diferidos

Los efectos de la aplicación de NIIF implica el registro de US\$46,598 en el gasto por impuestos diferidos.

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2010 fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 25 de Noviembre del 2011 y será ratificada por la Junta General de Accionistas, cuando apruebe los estados financieros 2011 bajo NIIF.

3.1.3. Ajustes Significativos en el Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010:

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la *Nota 2.2*, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Estimaciones y Juicios Contables Críticos (continuación)

4.2. Vida Útil de Activos Fijos

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de activos fijos al final de cada período anual. La determinación de las vidas útiles requiere de estimaciones respecto al desarrollo tecnológico esperado y los usos alternativos de los activos. La presunción respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implica un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difícil de prever.

4.3. Beneficios a Empleados

El costo de beneficios definidos por planes de jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el valor actual de la obligación se determina mediante evaluaciones actuariales. La evaluación actuarial implica hacer suposiciones acerca de los tipos de descuento, los futuros aumentos salariales, la tasa de mortalidad y los futuros aumentos de pensiones. Todos los supuestos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno publicado por el Banco Central del Ecuador. La tasa de mortalidad se basa en las tablas de mortalidad del país, de disponibilidad pública.

El futuro aumento de los sueldos y las pensiones se basan en los aumentos previstos para el futuro de las tasas de inflación para el país. Más detalle de las hipótesis utilizadas se describe en la *Nota 14*.

5. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre 2011 | 31 de Diciembre 2010 | 1 de Enero 2010 |
|--------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Caja | 300 | 300 | 103 |
| Bancos | 76,532 | 29,135 | 33,579 |
| | 76,832 | 29,435 | 33,682 |

(US Dólares)

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en diversos bancos locales y en un banco del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre 2011 | 2010 | 1 de Enero 2010 |
|---------------------------|-------------------------|---------|--------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Deudores comerciales: | | | |
| Clientes | 1,027,834 | 521,268 | 180,104 |
| Subtotal | 1,027,834 | 521,268 | 180,104 |
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Anticipos a proveedores | 22,879 | 4,106 | 2,423 |
| Funcionarios y empleados | 21,742 | 11,542 | 6,128 |
| Subtotal | 44,621 | 15,648 | 8,551 |
| | 1,072,455 | 536,916 | 188,655 |

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos del mar, boyas, controladores y comunicaciones satelitales, con vencimientos hasta 60 días y no generan interés.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar por vencimiento pero no deterioradas es como sigue:

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

| | 31 de Diciembre 2011 | 2010 | 1 de Enero 2010 |
|----------------|-------------------------|----------------|--------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Por vencer | - | 49,002 | 152,940 |
| 1 - 30 | 399,104 | 182,791 | - |
| 31 - 60 | 71,460 | 69,724 | - |
| 61 - 90 | 83,426 | 75,460 | - |
| 91 en adelante | 473,844 | 144,291 | 27,164 |
| | 1,027,834 | 521,268 | 180,104 |

7. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre 2011 | 2010 | 1 de Enero 2010 |
|--------------|-------------------------|----------------|--------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Materiales | 200,232 | 370,563 | 124,987 |
| Motor marino | - | - | 110,000 |
| En tránsito | 34,789 | 377,500 | 28,900 |
| | 235,021 | 748,063 | 263,887 |

Durante el año 2011, el costo de los inventarios reconocidos como gastos e incluidos en el "costo de venta" fueron de US\$2,786 millones (US\$1,150 millones en el 2010).

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 45 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen inventarios asignados en garantías.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Otros Activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre 2011 | 2010 | 1 de Enero 2010 |
|--------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Gastos pagados por anticipado: | | | |
| Seguros | 10,030 | 1,863 | 1,129 |
| CORPEI | 1,753 | 708 | 442 |
| | 11,783 | 2,571 | 1,571 |
| Clasificación: | | | |
| Corriente | 10,030 | 1,863 | 1,129 |
| No corriente | 1,753 | 708 | 442 |
| | 11,783 | 2,571 | 1,571 |

9. Propiedades y Equipos

Las propiedades, y equipos consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre 2011 | 2010 | 1 de Enero 2010 |
|------------------------------------|-------------------------|----------------|--------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Costo | 7,450,541 | 616,565 | 376,623 |
| Depreciación acumulada y deterioro | (141,768) | (68,151) | (32,109) |
| | 7,308,773 | 548,414 | 344,514 |
| Clasificación: | | | |
| Terreno | 1,571,062 | 66,000 | 66,000 |
| Edificios | 4,374,939 | 411,714 | 187,046 |
| Maquinarias y equipos | 458,002 | 14,285 | 16,128 |
| Muebles y enseres y equipos | 787,431 | 5,913 | 6,694 |
| Equipos de computación | 6,245 | 269 | 1,372 |
| Vehículos | 111,094 | 50,233 | 67,274 |
| | 7,308,773 | 548,414 | 344,514 |

