

# **MARZAM CIA. LTDA.**

*Informe sobre el examen de los estados financieros*

*Años terminados*

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012*

## MARZAM CIA. LTDA.

Informe sobre el examen de los estados financieros  
Años terminados al 31 de diciembre del 2013 Y 2012

### INDICE DE CONTENIDO

	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes	2 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 37

### ABREVIATURAS UTILIZADAS:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
No.	-	Número
R.O.	-	Registro Oficial
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
ORI	-	Otros Resultados Integrales
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
LRTI	-	Ley de Régimen Tributario Interno
RALRTI	-	Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios de  
**MARZAM CIA. LTDA.**  
Manta, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **MARZAM CIA. LTDA.**, los cuales incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en US Dólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración 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, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

**Guayaquil**

Av. Miguel H. Alcivar y Eleodoro Arboleda  
Edificio Plaza Center Piso 3, Oficina 306  
Telf.: +593 (4) 2280318 | 2290006 | 2290025

**Quito**

Avenida de los Shyris y Suecia  
Edificio Renazzo Plaza Piso 4, Of. 409  
Telf.: +593 (2) 3331027 | 2262908

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **MARZAM CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF descritas en la Nota B.

OHM&Co.

25 de abril del 2014  
Guayaquil, Ecuador

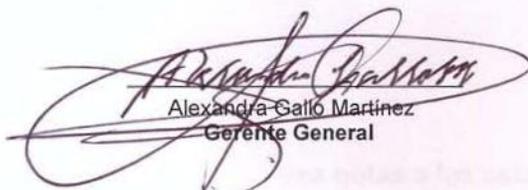


Chafick Mahauad  
Superintendencia de Compañías  
RNAE – 833

**MARZAM CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	Nota D	45,686	1,739,066
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	Nota E	1,324,521	819,833
Cuentas por cobrar comerciales	Nota F	8,501,140	8,889,071
Combustible para la venta	Nota G	1,848,067	125,934
Activos por impuestos corrientes	Nota H	664,309	492,880
Otras cuentas por cobrar	Nota I	13,225,093	6,325,859
		<u>25,608,816</u>	<u>18,392,643</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	Nota J	41,531,456	31,786,516
Inversiones en asociadas	Nota K	690,904	671,626
Otros activos no corrientes	Nota L	10,783	522,365
		<u>42,233,143</u>	<u>32,980,507</u>
		<u><b>67,841,959</b></u>	<u><b>51,373,150</b></u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>			
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	Nota M	12,297,788	9,975,000
Cuentas por pagar	Nota N	7,983,426	4,042,222
Impuestos por pagar	Nota O	791,320	1,050,711
Beneficios de ley a empleados	Nota P	289,195	326,338
Otros pasivos corrientes	Nota Q	945,637	300,816
Porción corriente del pasivo largo plazo	Nota R	3,527,730	2,612,184
		<u>25,835,096</u>	<u>18,307,271</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	Nota R	8,717,872	7,668,951
Compañías y partes relacionadas	Nota S	9,537,684	1,634,785
Provisión jubilación patronal y desahucio	Nota T	453,779	609,525
		<u>18,709,335</u>	<u>9,913,261</u>
		<u><b>44,544,431</b></u>	<u><b>28,220,532</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		2,850,000	2,850,000
Reservas		1,510,041	1,374,599
Aportes futuras capitalizaciones		7,415,000	7,415,000
Otros resultados integrales		4,936,325	4,926,857
Resultados acumulados		6,586,162	6,586,162
		<u>23,297,528</u>	<u>23,152,618</u>
	Nota U	<u><b>23,297,528</b></u>	<u><b>23,152,618</b></u>
		<u><b>67,841,959</b></u>	<u><b>51,373,150</b></u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Garantías bancarias	Nota AA	6,800,000	6,800,000
		<u><b>6,800,000</b></u>	<u><b>6,800,000</b></u>

