

ZUNIBAL S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2012

ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2012

ZUNIBAL S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8



AUDITORES
Auditors y Consultores

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

Opinion

4. En nuestra opinion, los estados financieros mencionados en el parrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situacion financiera de ZUNIBAL S. A. al 31 de Diciembre del 2012 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 Informacion Financiera (NIIF).

Quercit 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

12 de Abril del 2013

ZUNIBAL S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(U.S. Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	418,383	76,837
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	299,249	1,072,452
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 5)	12,500	12,083
Inventarios (Nota 6)	17,266	235,021
Otros activos (Nota 7)	24,423	10,030
Activos por impuestos corrientes (Nota 12)	371,265	460,602
Total activos corrientes	1,143,086	1,865,025
Activos no corrientes:		
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 8)	7,977,560	2,308,723
Activos intangibles (Nota 9)	49,525	-
Otros activos (Nota 7)	4,153	20,832
Activos por impuestos diferidos (Nota 12)	-	2,602
Total activos no corrientes	8,031,238	2,332,157
Total activos	9,174,324	4,197,182
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos (Nota 10)	532,957	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	93,606	105,071
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 12)	3,807	13,605
Total pasivos corrientes	630,370	118,676
Pasivos no corrientes		
Préstamos (Nota 10)	864,353	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 5)	2,889,034	3,976,498
Pasivo por impuestos diferidos (Nota 12)	-	46,188
Obligación por beneficios definidos (Nota 13)	8,585	6,095
Total pasivos no corrientes	3,761,972	4,028,781
Total pasivos	4,392,342	4,147,457
Patrimonio (Nota 16):		
Capital emitido	1,203,800	1,203,800
Reserva legal	4,017	929
Superávit por revaluación de propiedades y equipos	3,723,392	3,723,392
Déficit acumulado:		
Ajuste de primera adopción	2,337	2,337
Déficit acumulado	(151,564)	(221,285)
Total patrimonio	4,781,982	4,709,173
Total pasivos y patrimonio	9,174,324	4,197,182


 Ing. Angela Llor Zambrano
 Gerente General

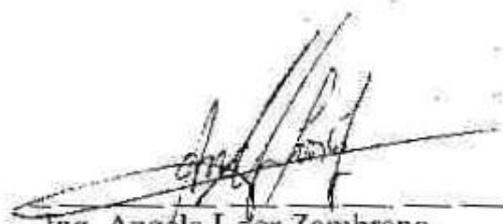

 Ing. Isabel Murillo
 Contadora General

Ver notas adjuntas

ZUNIBAL S. A.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios <i>(Notas 5 y 17)</i>	1,913,818	3,332,935
Costo de ventas <i>(Nota 5)</i>	<u>(820,691)</u>	<u>(2,805,493)</u>
Utilidad bruta	1,093,127	527,442
Gastos de ventas <i>(Nota 18)</i>	(170,550)	(175,192)
Gastos de administración <i>(Nota 19)</i>	(719,550)	(352,907)
Costos financieros <i>(Nota 5)</i>	(122,122)	-
Otras ganancias y pérdidas	<u>9,895</u>	<u>17,236</u>
	(1,002,327)	(510,863)
Utilidad antes de impuesto a la renta	90,800	16,579
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	<u>(16,337)</u>	<u>(19,320)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	<u>74,463</u>	<u>(2,741)</u>
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	<u>74,463</u>	<u>(2,741)</u>



Ing. Angela Llor Zambrano
Gerente General



Ing. Isabel Murillo
Contadora General

Ver notas adjuntas

ZUNIBAL S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Superávit por Revaluación de Ajustes de Propiedades y Equipos	Ajuste de Primera Adopción	Déficit Acumulado	
					Déficit Acumulado	Total
<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	1,203,000	929	202,655	2,337	(145,089)	1,263,832
Ajuste de fusión por absorción <i>(Nota 16)</i>	500	-	-	-	(74,209)	(73,409)
Revaluación de terrenos y edificios	-	-	3,518,024	-	-	3,518,024
Ajustes a revaluación de terrenos y edificios	-	-	(27,287)	-	-	(27,287)
Ajuste amortización	-	-	-	-	754	754
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(2,741)	(2,741)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	1,203,800	929	3,723,392	2,337	(221,285)	4,709,173
Apropiación	-	3,088	-	-	(3,088)	-
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	(1,654)	(1,654)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	74,463	74,463
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	1,203,800	4,017	3,723,392	2,337	(151,564)	4,781,982