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Propiedades y Equipos (continuación)

| | Terreno | Edificios | Maquinarias y Equipos | Muebles y Enseres | Equipos de Computación | Vehículos | En proceso | Total |
|---|--------------|-----------|-----------------------|-------------------|------------------------|-----------|-------------|-----------|
| | (US Dólares) | | | | | | | |
| Costo | | | | | | | | |
| Saldos al 1 de Enero del 2010 | 66,000 | 192,559 | 18,432 | 7,815 | 6,618 | 85,199 | - | 376,623 |
| Adiciones | - | 29,997 | - | - | - | - | - | 29,997 |
| Incremento en la revaluación | - | 209,945 | - | - | - | - | - | 209,945 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 66,000 | 432,501 | 18,432 | 7,815 | 6,618 | 85,199 | - | 616,565 |
| Adiciones | - | - | 506,312 | 42,288 | 7,085 | 88,593 | 937,349 | 1,581,627 |
| Fusión (Nota 20) | 30,000 | - | - | - | - | 1,115 | 1,835,686 | 1,866,801 |
| Incremento en la revaluación | 1,541,062 | 2,006,962 | - | - | - | - | - | 3,548,024 |
| Reclasificación | - | 2,032,076 | - | 740,959 | - | - | (2,773,035) | - |
| Ventas y / o retiros | (66,000) | (78,476) | - | - | - | (18,000) | - | (162,476) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 1,571,062 | 4,393,063 | 524,744 | 791,062 | 13,703 | 156,907 | - | 7,450,541 |
| Depreciación acumulada y deterioro | | | | | | | | |
| Saldos al 1 de Enero del 2010 | - | (5,513) | (2,304) | (1,121) | (5,246) | (17,925) | - | (32,109) |
| Gastos por depreciación | - | (7,984) | (1,843) | (781) | (2,303) | (17,041) | - | (29,952) |
| Incremento en la revaluación | - | (7,290) | - | - | - | - | - | (7,290) |
| Ventas y / o retiros | - | - | - | - | 1,200 | - | - | 1,200 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | - | (20,787) | (4,147) | (1,902) | (6,349) | (34,966) | - | (68,151) |
| Gastos por depreciación | - | (8,082) | (18,220) | (1,729) | (1,109) | (23,717) | - | (52,857) |
| Fusión (Nota 20) | - | - | (44,375) | - | - | (30) | - | (44,405) |
| Ventas y / o retiros | - | 10,745 | - | - | - | 12,900 | - | 23,645 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | - | (18,124) | (66,742) | (3,631) | (7,458) | (45,813) | - | (141,768) |

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen activos fijos asignados en garantías.

10. Otros Activos Financieros

Los otros activos financieros consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre 2011 | 31 de Diciembre 2010 | 1 de Enero 2010 |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| | (US Dólares) | | |
| Activos financieros medidos al costo amortizado: | | | |
| Anticipos a proveedores | - | 50,489 | 60,264 |
| Empleado | 19,079 | 34,753 | 41,822 |
| | 19,079 | 85,242 | 102,086 |

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre 2011 | 2010 | 1 de Enero 2010 |
|-------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Proveedores | 426,769 | 1,864 | 4,517 |
| Beneficios sociales | 12,814 | 5,182 | 4,582 |
| Participación de trabajadores | 2,926 | - | 2,351 |
| Otras | 2,562 | 782 | 5,203 |
| | 445,071 | 7,828 | 16,653 |

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas principalmente por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 60 días y no devengan interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

| | Beneficios Sociales | Participación de Trabajadores | Total |
|------------------------------------|------------------------|----------------------------------|---------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Saldos al 1 de Enero del 2010 | 4,582 | 2,351 | 6,933 |
| Provisiones | 22,386 | - | 22,386 |
| Pagos | (21,786) | (2,351) | (24,137) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2010 | 5,182 | - | 5,182 |
| Provisiones | 41,759 | 2,926 | 44,685 |
| Pagos | (34,127) | - | (34,127) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2011 | 12,814 | 2,926 | 15,740 |

