

ZABDIHOLDING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

E INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES

ZABDIHOLDING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**INDICE**

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ZABDIHOLDING S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVO                              | 2014             | 2013             | PASIVO Y PATRIMONIO                  | Notas | 2014             | 2013             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>             |                  |                  | <b>PASIVO CORRIENTE</b>              |       |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6                | 4.631            | Cuentas por Pagar-Compras Acciones   | 8     | 231.224          | 161.224          |
|                                     | 1.746            |                  | Proveedores Locales                  |       | 492              | 0                |
|                                     |                  |                  | Impuestos por Pagar, Retenciones IVA |       | 12               | 1.669            |
|                                     |                  |                  | Préstamos Recibidos Relacionados     |       | 90.634           | 80.000           |
| <b>Total Activos Corrientes</b>     | <u>1.746</u>     | <u>4.631</u>     | <b>Total Pasivos Corrientes</b>      |       | <u>322.361</u>   | <u>242.893</u>   |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>          |                  |                  | <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>         |       |                  |                  |
| Inversiones a Largo Plazo           | 7                | 1.250.000        | Cuentas por Pagar-Compra Acciones    | 8     | 350.000          | 420.000          |
| <b>Total Activos No Corrientes</b>  | <u>1.250.000</u> | <u>1.250.000</u> | <b>Total Pasivo Largo Plazo</b>      |       | <u>350.000</u>   | <u>420.000</u>   |
|                                     |                  |                  | <b>TOTAL PASIVO</b>                  |       | <b>672.361</b>   | <b>662.893</b>   |
|                                     |                  |                  | <b>PATRIMONIO</b>                    |       | <b>579.384</b>   | <b>591.738</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                 | <u>1.251.746</u> | <u>1.254.631</u> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>     |       | <u>1.251.746</u> | <u>1.254.631</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



SR. ANGEL KING  
Gerente General



ING. VIOLETA MOLINA  
Contadora

ZABDIHOLDING S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|  | <u>Notas</u> | <u>2014</u>     | <u>2013</u>     |
|--|--------------|-----------------|-----------------|
| Ingresos por Dividendos de Inversiones       | 11           | 0               | 342.464         |
| <b>Total Ingresos</b>                        |              | <u>0</u>        | <u>342.464</u>  |
| <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                  | 14           |                 |                 |
| De Administración                            |              | (12.278)        | (11.911)        |
| Financieros, Neto                            |              | (8)             | (69.063)        |
| Otros Ingresos / (Gastos)                    |              | (68)            | 0               |
| <b>Total Gastos Operacionales</b>            |              | <u>(12.353)</u> | <u>(80.974)</u> |
| <b>Ganancia antes de impuesto a la Renta</b> |              | <u>(12.353)</u> | <u>261.490</u>  |
| Menos Gasto por Impuesto a la Renta          | 12           |                 |                 |
| Corriente                                    |              | 0               | 0               |
| Diferido                                     |              | 0               | 0               |
| <b>Total Impuesto a la Renta</b>             |              | <u>0</u>        | <u>0</u>        |
| <b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>            |              | <u>(12.353)</u> | <u>261.490</u>  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



SR. ÁNGEL KING  
Gerente General



ING. VIOLETA MOLINA  
Contadora

ZABDIHOLDING S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|   | Capital<br>Social | Reserva<br>Legal | Resultados<br>Acumulados | Total          |
|---|-------------------|------------------|--------------------------|----------------|
|   | Nota 9            | Nota 10          | Nota 10                  |                |
|   | (en U.S. Dólares) |                  |                          |                |
| Saldos al 1 de enero del 2013             | 5.000             | 0                | 325.248                  | 330.248        |
| Utilidad del Ejercicio 2013               | 0                 | 0                | 261.490                  | 261.490        |
| Apropiación Reserva Legal de Utilidades   | 0                 | 2.500            | (2.500)                  | 0              |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</b>  | <b>5.000</b>      | <b>2.500</b>     | <b>584.238</b>           | <b>591.738</b> |
| Pérdida del Ejercicio 2014                | 0                 | 0                | (12.353)                 | (12.353)       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b> | <b>5.000</b>      | <b>2.500</b>     | <b>571.885</b>           | <b>579.384</b> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



SR. ÁNGEL KING  
Gerente General



ING. VIOLETA MOLINA  
Contadora

ZABDIHOLDING S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Notas</u>  | <u>2014</u>       | <u>2013</u>     |
|---|-------------------|-----------------|
|   | (en U.S. Dólares) |                 |
| Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación    | <u>(13.519)</u>   | <u>(79.936)</u> |
| Cobros procedentes de las Ventas  | 0                 | 0               |
| Otros cobros de actividades de operación                                      | 0                 | 596.327         |
| Otros pagos por actividades de operación                                      | (13.519)          | (676.263)       |
| Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación | <u>10.634</u>     | <u>80.000</u>   |
| Financiación por Préstamos  | 10.634            | 80.000          |
| Incremento ( Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo         | (2.885)           | 64              |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del período                  | 4.631             | 4.567           |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del período                      | <u>1.746</u>      | <u>4.631</u>    |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



SR. ÁNGEL KING  
Gerente General



ING. VIOLETA MOLINA  
Contadora

Continuación...