 Ing. Angela Llor 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	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i> (Revisado)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,690,813	2,858,916
Pagado a proveedores y empleados	(2,596,405)	(1,427,064)
Efectivo generado por las operaciones	94,408	1,431,882
Intereses pagados	(122,122)	(932)
Impuesto a la renta pagado	(59,923)	(23,111)
Otros, neto	9,895	17,236
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>(77,742)</u>	1,425,075
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(935,582)	(1,581,627)
Ventas de propiedades y equipos	4,804	138,831
Disminución de otros activos financieros	-	66,163
Aumento en otros activos	(47,239)	(1,045)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	<u>(978,017)</u>	(1,377,678)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento (disminución) obligación bancaria a corto plazo	510,239	-
Aumento (disminución) en obligaciones a largo plazo	864,353	-
Intereses por pagar	22,718	-
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	<u>1,397,310</u>	-
Aumento neto en efectivo y en caja y bancos	341,551	47,397
Efectivo en caja y bancos al principio del año	76,832	29,435
Efectivo en caja y bancos al final del año <i>(Nota 3)</i>	<u>418,383</u>	<u>76,832</u>

Ver notas adjuntas

ZUNIBAI, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Revisado)	
Conciliación de la pérdida neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	74,463	(2,741)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	261,991	52,857
Amortizaciones	-	754
Provisión para beneficios diferidos	1,890	1,913
Gasto por impuesto a la renta diferido	(43,586)	(3,792)
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	773,206	(502,963)
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(2,417)	(10,083)
Disminución en inventarios	247,355	513,043
Aumento en otros activos	-	(8,166)
Disminución en activos por impuestos corrientes	89,337	71,568
(Disminución) Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(353,119)	183,998
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,087,464)	1,152,972
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(9,798)	(24,285)
Flujo neto de efectivo actividades de operación	(77,742)	1,425,073


 Ing. Angela Moor Zambrano
 Gerente General


 Ing. Isabel Murillo
 Contadora General

Ver notas adjuntas

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 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.

La Compañía es subsidiaria de Larrabide Inversiones S. L. de España, la cual posee en forma directa el 99.99% de su capital social.

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. 5 1/2 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 2012 y 2011, la Compañía mantenía 3 y 22 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 8 de Marzo del 2013 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.

ZUNIBAI, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Información General (continuación)

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

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4,2%
2011	5,4%
2010	3,3%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

Moneda Funcional

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

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo, cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

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

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

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Los activos financieros de la Compañía están constituidos como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, y depósitos a la vista en bancos.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros representados por facturas por venta de bienes y servicios, que no se negocian en un mercado activo, con plazos de crédito considerados normales, sin intereses.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable el que se aproxima generalmente a su costo, neto de los gastos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses; o cuando los términos no incluyen intereses pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancela o la Compañía cumple con sus obligaciones.

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

Los pasivos financieros de la Compañía están constituidos como sigue:

- Préstamos, generados por los fondos recibidos de bancos locales, con intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, representados por facturas por compra de bienes y prestación de servicios que no se cotizan en un mercado activo, con plazos considerados comercialmente normales y sin intereses.

Los préstamos y 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.

Instrumentos de Patrimonio

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

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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 periodo, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

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.

Propiedades, Planta y Equipos

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

El costo comprende su precio de adquisición mas 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 periodo 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 del periodo en que se incurren.

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.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

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

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 periodo en que se incurrren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

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 periodo.

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 revaluación 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 periodo.

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.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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 periodos 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.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del periodo corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

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

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo

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 (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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.

ZUNIBAI, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Bonificación por Desahucio Beneficios por Terminación

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.

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.

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 periodo.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Interspistivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el periodo en que ocurren.

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.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

El saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

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, independiente 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 joyas y equipos de comunicación 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 de comunicación y alquiler son registrados en el momento de prestar los servicios.

Costos y Gastos

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

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

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

ZUNIBAI, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables

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.

Provisión para Cuentas Dudosas

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades, Planta y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades, planta y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	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

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	8.90	8.90
Vida laboral promedio remanente (2012 y 2011: 6.8 y 8.7 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: IM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Provisiones

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

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

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

Normas 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 de 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 definidos y beneficios por terminación	1 de Enero del 2013

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Normas Entidadas pero aún no están en Vigencia (continuación)

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 periodo en que se apliquen por primera vez.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	300	300
Bancos	418,083	76,532
	<u>418,383</u>	<u>76,832</u>

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	250,839	1,027,834
Subtotal	<u>250,839</u>	<u>1,027,834</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	46,810	22,879
Funcionarios y empleados	1,600	21,742
Subtotal	<u>48,410</u>	<u>44,621</u>
	<u>299,249</u>	<u>1,072,455</u>

ZUNIBAI, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos del mar, boyas, controladores y comunicaciones satelitales, con vencimientos de 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:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
<i>(US Dólares)</i>		
Por vencer	-	-
Vencidos:		
1 - 30	-	399.104
31 - 60	-	71.460
61 - 90	-	83.426
91 en adelante	250.839	473.844
	<u>250.839</u>	<u>1.027.834</u>

5. Partes Relacionadas

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	
			2012	2011
<i>(US Dólares)</i>				
Por cobrar a corto plazo:				
Francisco Ormacochea Zalbidea	Accionista	España	12.500	10.683
			<u>12.500</u>	<u>10.683</u>
Por pagar a largo plazo:				
Zunibai S.L.	Relacionada	España	1.719.611	2.551.603
Laurabide Inversiones S.L.	Relacionada	España	1.169.420	1.421.895
			<u>2.889.031</u>	<u>3.973.498</u>

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas (continuación)

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 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Arrendamiento de instalaciones	1,035,559	-
Suministros y materiales	108,757	160,766
Servicios de dique	-	50,000
Asesoría técnica naval	-	24,107
Compras:		
Suministros y materiales	250,594	1,875,234
Servicios de comunicación	347,153	808,423
Gastos financieros:		
Intereses pagados	47,991	-

Los ingresos por arriendos, 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.

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 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

ZUNIBA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

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 2012 y 2011, 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos fijos	136,379	68,202
Total	<u>136,379</u>	<u>68,202</u>

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

6. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>31 de Diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Materiales	17,266	200,232
En tránsito	-	34,789
	<u>17,266</u>	<u>235,021</u>

Durante el año 2012, el costo de los inventarios reconocidos como gastos e incluidos en el "costo de venta" fueron de US\$820,691 (US\$2.805,493 en el 2011).

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 2012 y 2011, no existen inventarios asignados en garantías.

ZUNIBAI, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Otros Activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Seguros	24,423	10,030
CNEL	1,753	1,753
Empleados	2,400	19,079
	<u>28,576</u>	<u>30,862</u>
Clasificación:		
Corriente	24,423	10,030
No corriente	4,153	20,832
	<u>28,576</u>	<u>30,862</u>

8. Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	8,376,542	7,450,541
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(398,982)</u>	<u>(111,768)</u>
	<u>7,977,560</u>	<u>7,308,773</u>
Clasificación:		
Terreno	1,571,062	1,571,062
Edificios	4,529,450	4,374,939
Maquinarias y equipos	614,395	458,002
Muebles y enseres y equipos	834,624	787,431
Equipos de computación	7,228	6,245
Vehículos	269,614	111,094
En proceso	151,187	-
	<u>7,977,560</u>	<u>7,308,773</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

	Terrenos	Edificios	Maquinarías y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	En proceso	Total
	(US Dólares)							
Costo								
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	66,800	332,500	18,432	8	2,618	93,100	-	613,458
Adquisiciones	-	-	998,512	42,288	9,085	88,550	91,348	1,338,623
Fusión (cancelación)	30,000	-	-	-	-	-	1,873,688	1,933,688
Incremento en la inversión	(341,027)	7,006,982	-	-	-	-	-	6,665,955
Reclasificación	-	2,077,000	-	(1,000)	-	-	(2,077,000)	-
Ventas y ceses	(66,800)	(79,175)	-	-	-	(18,500)	-	(164,575)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	30,000	3,257,307	1,016,944	41,288	11,703	156,950	-	4,763,292
Adquisiciones	-	-	214,009	130,434	3,398	265,326	319,016	932,582
Transferencia	-	228,729	-	-	-	-	(228,729)	-
Ventas y ceses	-	-	-	-	(1,741)	(7,840)	-	(9,581)
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	30,000	3,486,036	1,230,953	41,288	9,962	274,436	151,187	5,073,822
Depreciación acumulada y deterioro								
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	-	(20,787)	(4,423)	(1,503)	(5,349)	(14,968)	-	(47,830)
Cargas por depreciación	-	68,782	18,227	1,294	1,099	21,777	-	111,181
Exceso sobre 20	-	-	(2,375)	-	-	(20)	-	(2,495)
Ventas y ceses	-	(1,044)	-	-	-	(908)	-	(2,052)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	-	46,951	13,429	1,081	(9,250)	(18,119)	-	(4,808)
Cargas por depreciación	-	174,218	(57,616)	(83,241)	(4,778)	(43,146)	-	(114,583)
Ventas y ceses	-	-	-	-	596	4,181	-	4,777
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	-	221,169	55,813	1,081	(4,654)	(57,084)	-	115,325

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen activos fijos asignados en garantías.