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Partes Relacionadas

12.1. Saldos y Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionista y compañías relacionadas consistían de lo siguiente:

| | Naturaleza de la Relación | País | 31 de Diciembre | | 1 de Enero |
|-------------------------------|---------------------------|--------|------------------|------------------|----------------|
| | | | 2011 | 2010 | 2010 |
| <i>(US Dólares)</i> | | | | | |
| Por cobrar a corto plazo: | | | | | |
| Francisco Ormaechea Zalbidea. | Accionista | España | 10,083 | - | - |
| | | | <u>10,083</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Por pagar a largo plazo: | | | | | |
| Zunibal S. L. | Relacionada | España | 2,554,603 | 1,069,866 | 194,250 |
| Larrabide Inversiones S. L. | Relacionada | España | 1,421,895 | - | - |
| | | | <u>3,976,498</u> | <u>1,069,866</u> | <u>194,250</u> |

La cuenta por cobrar a accionista representa préstamos, las cuales no tienen fecha específica de vencimientos y no generan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente compras de boyas, controladores y comunicaciones satelitales, y préstamos para capital de trabajo, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas.

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------|-----------|---------|
| <i>(US Dólares)</i> | | |
| Ingresos: | | |
| Suministros y materiales | 160,766 | 44,872 |
| Servicios de dique | 50,000 | - |
| Asesoría técnica naval | 24,107 | - |
| Compras: | | |
| Suministros y materiales | 1,875,234 | 897,620 |
| Servicios de comunicación | 808,423 | 297,460 |
| Costos financieros: | | |
| Intereses | - | 18,622 |

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Partes Relacionadas (continuación)

12.1. Saldos y Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas (continuación)

Los ingresos por suministros y materiales, servicio de dique y asesoría técnica y las compras de suministros y materiales y servicios de comunicación se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

12.2. Administración y Alta Dirección

Los miembros de alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía ZUNIBAL S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

12.3. Remuneraciones y Compensaciones del Personal Clave de la Gerencia

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---------------|---------------------|--------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Sueldos fijos | 68,202 | 27,641 |
| Total | 68,202 | 27,641 |

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el Directorio no recibió pagos por asesoría, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2011 y 2010 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos

13.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre 2011 | 2010 | 1 de Enero 2010 |
|---|-------------------------|----------------|--------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Activos por impuesto corriente: | | | |
| Impuesto al valor agregado | 407,139 | 428,327 | 430,490 |
| Retenciones en la fuente | 53,463 | 29,987 | 11,827 |
| | <u>460,602</u> | <u>458,314</u> | <u>442,317</u> |
| Pasivos por impuestos corrientes: | | | |
| Retenciones - Impuesto al valor agregado | 11,637 | 14,185 | 2,894 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 1,968 | 1,085 | 1,224 |
| | <u>13,605</u> | <u>15,270</u> | <u>4,118</u> |

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|---------------------|----------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al principio del año | - | - |
| Provisión con cargo a resultados | 23,111 | - |
| Pagos | (23,111) | - |
| Saldo al final del año | <u>-</u> | <u>-</u> |

13.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------------|---------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Gasto del impuesto corriente | 23,111 | - |
| Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias | (3,791) | 46,598 |
| | <u>19,320</u> | <u>46,598</u> |

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

13.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------------|----------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta | 16,579 | (44,775) |
| Más (menos) partidas de conciliación: | | |
| Gastos no deducibles | 15,723 | 2,894 |
| Otras rentas exentas | (16,968) | - |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos | 1,933 | - |
| Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos | 2,255 | - |
| Deducción por incremento neto de empleados | (52,022) | - |
| Utilidad (pérdida) grabable | (32,500) | (41,881) |
| Tasa de impuesto a la renta | 24% | 25% |
| Impuesto a la renta por pagar | - | - |
| Impuesto a la renta por pagar mínimo | 23,111 | - |

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 24% (25% en el año 2010).

Las declaraciones de impuestos a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

13.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

| | |
|----------------------|-----|
| Año 2012 | 23% |
| Año 2013 en adelante | 22% |

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

13.3. Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

| | 31 de Diciembre | |
|---|---------------------|-----------------|
| | 2011 | 2010 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al principio del año | (47,377) | (779) |
| Reversión de provisión para cuentas dudosas | 1,967 | (1,235) |
| Cambio de vida útil de edificio | 1,981 | (436) |
| Revaluación de edificio | - | (44,584) |
| Amortización de software contable, gastos de constitución y otros | (565) | (933) |
| Incremento de la obligación por beneficios definidos | 408 | 590 |
| Saldo al final del año | (43,586) | (47,377) |

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

13.4. Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto fueron:

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------------|----------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 17,333 | - |
| Impuesto a la renta corriente | 23,111 | - |
| Tasa efectiva de impuesto | <u>133.33%</u> | <u>-</u> |