ZABDIHOLDING S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

...Continuación

|  | <u>Notas</u> | <u>2014</u>       | <u>2013</u>      |
|--|--------------|-------------------|------------------|
|  |              | (en U.S. Dólares) |                  |
| Ganancia (Pérdida) antes del Impuesto a la Renta                                 |              | (12.353)          | 261.490          |
| Ajuste por Partidas distintas al efectivo  |              | <u>0</u>          | <u>0</u>         |
| Ajuste por gastos en provisiones   |              | 0                 | 0                |
| Ajuste Impuesto a la renta   |              | 0                 | 0                |
| Cambios en Activos y Pasivos   |              | <u>(1.166)</u>    | <u>(341.426)</u> |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                          |              | 0                 | 253.863          |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                              |              | (1.166)           | (595.120)        |
| Incremento (disminución) en otros pasivos  |              | 0                 | (169)            |
| Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación |              | <u>(13.519)</u>   | <u>(79.936)</u>  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



SR. ÁNGEL KING  
Gerente General



ING. VIOLETA MOLINA  
Contadora

ZABDIHOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 1: ENTIDAD QUE REPORTA**

Constitución y Objeto Social: La Compañía fue constituida el 6 de Septiembre del 2011, con el objeto de: 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.

Para efectos tributarios, el Registro Único de Contribuyentes es N° 1792332680001

El domicilio principal de la Compañía es en Quito, Av. República No. E6-561 y Av. Eloy Alfaro – Edificio Consorcio Profesional.

**Aprobación de los Estados Financieros:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 5 de marzo del 2015 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables:

**2.1 Base de Preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-PYMES)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-PYMES) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**2.2 Transacciones en Moneda Extranjera**

**Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en 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 están expresadas en dólares estadounidenses.

## ZABDIHOLDING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3 Instrumentos Financieros Básicos

##### 2.3.1 Efectivo y equivalente de efectivo

ZABDIHOLDING S.A. considera como efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en 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.

##### 2.3.2 Activos Financieros - 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.

##### 2.3.3 Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable – precio de la transacción más cualquier costo atribuible, excepto, si el acuerdo constituye una transacción de financiación en que se medirá al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### 2.3.4 Medición posterior

- a) Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. En específico, ZABDIHOLDING S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) **Cuentas por cobrar relacionadas - Dividendos:** Corresponde a dividendos por utilidades distribuidas de las empresas en 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. Al final del periodo se registran al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.
  - (ii) **Inversiones a Largo Plazo:** Se generan por la adquisición de acciones / participaciones de sociedades en las cuales no existe la intención de controlar sus actividades operativas financieras y se valoran al final de cada período al costo menos el deterioro del valor.
  - (iii) **Cuentas por pagar - Compra de Acciones:** Son obligaciones de pago por la adquisición de Acciones de sociedades. Pactadas a largo Plazo generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de Gasto Financiero.

##### 2.3.4 Deterioro de Instrumentos Financieros

ZABDIHOLDING S.A., establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros, cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de recuperar los importes a los que se encuentran registrados sus Instrumentos Financieros.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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.

El deterioro de las Inversiones en compañías se realiza de acuerdo con las estimaciones de flujo de efectivo descontado, que generan las sociedades en calidad de dividendos, ya que las empresas en que se ha invertido no cotizan en bolsa ni existen operaciones similares identificadas.

### **2.3.5 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.

### **2.4 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del período 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 se reconoce en el patrimonio y en el otro resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la aplicación de la tasa del 22%, 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.

### **2.5 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.

### **2.6 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.

### **NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF – PYMES requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. A juicio de la Administración estas estimaciones no tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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:

- a) Estimación de Flujos de efectivo descontados proveniente de la estimación de dividendos de las sociedades en las que la empresa ha invertido-Valuación de Inversiones a Largo Plazo.

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 Sección 10: Políticas contables, estimaciones y errores.

#### **NOTA 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

El ambiente de negocios, se encuentran influido por una contracción de las actividades, fruto de la caída mundial de los precios del petróleo.