9. Activos Intangibles

Los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Marcas y patentes	45,801	-
Programas de computación	3,724	-
	<u>49,525</u>	-

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	1,374,592	-
Intereses por pagar	22,718	-
	<u>1,397,310</u>	<u>-</u>
Clasificación:		
Corriente	532,957	-
No corriente	864,353	-
	<u>1,397,310</u>	<u>-</u>

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de préstamo	Tipo de amortización	Tasa efectiva		Tasa nominal		Plazo hasta	31 de Diciembre	
			2012	2011	2012	2011		2012	2011
<i>(US Dólares)</i>									
Préstamos bancarios:									
Banco Internacional C. A.	Hipotecario	Trimestral	9.32%	-	0.43%	-	Abril 2015	1,277,024	-
Banco Internacional C. A.	Hipotecario	Mensual	8.97%	-	8.95%	-	Octubre 2015	97,568	-
								<u>1,374,592</u>	<u>-</u>

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	65,297	426,769
Beneficios sociales	11,114	12,814
Participación de trabajadores	16,024	2,926
Otras	1,171	2,562
	<u>93,606</u>	<u>445,071</u>

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.

ZUNIBAI, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	5,182	-
Provisiones	41,759	2,926
Pagos	<u>(34,127)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	12,814	2,926
Provisiones	51,696	16,024
Pagos	<u>(53,396)</u>	<u>(2,926)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	<u>11,114</u>	<u>16,024</u>

12. Impuestos

Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado	262,472	407,139
Retenciones en la fuente	108,793	53,463
	<u>371,265</u>	<u>460,602</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones - Impuesto al valor agregado	797	11,637
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	3,010	1,968
	<u>3,807</u>	<u>13,605</u>

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	59,923	23,111
Pagos	(59,923)	(23,111)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

Impuesto a la Renta

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	59,923	23,111
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(43,586)	(3,791)
	<u>16,337</u>	<u>19,320</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	90,800	16,579
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	89,927	15,773
Otras rentas exentas	(1,255)	(16,968)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	113	1,933
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	188	2,355
Deducción por incremento neto de empleados	-	(5,022)
Deducciones por leyes especiales	(126,000)	-
Utilidad (pérdida) gravable	<u>53,773</u>	<u>(32,500)</u>
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta por pagar	12,368	-
Impuesto a la renta por pagar mínimo	<u>59,923</u>	<u>23,111</u>

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del periodo corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente periodo, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el periodo corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el periodo anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

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.

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 la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

• Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos. hasta por un monto de 35.000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

• Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35.000.

• Impuestos Ambientales

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

• Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre del 2010	CARGO (ABONO) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2011	CARGO (ABONO) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2012
	<i>(US Dólares)</i>				
Activo por impuesto diferido:					
Amortización de software	565	(565)	-	-	-
Depreciación acumulada reavalúos de propiedades	1,601	-	1,604	(1,604)	-
Obligación por beneficios definidos	590	(108)	998	(998)	-
Subtotal	<u>2,756</u>	<u>(157)</u>	<u>2,602</u>	<u>(2,602)</u>	<u>-</u>
Pasivo por impuesto diferido:					
Reversión de provisión para cuentas dudosas	1,967	(1,967)	-	-	-
Reavalúos de propiedades	46,188	-	46,188	(46,188)	-
Cambios de vida útil de edificios	1,981	(1,981)	-	-	-
Subtotal	<u>50,136</u>	<u>(3,948)</u>	<u>46,188</u>	<u>(46,188)</u>	<u>-</u>

De acuerdo a la circular No.NAC-DGTECCG12-00009 del Servicios de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No.718 de Junio del 2012 establece que los gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente. La Compañía al 31 de Diciembre del 2012, reversó este impuesto por no ser deducible en el futuro.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	90,800	17,333
Impuesto a la renta corriente	59,923	23,111
Tasa efectiva de impuesto	<u>65.99%</u>	<u>133.53%</u>

Durante el año 2012 y 2011, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Tasa impositiva legal	23.00%	24.00%
Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	42.99%	109.00%
Tasa impositiva efectiva	<u>65.99%</u>	<u>133.33%</u>

