

ZABDIHOLDING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

ZABDIHOLDING S.A. es una Compañía radicada en el Ecuador; el domicilio de su sede social y su principal centro de negocios es en la Av. República No. E6-561 y Av. Eloy Alfaro-Edificio Consocio Profesional, con el Registro Único de Contribuyente N°1792332680001. La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 14 de julio de 2011 según Escritura Pública e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de septiembre del mismo año, su objeto principal es adquirir, mantener y administrar acciones, participaciones sociales o cualquier otro título o inversiones en sociedades constituidas en el Ecuador o en el extranjero, cualquiera sea el objeto social de estas.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la Economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
% de inflación anual	8,83	4,31	3,33	5,41	4,16
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit)					
(millones de dólares)	910	-298	-1.489	-717	-194
Salario Mínimo (en dólares)	200	218	240	264	292
Deuda pública total (en millones de dólares)	13.735	10.235	13.338	14.561	18.079
Deuda pública interna (en millones de dólares) (1)	3.645	2.842	4.665	4.506	7.335
Deuda pública externa (en millones de dólares) (1)	10.090	7.393	8.673	10.055	10.744
Deuda externa privada	6.880	6.152	5.304	5.250	5.119

(1) Cifras del año 2012 son al mes de noviembre.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reserva de la referida norma para las empresas que cumplen ciertos parámetros fijados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF para las PYMES, Sección 10, requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N° 6 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, que se incluyen en el presente a efectos comparativos, han sido preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2012.

3.2. Traducción de moneda extranjera.-

Moneda funcional y moneda de presentación.-

Las partidas de los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se encuentran expresadas en dólares estadounidenses.

3.3. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el disponible y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras con vencimiento a menos de 90 días.

Las líneas de sobregiros bancarias utilizadas se excluyen para todos los efectos, del efectivo y equivalente de efectivo y se incluyen en los préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente del estado de situación financiera.

3.4. Instrumentos Financieros Básicos.-

3.4.1. Reconocimiento.-

ZABDIHOLDING S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera en la fecha que se originan y/o en la fecha de la negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

3.4.2. Medición Inicial.-

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

3.4.3. Medición Posterior.-

a) Partidas por cobrar.- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés afectivo. En específico **ZABDIHOLDING S.A.**, presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i. Cuentas por Cobrar – Dividendos.-

Estas cuentas corresponden a los montos de dividendos por utilidades distribuidas por las sociedades que **ZABDIHOLDING S.A.** mantiene Inversiones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

ii. Inversiones a Largo Plazo.-

Se generan por la adquisición de acciones/participaciones de sociedades y se valoran al final de cada período al valor razonable, que se determina de acuerdo con las estimaciones de flujos de efectivo descontados que generarán las sociedades en calidad de dividendos.

iii. Cuentas por Pagar.-

Son obligaciones de pago por la adquisición de Acciones de sociedades. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados

integrales bajo el rubro de gasto por intereses.

3.4.4. Deterioro de activos financieros.-

ZABDIHOLDING S.A., establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

3.4.5. Baja de activos y pasivos financieros.-

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin tener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

3.5. Impuesto a la renta corriente y diferido.-

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en el otro resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la aplicación de la tasa del 24% en el año 2011 y el 23% en el año 2012, aplicable a las utilidades gravables sobre la base de las leyes tributarias ecuatorianas.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Provisión para impuesto a la renta

El suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, indicó la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

3.6. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

Los ingresos por dividendos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir. Los ingresos son reconocidos cuando las Juntas de Accionistas de las sociedades en las que ha invertido la empresa declaran la repartición de Dividendos.

3.7. Gastos.-

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos.

Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

3.8. Ganancia por participación y dividendos de accionistas.-

La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. DESCRIPCIÓN GENERAL DEL PROCESO DE REVISIÓN INTEGRAL DE LA NIIF PARA LAS PYMES.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) (NIIF para las PYMES) en julio de 2009. En ese momento, se estableció un plan para emprender una primera revisión integral de esta Norma que le permita al IASB la evaluación de los primeros dos años de experiencias de las entidades que hayan tenido que implementarlas, y considerar si existen necesidades de enmiendas.

La revisión integral ha comenzado, por lo tanto en 2012. El IASB también dijo que después de la revisión inicial, espera considerar enmiendas a la NIIF para las PYMES aproximadamente una vez cada tres años. En tal sentido, en junio de 2012 fue publicada, por el IASB una solicitud de información para la revisión integral de la NIIF para las PYMES, cuyos comentarios fueron receptados hasta el 30 de noviembre de 2012 en una página web completa que el IASB mantiene sobre la NIIF para las PYMES.

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

El detalle sobre los juicios críticos utilizados en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, es el siguiente:

5.1. Estimación de flujos de efectivo descontados.-

La estimación de los Flujos de efectivo descontados proveniente de la declaración de dividendos de las sociedades en las que la empresa ha invertido.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que exista nueva información o nuevos acontecimientos que tengan lugar en el futuro que obliguen a modificarlas en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, como lo señala la NIC 8.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía no están expuestas a riesgos financieros significativos. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el país.

La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General en coordinación con todas las áreas. La Compañía a nivel local no utiliza ningún instrumento financiero para manejar o cubrir posibles exposiciones ya que no se considera necesario.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

a) Categorías y características generales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como:

Cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar.-

La cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar incorpora saldos de los dividendos de la inversión con la parte relacionada.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía incluyen principalmente obligaciones con proveedores y partes relacionadas.

b) Efectos en cuentas de resultados

La Compañía identificará pérdidas y ganancias netas para todas las categorías de instrumentos financieros descritas, importes totales de los ingresos y gastos por intereses, calculados utilizando el método de tasa de interés efectiva para aquellos activos y pasivos que no se registran a valor razonable.

c) Derivados implícitos

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

d) Incumplimientos

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado incumplimientos de las condiciones asociadas a los pasivos vigentes.

e) Coberturas

La Compañía no mantiene contratos de instrumentos financieros derivados que hayan sido suscritos a efectos de cubrir riesgos de fluctuación de moneda, tasas de cambio y de interés.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos (1)	4.567	5.000

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos de las cuentas bancarias corresponden al disponible que mantiene la Compañía en el Banco Produbanco S.A.

8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar Corpomédica (1)	259.855	200.000
Interés implícito - NIIF (2)	-5.992	-
	<u>253.863</u>	<u>200.000</u>

- (1) Incluyen cuentas por cobrar por dividendos declarados netos por la empresa CORPOMEDICA CÍA. LTDA. por 253.863 y 179.561 para los años 2012 y 2011, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2012, se ha reconocido el Interés Implícito correspondiente al plazo de pago otorgado de 1 año calendario, aplicando la tasa nominal del 10%.

9. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde al valor razonable de la inversión realizada por ZABDIHOLDING S.A., en la adquisición del 70% del paquete societario de la empresa CORPOMEDICA CÍA. LTDA por 1.250.000 respectivamente (ver nota a los estados financieros N° 21).

El flujo de efectivo descontado se estima en los siguientes valores:

	2013	2014	2015	2016	2017
Dividendos esperados	253.863	340.000	350.000	360.000	370.000
	<u>253.863</u>	<u>340.000</u>	<u>350.000</u>	<u>360.000</u>	<u>370.000</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2012	2011
Proveedores nacionales	-	2.063
Cuentas por pagar Ángel King (1)	44.301	200.000
Retenciones en la fuente de		
Impuesto a la Renta	1.499	-
SRI por pagar	-	502
	<u>45.800</u>	<u>202.565</u>

- (1) Al término de los años 2012 y 2011, los saldos incluyen principalmente cuentas por pagar corto plazo a Ángel King, por 44.300 y 200.000 respectivamente (ver nota a los estados financieros N° 9).

11. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2012	2011
Cuentas por Pagar L/Plazo (1)	1.059.055	1.059.055
Cuentas por Pagar Intereses (2)	73.327	-
	1.132.382	1.059.055

(1) Al término de los años 2012 y 2011, los saldos incluyen principalmente cuentas por pagar largo plazo a Ángel King, por 1.059.055 por la adquisición de acciones con valores a pagar mayores a un año (ver nota a los estados financieros N° 9).

