

**TRANSMAR ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2016**

**(Con la Opinión de los Auditores Independientes)**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**TRANSMAR ECUADOR S.A.**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión con salvedades*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TRANSMAR ECUADOR S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección *Fundamentos de la opinión con salvedades* de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSMAR ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### *Fundamentos de la opinión con salvedades*

No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación de cuentas por pagar anticipos de clientes extranjeros por US\$526.112, y de sus relacionadas Transmar Commodity Group pasivos por US\$9.133.170 y Euromar Commodities GMBH. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y su efecto, si lo hubiere.

Además, no hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación de accionistas.

Los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$4.387.677 (2016) y US\$1.662.281 (2015), de los cuales, con relacionadas, neto son US\$7.219.796 (2016) y US\$3.491.929 (2015) (nota 5).

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Énfasis*

Mediante Acta de la Junta General Universal Extraordinaria con fecha 29 de septiembre del 2016 aprueban, entre otros puntos, la absorción disolución voluntaria y anticipada de su relacionada Cacao Dream del Ecuador S.A. Dreamcacao, asunto que a la fecha de emisión de los estados financieros fue resciliado según Acta celebrada el 17 de noviembre del 2017 (nota 5).

Debido a la situación legal y financiera de su matriz y relacionadas en el exterior, existe la duda del negocio en marcha de la Compañía. No se han reconocido las pérdidas por activos y pasivos en caso de liquidación. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. La continuidad de la Compañía como negocio en marcha depende de la habilidad de generar los flujos de caja que permitan operar sobre bases rentables. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes que podrían resultar de la resolución de esta incertidumbre.

### *Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

### *Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puedan preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentre en el Anexo A. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

*Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios*

El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como contribuyente o como agente de retención o percepción de los tributos, requerido según el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno; por parte de **TRANSMAR ECUADOR S.A.**, será emitido por separado, así como el Informe sobre los Estados Financieros Consolidados.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías, Valores  
y Seguros: 010

  
Francisco Herrera Jurado  
Gerente General  
No. de Licencia  
Profesional: 6550

Julio 6, 2017

Noviembre 23, 2017 (excepto por el Acta de Junta General  
Universal Extraordinaria de Nov. 17 y 23, 2017)

Guayaquil, Ecuador

TRANSMAR ECUADOR S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
31 de diciembre del 2016  
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>31-dic-15</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	6	US\$ 605.988	US\$ 100.295
Cuentas por cobrar	7	4.291.907	7.065.673
Inventarios	8	2.562.151	5.728.581
<b>Total activos corrientes</b>		<u>7.460.046</u>	<u>12.894.549</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	9	14.645.559	14.358.810
Activos intangibles	10	14.435	36.269
Otros activos	11	178.230	101.905
Inversiones en acciones	12	120.174	199.158
Instrumentos financieros derivados	18	208.465	0
Activo por impuesto diferido	17	0	6.943
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>15.166.863</u>	<u>14.720.491</u>
<b>Total activos</b>		<u>US\$ 22.626.909</u>	<u>US\$ 27.615.040</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Ernesto Paz  
Apoderado Especial



Eco. Lupe Largo Largo  
Contadora

**TRANSMAR ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
31 de diciembre del 2016  
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>31-dic-15</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar	13	US\$ 11.669.120	14.163.644
Impuesto a la renta por pagar	16	0	87.768
Gastos acumulados por pagar	14	178.603	305.418
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>11.847.723</u>	<u>14.556.830</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	15	373.497	298.667
Instrumentos financieros derivados	18	0	250.383
Pasivo por impuesto diferido	17	7.677	0
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>381.174</u>	<u>549.050</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>12.228.897</u>	<u>15.105.880</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital acciones-suscrito y pagado: 10.498.546 y 3.412.800 acciones de US\$1 cada una	22	10.498.546	3.412.800
Aportes para futuras capitalizaciones	23	0	7.085.746
Reserva legal	24	400	400
Reserva facultativa	25	10.406	10.406
Resultados acumulados por:	26		
Reserva de capital		754	754
Adopción NIIF		868.282	868.282
Resultados acumulados		-980.376	1.130.772
<b>Total patrimonio</b>		<u>10.398.012</u>	<u>12.509.160</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>US\$ 22.626.909</u>	<u>US\$ 27.615.040</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Ernesto Paz  
Apoderado Especial

  
Eco. Lupe Largo Largo  
Contadora

**TRANSMAR ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

	Notas	2016	2015
Ventas	19	US\$ 47.099.464	US\$ 63.551.589
Costo de ventas	20	42.170.301	57.540.427
Utilidad bruta		4.929.163	6.011.162
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y de ventas		6.073.147	6.154.068
Gastos financieros		60.465	148.909
Total gastos de operación	20	6.133.612	6.302.977
Pérdida operacional		-1.204.449	-291.815
Otros ingresos (egresos):			
Ajustes a Instrumentos Financieros Derivados	18	458.847	-90.342
Incentivos tributarios	7	-753.573	993.217
Ajuste a jubilación patronal	15	15.557	26.819
Ajuste a Certificados CORPEI	11	54.345	9.897
Ajuste a valor patrimonial de inversiones en relacionadas	12	-78.984	-60.777
Pérdida en venta de activos	9	-289	0
Otros ingresos y egresos, neto	21	-58.458	43.147
Otros ingresos (egresos), neto		-362.555	921.961
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		-1.567.004	630.146
Participación a trabajadores	20	0	-122.495
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		-1.567.004	507.651
Impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta		-513.384	-534.323
Impuesto a la renta de años anteriores		0	1.657
Impuesto corriente	16	-513.384	-532.666
Impuesto diferido	17	-14.620	23.880
Suman (gastos) crédito por impuesto a la renta		-528.004	-508.786
Resultado del año		US\$ -2.095.008	US\$ -1.135