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	4,538	4,538
Bonificación por desahucio	4,047	2,157
	<u>8,585</u>	<u>6,695</u>

Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	4,538	2,681
Costo de los servicios del periodo corriente	-	1,097
Costo por intereses	-	171
Ganancias (pérdidas) actuariales	-	588
Beneficios pagados	-	(2)
Saldo al fin del año	<u>4,538</u>	<u>4,538</u>

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	2,157	2,101
Costo de los servicios del periodo corriente	2,336	786
Costo por intereses	140	137
(Ganancias) actuariales	126	(867)
Beneficios pagados	(712)	-
Saldo al fin del año	<u>4,047</u>	<u>2,157</u>

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo actual del servicio	2,336	1,883
Intereses sobre la obligación	140	311
(Ganancias) actuariales reconocidas en el año	126	(279)
Beneficios pagados	(712)	(2)
	<u>1,890</u>	<u>1,913</u>

Durante los años 2012 y 2011, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del período en que se incurren.

14. Instrumentos Financieros

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)

14. Instrumentos Financieros (continuación)

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.

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.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar relacionadas).

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 2012 y el 31 de Diciembre de 2011, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

15. Categorías de Instrumentos Financieros

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	418,383	76,832
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	299,249	1,072,455
Cuentas por cobrar a partes relacionadas <i>(Nota 2)</i>	12,500	10,083
	<u>730,132</u>	<u>1,159,370</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos	1,397,310	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 1)</i>	93,606	445,071
Cuentas por pagar a partes relacionados <i>(Nota 2)</i>	2,889,034	3,976,498
	<u>4,379,950</u>	<u>4,421,569</u>

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Patrimonio

Capital Emitido

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital emitido consiste de 1.203.800 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 aumento 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.

17. Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de suministros y materiales	507,854	2,417,114
Arrendamientos de instalaciones	1,037,434	-
Ingresos proveniente de comunicaciones satelitales	364,660	841,724
Ingresos provenientes de servicios, asistencia técnica naval y dique	3,870	74,107
	<u>1,913,818</u>	<u>3,332,935</u>

18. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	55,257	101,402
Depreciaciones	78,507	31,496
Gastos no deducibles	17,468	14,829
Pagos por otros servicios	3,148	9,961
Suministros y materiales	2,098	3,312
Honorarios profesionales	10,000	-
Otros	4,072	14,192
	<u>170,550</u>	<u>175,192</u>

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	176,425	98,413
Pagos por otros servicios	74,231	89,076
Pagos por otros bienes	37,417	42,615
Impuestos, contribuciones y otros	51,231	20,963
Servicios físicos	49,835	18,360
Iva que se carga al gasto	27,484	17,316
Depreciaciones	136,748	16,333
Participación a trabajadores	16,024	2,926
Gastos no deducibles	71,459	-
Otros	78,696	16,877
	<u>719,550</u>	<u>352,907</u>

20. Combinación de Negocios

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.

	<u>ONIBASA S.A.</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Activos corrientes:	
Efectivo en caja y bancos	3,695
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6,685
Activos por impuestos corrientes	73,857
	<u>81,235</u>
Activos no corrientes:	
Propiedad, planta y equipos	1,822,395
Total activos	<u>1,906,631</u>
Pasivos corrientes:	
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	(225,959)
Pasivos por impuestos corrientes	(72,620)
	<u>(298,579)</u>
Pasivos no corrientes:	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,753,660)
	<u>(1,753,660)</u>
Total pasivo	<u>(2,002,239)</u>
Patrimonio:	
Capital emitido	(800)
Déficit acumulado	96,408
Total patrimonio	<u>95,608</u>

ZUNIBAI, 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 periodo fiscal por un monto acumulado superior a US\$6.000.000 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 periodo 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.

De acuerdo a la Resolución del Servicio de Rentas Internas No.464 de fecha 24 de Enero del 2013, reformó el contenido del anexo y del informe de precios de transferencias, como sigue: los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 deberán presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas.

Los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$6.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe integral de precios de transferencias.

La obligación de presentar el anexo e informe según los requerimientos establecidos, en la Resolución No.464, no limita en forma alguna a que la Administración, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de transacción con partes relacionadas, si los precios pactados en dichas transacciones corresponde al principio de plena competencia.

ZUNIBAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

21. Precios de Transferencia (continuación)

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 2012.

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

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (12 de Abril del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