Durante los años 2011 y 2010, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------------|----------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Tasa impositiva legal | 24.00% | - |
| Disminución por ingresos exentos y deducciones adicionales | 109.00% | - |
| Tasa impositiva efectiva | <u>133.33%</u> | <u>-</u> |

13.5. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

13.5.1. Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

13.5. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción (continuación)

13.5.2. Impuesto a la Renta y Anticipo

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades de la producción y cultivo de banano.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

13.5.3. Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

13.5.4. Impuestos Ambientales

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

13.5. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción (continuación)

13.5.5. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre 2011 | 2010 | 1 de Enero 2010 |
|----------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Jubilación patronal | 4,538 | 2,681 | - |
| Bonificación por desahucio | 2,157 | 2,101 | - |
| | <u>6,695</u> | <u>4,782</u> | <u>-</u> |

14.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------------|--------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al principio del año | 2,681 | - |
| Costo de los servicios del período corriente | 1,097 | 2,681 |
| Costo por intereses | 174 | - |
| Ganancias (pérdidas) actuariales | 588 | - |
| Beneficios pagados | (2) | - |
| Saldo al fin del año | <u>4,538</u> | <u>2,681</u> |

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

14.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------------|--------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al principio del año | 2,101 | - |
| Costo de los servicios del período corriente | 786 | 2,101 |
| Costo por intereses | 137 | - |
| (Ganancias) actuariales | (867) | - |
| Beneficios pagados | - | - |
| Saldo al fin del año | <u>2,157</u> | <u>2,101</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

14.2. Bonificación por Desahucio (continuación)

| | 31 de Diciembre | |
|---|-----------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| | % | % |
| Tasa de descuento | 6.50 | 6.50 |
| Tasa esperada del incremento salarial | 2.40 | 2.40 |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00 | 2.00 |
| Tasa de rotación (promedio) | 4.90 | 4.90 |
| Vida laboral promedio remanente (2011 y 2010: 8.7 años) | | |
| Tabla de mortalidad e invalidez (2011 y 2010: TM IESS 2002) | | |
| Antigüedad para jubilación | 25 años | 25 años |

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------------|--------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Costo actual del servicio | 1,883 | 4,782 |
| Intereses sobre la obligación | 311 | - |
| (Ganancias) actuariales reconocidas en el año | (281) | - |
| | <u>1,913</u> | <u>4,782</u> |

Durante los años 2011 y 2010, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del período en que se incurren.

15. Instrumentos Financieros

15.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Instrumentos Financieros (continuación)

15.1. Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

A continuación se presenta una definición de los posibles riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

15.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.1.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Los deudores comerciales por cobrar están compuestos por un número importante de clientes de la industria pesqueras, distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Los principales clientes de la Compañía son Comercializadora HASLYNN Cía. Ltda., Fishecuador S. A., Alcelsa S. A., Geopaxi S. A. y AACH HOLDING CO. LLC., aparte de estos clientes no mantienen exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente con características similares. La concentración de riesgo de crédito relacionado con dichos clientes no excedió del 40.86% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con algún otro cliente no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Instrumentos Financieros (continuación)

15.1.3. Riesgo de Liquidez

La Junta General de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Junta General de Accionistas ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio. La estrategia general de la Compañía no ha cambiado en comparación con el 2010.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de la revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados. La Compañía tiene un índice de endeudamiento en el año 2011 y 2010 del 94.18% y 90.82% respectivamente (determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio). El índice de endeudamiento al 31 de Diciembre del 2011 es del 47.92% (determinado como la proporción de la deuda y el total de activos). El producto de este endeudamiento es por préstamos con un banco del exterior y deudas con proveedores, a corto plazo.

15.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

| | 31 de Diciembre 2011 | 2010 | 1 de Enero 2010 |
|--|-------------------------|----------------|--------------------|
| | (US Dólares) | | |
| Activos financieros: | | | |
| Costo amortizado: | | | |
| Efectivo en caja y bancos (Nota 5) | 76,832 | 29,435 | 33,682 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6) | 1,072,455 | 536,916 | 188,655 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 12) | 10,083 | - | - |
| Otros activos financieros (Nota 10) | 19,079 | 85,242 | 102,086 |
| | 1,178,449 | 651,593 | 324,423 |

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.2. Categorías de Instrumentos Financieros (continuación)

| | 31 de Diciembre 2011 | 2010 | 1 de Enero 2010 |
|--|-------------------------|------------------|--------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Pasivos financieros: | | | |
| Costo amortizado: | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 11)</i> | 445,071 | 7,828 | 16,653 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas <i>(Nota 12)</i> | 3,976,498 | 1,069,866 | 194,250 |
| | <u>4,421,569</u> | <u>1,077,694</u> | <u>210,903</u> |

16. Patrimonio

16.1. Capital Emitido

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital emitido consiste de 1.203.800 (1.203.000 en el 2010) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Durante el 2011, la Compañía aumentó el capital emitido mediante la fusión por absorción de ONIBASA S. A. por US\$800. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Septiembre del 2011.

