

ZABDIHOLDING S.A.

**Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
conjuntamente con el
Informe de Auditoría**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de ZABDIHOLDING S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **ZABDIHOLDING S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del año 2012 y el correspondiente estado de resultado integral, y el rendimiento financiero reflejado por el estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

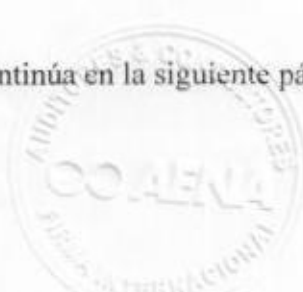
2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **ZABDIHOLDING S.A.:**

(Continuación...)

también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la 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 **ZABDIHOLDING S.A.**, al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221



Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

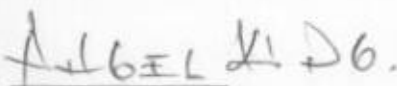
Quito DM, 31 de marzo de 2013



ZABDIHOLDING S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	4.567	5.000
Cuenta por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar	8	253.863	200.000
Total activos corrientes		258.430	205.000
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones a largo plazo	9	1.250.000	1.250.000
Total activos no corrientes		1.250.000	1.250.000
TOTAL DE ACTIVOS		1.508.430	1.455.000
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	45.800	202.565
Total pasivos corrientes		45.800	202.565
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar accionistas	11	1.132.382	1.059.055
Total pasivos no corrientes		1.132.382	1.059.055
PATRIMONIO (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas)		330.248	193.380
TOTAL DE PASIVOS + PATRIMONIO		1.508.430	1.455.000


Ángel King
Gerente General


Sandra Tamayo
Contadora

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

ZABDIHOLDING S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS POR DIVIDENDOS	16	224.839	200.000
GASTOS DE OPERACIÓN:	17		
Administración y ventas		6.880	2.063
Financieros, neto		80.841	9.055
Otros gastos/ingresos operacionales		250	502
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		87.971	11.620
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		136.868	188.380
Gasto por impuesto a la renta		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		136.868	188.380
GANANCIA POR ACCIÓN:			
Básica		27,37	37,68


Ángel King
Gerente General


Sandra Tamayo
Contadora

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

ZABDIHOLDING S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 13)	Reserva Legal (Nota 14)	Ganancias Acumuladas (Nota 15)	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	5.000	-	-	5.000
Cambios en Patrimonio:				
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	188.380	188.380
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5.000	-	188.380	193.380
Cambios en Patrimonio:				
Apropiación de reserva legal	-	2.500	-2.500	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	136.868	136.868
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5.000	2.500	322.748	330.248


Ángel King
Gerente General


Sandra Tamayo
Contadora

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

ZABDIHOLDING S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Otros cobros de actividades de operación		170.976	-
Otros pagos por actividades de operación		<u>-252.250</u>	<u>-1.250.000</u>
Efectivo neto (utilizado) de actividades de operación		<u>-81.274</u>	<u>-1.250.000</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Financiación por préstamos-Largo Plazo		80.841	1.250.000
Dividendos pagados		<u>-</u>	<u>5.000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>80.841</u>	<u>1.255.000</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
(Disminución) incremento neto durante el año		-433	5.000
Saldo al inicio del año		<u>5.000</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	8	<u><u>4.567</u></u>	<u><u>5.000</u></u>

(Continúa en la siguiente página...)

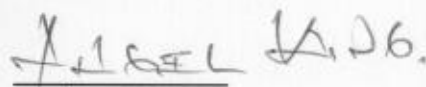
Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

ZABDIHOLDING S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta del año		136.868	188.380
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		-	-
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes		-53.863	-200.000
Cuentas por pagar comerciales		998	2.063
Otras cuentas por pagar		-165.277	-1.250.000
Otros pasivos		-	9.557
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		-81.274	-1.250.000


Ángel King
Gerente General


Sandra Tamayo
Contadora

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros