



AUDITFOREN S.A.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **ZAMBILSA S.A.**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión. -

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **ZAMBILSA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha 3 de julio del 2018, fue emitido sin salvedades.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ZAMBILSA S.A.** al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Bases para la opinión. -

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidades del Auditor para Auditoría de Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Responsabilidad de la administración por los estados financieros.-

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.





AUDITFOREN S.A.

En la preparación de los Estados Financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad; y de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. La administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros.-**

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIAS siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Así mismo:

- o Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- o Obtuvimos conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- o Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración son razonables.
- o Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la administración es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una





AUDITFOREN S.A.

incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la administración, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

**Ernesto Frías Ramos**  
SC- RNAE-2-663  
Septiembre 10, 2019  
Guayaquil-Ecuador

Auditforen S. A.  
RNAE-1169



**ZAMBILSA S. A.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	20,145	154,133
Cuentas por cobrar clientes comerciales	5	12,900	11,967
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	6	4,000	-
Otras cuentas por cobrar	7	633	551
Impuestos por recuperar	11(a)	7,524	4,615
<b>Total activo corriente</b>		<b>45,202</b>	<b>171,266</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades y equipos, neto	8	494,064	517,319
<b>Total activo no corriente</b>		<b>494,064</b>	<b>517,319</b>
<b>Total activo</b>		<b>539,266</b>	<b>688,585</b>

  
Ab. Gustavo Mora Cordova  
GERENTE GENERAL

  
CPA. Katherine Jurado  
CONTADORA

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**ZAMBILSA S. A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar	9	3.354	19.107
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	2.054	88.166
Beneficios a empleados	10	7.954	16.475
Impuestos por pagar	11(a)	2.220	18.259
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>15.582</b>	<b>142.007</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	425.963	387.654
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>425.963</b>	<b>387.654</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>441.545</b>	<b>529.661</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	14	800	800
Aportes a futuras capitalizaciones		-	49.200
Resultados acumulados		96.921	108.924
<b>Total patrimonio</b>		<b>97.721</b>	<b>158.924</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>539.266</b>	<b>688.585</b>

  
Ab. Gustavo Mora Cordova  
GERENTE GENERAL  
CPA, Katherine Jurado P.  
CONTADORA

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

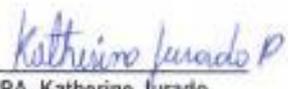
**ZAMBILSA S. A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	NOTAS	2018	2017
Ingresos		214.000	257.750
<b>Utilidad bruta</b>		<b>214.000</b>	<b>257.750</b>
Gastos administrativos	13	209.987	180.779
Gastos financieros		158	98
Otros ingresos		-	(6.830)
<b>Utilidad antes de participación trabajadores</b>		<b>3.855</b>	<b>83.703</b>
Participación a trabajadores	10	(578)	(12.555)
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<b>3.277</b>	<b>71.148</b>
Impuesto a la renta	11(b)	(1.439)	(15.652)
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<b>1.838</b>	<b>55.496</b>

  
Ab. Gustavo Mora Cordova  
GERENTE GENERAL

  
CPA Katherine Jurado  
CONTADORA

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**ZAMBILSA S. A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte a futuras Capitalizaciones	Utilidades retenidas			Total patrimonio
			Reserva por valuación	Utilidades acumuladas	Total Utilidades Retenidas	
<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	800	49.200	16.760	98.908	115.668	165.668
<b>Más (menos):</b>						
Pagos a dividendos	-	-	-	(62.287)	(62.287)	(62.287)
Reclasificación	-	-	-	47	47	47
Utilidad neta	-	-	-	55.496	55.496	55.496
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>800</b>	<b>49.200</b>	<b>16.760</b>	<b>92.164</b>	<b>108.924</b>	<b>158.924</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>16.760</b>	<b>80.161</b>	<b>96.921</b>	<b>97.721</b>
Pago a dividendos (Ver nota 16)	-	-	-	(25.000)	(25.000)	(25.000)
Reclasificaciones (1)	-	(49.200)	-	(128)	(128)	(49.328)
Ajuste de años anteriores (Ver nota 8)	-	-	-	11.287	11.287	11.287
Utilidad neta	-	-	-	1.838	1.838	1.838

(1) Según acta de junta general de accionistas presentada el 31 de diciembre de 2018 se realizó la reclasificación del aporte de futuras capitalizaciones.

  
**Ab. Gustavo Mora Cordova**  
**GERENTE GENERAL**

  
**CPA. Katherine Jurado**  
**CONTADORA**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

ZAMBILSA S. A.

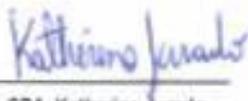
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E. U. A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	209.067	274.623
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(307.036)	(193.437)
Otros ingresos, neto	-	6.830
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>(97.969)</u>	<u>88.016</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		
Venta de propiedad planta y equipos, neto	-	17.705
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>-</u>	<u>17.705</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	38.309	(114.151)
Pago de dividendos	(74.328)	(62.287)
Ajustes al patrimonio	-	47
<b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(36.019)</u>	<u>(176.391)</u>
Incremento neto en efectivo	(133.988)	(70.666)
Saldo al inicio del año	154.133	224.799
Saldo al final del año	<u>20.145</u>	<u>154.133</u>

  
Ab. Gustavo Mora Cordova  
GERENTE GENERAL

  
CPA. Katherine Jurado  
CONTADORA

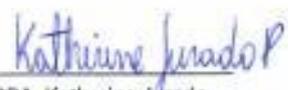
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

**ZAMBILSA S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del ejercicio	1.838	55.496
<b>Más:</b>		
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>		
Depreciación y amortización	<u>34.542</u>	<u>37.062</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) disminución cuentas por cobrar	(1.015)	16.420
(Aumento) cuentas por cobrar a partes relacionadas	(4.000)	-
(Aumento) disminución impuestos por recuperar	(2.909)	8.794
(Disminución) cuentas por pagar	(15.593)	(30.751)
(Disminución) cuentas por pagar a partes relacionadas	(86.272)	(47)
Aumento impuestos por pagar	-	1.024
(Disminución) aumento beneficios a empleados	<u>(24.560)</u>	<u>18</u>
	<u>(134.349)</u>	<u>(4.542)</u>
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<u>(97.969)</u>	<u>88.016</u>

  
\_\_\_\_\_  
Ab. Gustavo Mora Cordova  
GERENTE GENERAL  
\_\_\_\_\_  
CPA. Katherine Jurado  
CONTADORA

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.