A nivel macroeconómico, se observan ciertos riesgos generados por las políticas de gobierno y su aplicación al mercado privado, en donde las variables más importantes la consideramos en:

- **Balanza Comercial:** Existe una política a alcanzar equilibrios en las relaciones comerciales utilizando restricción de importaciones a través de medidas arancelarias.
- **Moneda USD:** Un cambio de moneda del dólar americano a una moneda local nacional parece improbable, sin embargo existe cierta incertidumbre generada por parte del círculo presidencial que boga por recuperar la capacidad de realizar política monetaria.
- **Precio del Petróleo:** La dependencia económica del país al precio del petróleo se mantiene desde varios años atrás. Se ha vivido una bonanza petrolera hasta mediados de 2014 gracias al nivel internacional del precio. Sin embargo la baja de más del 50% del precio genera incertidumbre.
- **Tasas de Interés e Inflación:** El país ha vivido un período de inflación controlada desde los primeros años de la dolarización (año 2000). Existe un mercado bancario con tasas de interés competitivas.

#### **NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

ZABDIHOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|  | 2014              |                         | 2013             |                         |
|--|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
|  | <u>CORRIENTE</u>  | <u>NO<br/>CORRIENTE</u> | <u>CORRIENTE</u> | <u>NO<br/>CORRIENTE</u> |
|  | (en U.S. Dólares) |                         |                  |                         |
| Activos Financieros medidos al Costo                   | 1.746             | 0                       | 4.631            | 0                       |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo                    | 1.746             | 0                       | 4.631            | 0                       |
| Activos Financieros medidos al valor Razonable         | 0                 | 1.250.000               | 0                | 1.250.000               |
| Inversiones Largo Plazo                                | 0                 | 1.250.000               | 0                | 1.250.000               |
| <b>Total Activos Financieros</b>                       | <b>1.746</b>      | <b>1.250.000</b>        | <b>4.631</b>     | <b>1.250.000</b>        |
| <b>Pasivos Financieros medidos al Costo Amortizado</b> |                   |                         |                  |                         |
| Cuentas por Pagar-Compra Acciones                      | 231.224           | 350.000                 | 161.224          | 420.000                 |
| Prestamos a entidades relacionadas                     | 90.634            | 0                       | 80.000           | 0                       |
| <b>Total Pasivos Financieros</b>                       | <b>321.858</b>    | <b>350.000</b>          | <b>241.224</b>   | <b>420.000</b>          |

## ZABDIHOLDING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que se muestran como efectivo y equivalentes de efectivo corresponden:

|  | <u>2014</u>       | <u>2013</u>  |
|--|-------------------|--------------|
|  | (en U.S. dólares) |              |
| Banco Produbanco                         | 1.746             | 4.631        |
| Total efectivo y equivalente de efectivo | <u>1.746</u>      | <u>4.631</u> |

#### NOTA 7: INVERSIONES A LARGO PLAZO

Corresponde al costo de la Inversión realizada por ZABDIHOLDING S.A. en la adquisición del 70% del paquete societario de la empresa CORPOMEDICA CIA. LTDA.

La evaluación del deterioro del valor se realiza en base al siguiente flujo de efectivo descontado de los dividendos esperados, en vista que no existe cotización en bolsa de valores, ni transacciones de compra – venta similares identificadas.

| USD                  | 2015      | 2016    | 2017    | 2018    | 2019    |
|----------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|
| Dividendos esperados | 350.000   | 350.000 | 400.000 | 400.000 | 400.000 |
| Tasa de descuento    | 10%       |         |         |         |         |
| Valor presente       | 1.429.538 |         |         |         |         |

#### NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR - COMPRA ACCIONES

Corresponde a valores por pagar por la adquisición de acciones, los cuales reconocen un interés anual del 8.17%. Los valores a pagar a 1 año son considerados como corrientes, y el resto como no corrientes.

Durante el año 2014 se realizó una reprogramación de los pagos en función del flujo de fondos que se prevé recibir. Los intereses del acuerdo se registrarán a partir del 2015.

#### NOTA 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014, el capital suscrito y pagado es 5.000 participaciones nominativas de un dólar cada una. Todas las participaciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)

## NOTA 10. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre 2013 incluye lo siguiente:

| RESERVAS             | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Reserva Legal        | 2.500                 | 2.500                 |
| Ganancias Acumuladas | 571.885               | 584.238               |
| <b>Total</b>         | <u><u>574.385</u></u> | <u><u>586.738</u></u> |

## 10.1 Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías Sociedades Anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

## NOTA 11. INGRESO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS

De acuerdo a la política contable indicada en Nota 2.6 los ingresos ordinarios reconocidos en los períodos terminados 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre 2013 se detallan a continuación:

| Clases de Ingresos Ordinarios    | <u>2014</u>       | <u>2013</u>           |
|----------------------------------|-------------------|-----------------------|
|                                  | (en U.S. dólares) |                       |
| Ingresos por Dividendos          | 0                 | 342.464               |
| <b>Total Ingresos Ordinarios</b> | <u><u>0</u></u>   | <u><u>342.464</u></u> |

ZABDIHOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

NOTA 12: IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

Situación Fiscal:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización. El Servicio de Rentas Internas no ha iniciado procesos de revisión o fiscalización a la empresa.