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

	Notas	2016	2015
Utilidad (pérdida) neta		US\$ -2.095.008	US\$ -1.135
Otro resultado integral			
Jubilación patronal y desahucio	15	-16.140	24.998
Resultado integral total del año		US\$ -2.111.148	US\$ 23.863

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Ernesto Paz  
Apoderado Especial

  
Eco. Lupe Largo Largo  
Contadora

**TRANSIMAR ECUADOR S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016  
En US\$ dólares, sin centavos

	Notas	Capital acciones	Aporte futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados por:				Total
							Adopción NIIF	Otros Resultados Integrales	Utilidades acumuladas		
Saldo al 31 de diciembre del 2014		US\$ 2.912.800	7.085.746	400	10.406	754	868.282	-48.814	1.655.723	12.485.297	
Transferencia aumento de capital	22	500.000	0	0	0	0	0	0	-500.000	0	
Resultado integral del año	15	0	0	0	0	0	0	24.998	-1.135	23.863	
Saldo al 31 de diciembre del 2015		3.412.800	7.085.746	400	10.406	754	868.282	-23.816	1.154.588	12.509.160	
Transferencia aumento de capital	22 y 23	7.085.746	-7.085.746	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado integral del año	15	0	0	0	0	0	0	-16.140	-2.095.008	-2.111.148	
Saldo al 31 de diciembre del 2016		US\$ 10.498.546	0	400	10.406	754	868.282	-39.956	-940.470	10.398.012	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Ernesto Paz  
Apoderado Especial

  
Econ. Lupe Largo  
Contadora

TRANSMAR ECUADOR S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

<u>Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		US\$ 43.223.864	US\$ 61.910.178
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-43.376.810	-65.385.911
Impuesto a la renta, pagado		-605.251	-420.244
Gastos financieros		-60.465	-58.566
Otros, neto		-96.658	282.812
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		-915.320	-3.671.731
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	9	-977.288	-2.253.370
Adquisición de activos intangibles	10	0	-14.517
Otros activos, neto	11	-21.980	16.512
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-999.268	-2.251.375
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Compañías relacionadas;			
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		2.420.281	5.940.630
Aumento (disminución) neto en efectivo		505.693	17.524
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		100.295	88.537
Aumento (disminución) neto en sobregiro bancario		0	-5.766
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		US\$ <u>605.988</u>	US\$ <u>100.295</u>

P A S A N .....

TRANSMAR ECUADOR S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

Conciliación del resultado integral con el efectivo neto  
utilizado por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado integral del ejercicio		US\$ -2.111.148 US\$	23.863
Partidas de conciliación entre el resultado integral del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	9 y 28	529.863	308.165
Amortización	10	21.834	27.551
Provisión de jubilación patronal y desahucio	15	89.887	130.638
Provisión de jubilación patronal y desahucio ORI	15	16.140	-24.998
Ajuste jubilación patronal	15	-15.557	-26.819
Ajuste de otros activos	11	-54.345	-9.897
Provisión por cuentas de dudoso cobro	15	0	99.015
Provisión por impuesto diferido	16	14.620	-23.880
Provisión drawback	7	753.573	-753.552
Ajuste por instrumentos financieros	18	-458.847	90.343
Ajuste valor razonable inventario	8	-392.393	18.205
Ajuste en inversiones en acciones	12	78.984	60.777
Ajuste de cuentas por cobrar a relacionadas	5 y 30	1.110.307	0
Ajustes varios, neto		-18.395	0
Pérdida en venta de activo	9	289	0
Participación a trabajadores		0	122.495
Impuesto a la renta		513.384	534.323
Total partidas conciliatorias		<u>2.189.343</u>	<u>552.366</u>
Cambios en activos y pasivos:			
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>			
Cuentas por cobrar		1.847.930	-1.215.548
Inventarios		3.903.055	-1.879.566
Cuentas por cobrar largo plazo		17.406	-17.406
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>			
Cuentas por pagar		8.734	-518.241
Anticipos de clientes		-6.027.033	98.588
Impuesto a la renta por pagar		-601.152	-447.217
Gastos acumulados por pagar		-126.815	-248.537
Jubilación patronal y desahucio		-15.640	-20.033
Total cambios en activos y pasivos		<u>-993.515</u>	<u>-4.247.960</u>
Efectivo (provisto) utilizado por las actividades de operación		US\$ <u>-915.320</u> US\$	<u>-3.671.731</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Ernesto Paz  
Apoderado Especial

  
Eco. Lupe Largo Largo  
Contadora