(2) Al término de los años 2012 y 2011, los intereses a pagar por el préstamo Ángel King reconocen un interés anual del 8,17%.

12. PARTES RELACIONADAS

- a) Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	2012	2011
Operaciones de Ingresos		
CORPOMÉDICA CÍA. LTDA.	224.839	200.000

Ver nota a los estados financieros N° 17.

- b) Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	2012	2011
Cuentas por cobrar: (1)		
CORPOMÉDICA CÍA. LTDA.	259.855	200.000

Pasivo Corriente

	2012	2011
Operacionales: (2)		
Ángel King	44.300	200.000

(1) Ver nota a los estados financieros N° 9.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 11.

- c) **Directorio y Administración superior de la Compañía**

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 está conformado por las siguientes personas:

	<u>Cargo</u>
Directorio:	
Sr. Christian Larrea	Presidente
Sr. Mauricio Semanate	Secretario
Administración Superior	
Ángel King	Gerente General

d) Compensación del directorio y personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el directorio y personal clave de la gerencia no recibe remuneración alguna, la facturación es por honorarios.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social autorizado es de 5.000 acciones de un dólar cada una. Todas las participaciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

15. GANANCIAS ACUMULADAS

La Junta de Accionistas del 28 de marzo del 2012, se decidió mantener como parte del Patrimonio las Utilidades generadas en el ejercicio 2011. Este valor puede ser usado únicamente para absorber pérdidas o incrementar el capital social, de acuerdo con la resolución de la Superintendencia de Compañías.

16. INGRESOS POR DIVIDENDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dividendos en asociadas relacionadas (1)	224.839.	200.000

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía recibió ingresos por dividendos declarados por la inversión realizada en las acciones de la empresa CORPOMÉDICA CÍA. LTDA. Ver nota a los estados financieros N° 21.

17. GASTOS DE OPERACIÓN

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Administración y ventas (1)	6.880	2.063
Financieros (2)	80.841	9.055
Otros gastos/ingresos operacionales (3)	250	502
	<u>87.971</u>	<u>11.620</u>

- (1) El componente corresponde a los desembolsos efectuados para pago de honorarios del personal, impuestos, contribuciones, entre otros. Este componente está asignado de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Asesoría Contable	2.352	-
Gastos Legales	528	-
Impuesto 1.5 x mil	900	-
Contribución Super Cías.	1.193	-
Papelería y Útiles de Oficina	27	-
Patente Municipal	1880	-
Honorarios profesionales	-	2.063
	<u>6.880</u>	<u>2.063</u>

- (2) Corresponde a desembolsos relacionados con el pago de intereses, gastos bancarios e ingresos por intereses. La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses en préstamos	74.824	9.055
Gastos bancarios	25	-
Gasto interés implícito	20.439	-
Ingreso interés implícito	-14.447	-
	<u>80.841</u>	<u>9.055</u>

- (3) Corresponde a desembolsos relacionados con el pago de intereses, gastos bancarios e ingresos por intereses. La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Multas e intereses SRI	250	502

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Conciliación tributaria

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

Conciliación tributaria:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuestos a la Renta	136.868	188.380
(-) Ingresos exentos	-224.839	-200.000
(+) Gasto no deducible	5.992	502
Pérdida Tributaria	<u>-81.979</u>	<u>-11.118</u>

b) Revisiones fiscales

La Compañía no ha sido fiscalizada y no existen glosas pendientes de pago o en impugnación.

19. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Personal Ejecutivo	1	1

20. CESIÓN DE PARTICIPACIONES

En el año 2011, la Compañía suscribió un contrato de Cesión de participaciones sociales con el Sr. Ángel King Vanoni, cuyo objeto es ceder el 70% de las participaciones sociales de las que mantenía en la Compañía **CORPOMEDICA CÍA. LTDA.**; por la cual se fija un plazo de duración del contrato de cinco años, que se cuenta a partir del 30 de abril de 2012, y un monto de 1.250.000, (ver nota a los estados financieros N° 9).

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2011 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (31 de marzo de 2013), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos a estas notas han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 23 de abril del 2013.