La Conciliación Tributaria correspondientes a los años 2014 y 2013 fue la siguiente:

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Pérdida del ejercicio antes de impuestos           | (12.353)    | 261.490     |
| Menos: Ingresos Exentos 1)                         | 0           | (342.464)   |
| Mas: Gastos Incurridos para generar rentas exentas | 0           | 80.974      |
| <b>Base Tributaria</b>                             | <u>0</u>    | <u>0</u>    |
| <b>Impuesto a la Renta</b>                         | <u>0</u>    | <u>0</u>    |

- 1) De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario los dividendos recibidos son Ingresos Exentos de Impuesto a la Renta.

NOTA 13: GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gasto operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)

| 2014                     | Gastos<br><u>Administrativos y Otros</u> | Gastos<br><u>Financieros</u> | Total         |
|--------------------------|--|------------------------------|---------------|
| Honorarios Profesionales | 871                                      |                              | 871           |
| Auditoría Externa        | 1.316                                    |                              | 1.316         |
| Servicios Contables      | 2.016                                    |                              | 2.016         |
| Gastos Legales           | 387                                      |                              | 387           |
| Impuesto 1.5 x mil       | 1.518                                    |                              | 1.518         |
| Contribución Super Cías. | 1.029                                    |                              | 1.029         |
| Patente Municipal        | 5.100                                    |                              | 5.100         |
| Suministros y Materiales | 25                                       |                              | 25            |
| Gastos Bancarios         |  | 8                            | 8             |
| Otros                    | 84                                       |                              | 84            |
| <b>TOTAL</b>             | <b>12.345</b>                            | <b>8</b>                     | <b>12.353</b> |

  

| 2013                     | Gastos<br><u>Administrativos y Otros</u> | Gastos<br><u>Financieros</u> | Total         |
|--------------------------|--|------------------------------|---------------|
| Honorarios Profesionales | 5.845                                    |                              | 5.845         |
| Impuesto 1.5 x mil       | 2.194                                    |                              | 2.194         |
| Contribución Super Cías. | 1.236                                    |                              | 1.236         |
| Patente Municipal        | 2.600                                    |                              | 2.600         |
| Suministros y Materiales | 36                                       |                              | 36            |
| Intereses en Prestamos   |  | 75.055                       | 75.055        |
| Interés Implícito        |  | (5.992)                      | (5.992)       |
| <b>TOTAL</b>             | <b>11.911</b>                            | <b>69.063</b>                | <b>80.974</b> |

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)

## NOTA 14. PARTES RELACIONADAS

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

| Operaciones de Ingresos                         | <u>2014</u>       | <u>2013</u>           |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | (en U.S. dólares) |                       |
| Corpomedica Cia. Ltda.<br>Dividendos Repartidos | 0                 | 342.464               |
| <b>Total Ingresos Ordinarios</b>                | <u><u>0</u></u>   | <u><u>342.464</u></u> |

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

| Cuentas por Pagar      | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Pasivo</b>          |                       |                       |
| Ángel King Corto Plazo | 231.224               | 161.224               |
| Ángel King Largo Plazo | 350.000               | 420.000               |
| <b>Total</b>           | <u><u>581.224</u></u> | <u><u>581.224</u></u> |

c) Directorio y Administración Superior de la Compañía

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 está conformado por las siguientes personas:

|                                | <u>Cargo</u>    |
|--------------------------------|-----------------|
| <b>Directorio:</b>             |                 |
| Sr. Daniel King                | Presidente      |
| Sr. Mauricio Semanate          | Secretario      |
| <b>Administración Superior</b> |                 |
| Ángel King                     | Gerente General |

ZABDIHOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**d) Compensación del directorio y personal clave de la gerencia**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el directorio y el personal clave de la gerencia no recibe remuneración alguna.

**NOTA 16: CONTINGENCIAS**

No existen Contingencias que se conozcan y puedan influir en las cifras reveladas en los presentes estados Financieros.

**NOTA 17: EVENTOS SUBSECUENTES**

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.



---

SR. ÁNGEL KING  
Gerente General



---

ING. VIOLETA MOLINA  
Contadora