16.2 Reservas

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.

16.3. Superávit por Revaluación de Propiedades y Equipos

El saldo acreedor de esta cuenta será transferido a las utilidades retenidas a medida que el activo sea utilizado, se produzca una baja o sea vendido. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Patrimonio (continuación)

16.4. Utilidades Retenidas

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$2,429 y US\$214,877, respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF (Ver Nota 3.1.1).

17. Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|--|------------------|------------------|
| | (US Dólares) | |
| Ingresos provenientes de la venta de suministros y materiales | 2,417,114 | 1,044,803 |
| Ingresos proveniente de comunicaciones satelitales | 841,714 | 412,984 |
| Ingresos provenientes de servicios, asistencia técnica naval y dique | 74,107 | - |
| | <u>3,332,935</u> | <u>1,457,787</u> |

18. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | (US Dólares) | |
| Sueldos y beneficios sociales | 101,402 | 64,408 |
| Depreciaciones | 31,496 | 17,315 |
| Gastos no deducibles | 14,829 | - |
| Pagos por otros servicios | 9,961 | 3,867 |
| Suministros y materiales | 3,312 | 5,623 |
| Honorarios diversos | - | 72,675 |
| Otros | 14,192 | 11,045 |
| | <u>175,192</u> | <u>174,933</u> |

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Sueldos y beneficios sociales | 98,443 | 39,875 |
| Pagos por otros servicios | 89,076 | 41,497 |
| Pagos por otros bienes | 42,613 | 5,557 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 20,963 | 2,007 |
| Impuesto a la salida de divisas | 19,104 | 27,696 |
| Servicios básicos | 18,360 | 7,379 |
| Iva que se carga al gasto | 17,316 | 8,949 |
| Depreciaciones | 16,333 | 12,637 |
| Participación a trabajadores | 2,926 | - |
| Otros | 46,877 | 32,980 |
| | <u>372,011</u> | <u>178,577</u> |

20. Combinación de Negocios

20.1. Activos Netos Adquiridos

El 1 de Julio del 2011, la Compañía adquirió a ONIBASA S. A., compañía relacionada, mediante fusión por absorción, emitiendo 800 nuevas acciones ordinarias a cambio de la totalidad de las acciones ordinarias y en circulación de dicha compañía. Los activos, pasivos y patrimonio de la compañía adquirida están contabilizadas al valor con el que estaban registrados antes de la fusión.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

20. Combinación de Negocios (continuación)

20.2. Activos Adquiridos y Pasivos Asumidos a la Fecha de Adquisición

| | <u>ONIBASA S. A.</u> <i>(US Dólares)</i> |
|---|---|
| Activos corrientes: | |
| Efectivo en caja y bancos | 3,693 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 6,685 |
| Activos por impuestos corrientes | <u>73,857</u> |
| | 84,235 |
| Activos no corrientes: | |
| Propiedad, planta y equipos | 1,822,396 |
| Total activos | <u><u>1,906,631</u></u> |
| Pasivos corrientes: | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar | (225,959) |
| Pasivos por impuestos corrientes | <u>(22,620)</u> |
| | <u>(248,579)</u> |
| Pasivos no corrientes: | |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | <u>(1,753,660)</u> |
| | <u>(1,753,660)</u> |
| Total pasivo | <u><u>(2,002,239)</u></u> |
| Patrimonio: | |
| Capital emitido | (800) |
| Déficit acumulado | <u>96,408</u> |
| Total patrimonio | <u><u>95,608</u></u> |

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

21. Precios de Transferencia

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 374, Suplemento del registro Oficial No. 209, del 8 de Junio del 2010, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 84 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe integral de Precios de Transferencia, dentro de los 2 meses siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 11 de abril del 2008 emitió la resolución No. 464 publicada en el registro Oficial No. 324 del 25 de Abril del 2008, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000 dólares, deberán presentar el informe integral de precios de transferencia y los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de los ingresos según el formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar el anexo de precios de transferencias, en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Al respecto de lo anterior, la Compañía contrató los servicios para la elaboración de este estudio. Sin embargo, la administración de la Compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de Diciembre del 2011.

22. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 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.

23. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (2 de Marzo del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.