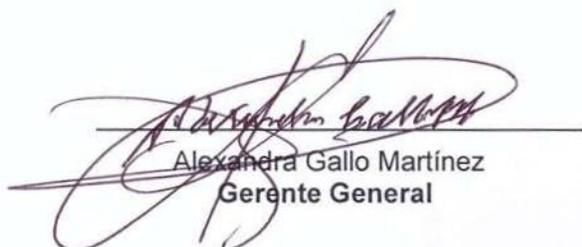
  
 Alexandra Callo Martínez  
 Gerente General

  
 Miriam López  
 Contadora

MARZAM CIA. LTDA.ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de bienes	62,171,382	79,888,228
Prestación de servicios	14,742,041	14,219,134
Dividendos	19,279	1,346
Otros ingresos	181,663	432,982
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>77,114,365</b>	<b>94,541,690</b>
Costos de venta	<i>Nota V</i> (71,671,225)	(88,108,671)
<b>Utilida bruta</b>	<b>5,443,140</b>	<b>6,433,019</b>
Gastos administrativos	(2,280,866)	(3,440,895)
Gastos financieros	(2,126,492)	(1,789,853)
Otros gastos	(1,086)	(21,465)
<b>Utilidad antes de impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades</b>	<b>1,034,696</b>	<b>1,180,806</b>
Participación de trabajadores en la utilidades	<i>Nota W</i> (155,204)	(177,121)
Impuesto a la renta	<i>Nota W</i> (743,944)	(813,252)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>135,548</b>	<b>190,433</b>
<b>Otros resultados integrales</b>		
Ganancia neta por provisiones actuariales	<i>Nota T(1)(i)</i> 25,295	
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>160,843</b>	<b>190,433</b>



Alexandra Gallo Martínez  
Gerente General



Miriam López  
Contadora

Veá notas a los estados financieros

## MARZAM CIA. LTDA.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en USDólares)

	Reservas			Total	Otros resultados integrales	Ajustes por adopción NIIF primera vez	Resultados acumulados:		Total Patrimonio		
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Legal				Facultativa	Capital		Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Total Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2012	2,850,000	7,415,000	419,225	1,707,370	6,741	2,133,335	4,926,857	6,579,518	6,644	6,586,162	23,911,354
Resultado integral del ejercicio 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	190,433	190,433	190,433
Constitución de reservas	-	-	19,044	171,389	-	190,433	-	-	(190,433)	(190,433)	-
Baja de terreno	-	-	-	(262,595)	-	(262,595)	-	-	-	-	(262,595)
Ajuste por impuesto diferido	-	-	-	(171,487)	-	(171,487)	-	-	-	-	(171,487)
Ajustes por cuenta por cobrar años anteriores	-	-	-	(515,087)	-	(515,087)	-	-	-	-	(515,087)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>2,850,000</b>	<b>7,415,000</b>	<b>438,269</b>	<b>929,590</b>	<b>6,741</b>	<b>1,374,599</b>	<b>4,926,857</b>	<b>6,579,518</b>	<b>6,644</b>	<b>6,586,162</b>	<b>23,152,618</b>
Resultado integral del ejercicio 2013	-	-	-	-	-	-	25,295	-	135,548	135,548	160,843
Aumento de reservas	-	-	13,554	121,888	-	135,442	-	-	(135,442)	(135,442)	-
Ajuste por salario digno	-	-	-	-	-	-	-	-	(106)	(106)	(106)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	(15,827)	-	-	-	(15,827)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>2,850,000</b>	<b>7,415,000</b>	<b>451,823</b>	<b>1,051,478</b>	<b>6,741</b>	<b>1,510,041</b>	<b>4,936,325</b>	<b>6,579,518</b>	<b>6,644</b>	<b>6,586,162</b>	<b>23,297,528</b>



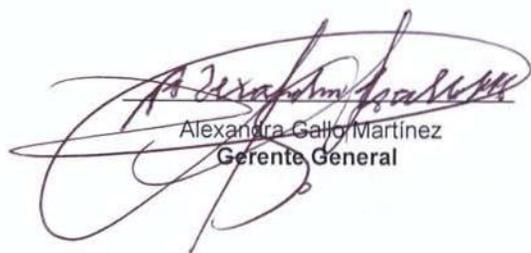
Alexandra Gallo-Martínez  
Gerente General



Miriam López  
Contadora

**MARZAM CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 (Expresados en USDólares)

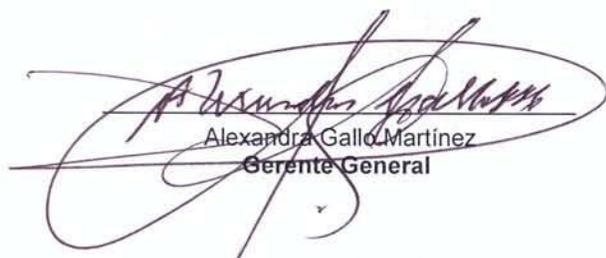
	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	76,525,492	95,377,589
Efectivo pagado a proveedor y empleados	(69,441,775)	(90,771,182)
Participación de trabajadores en utilidades pagada	(177,121)	(167,151)
Impuesto a la renta originado por anticipo pagado	(743,944)	(813,252)
Otros ingresos	200,942	38,371
Gastos financieros y otros	(2,126,492)	(1,789,854)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<b>4,237,102</b>	<b>1,874,521</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Venta de acciones Hotel Oro Verde	-	60,024
Inversiones en certificados de depósito a corto plazo	Nota E (504,688)	2,019
Adquisición de propiedad, planta y equipo	Nota J (11,330,742)	(4,809,935)
<b>Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión</b>	<b>(11,835,430)</b>	<b>(4,747,892)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Financiamiento entregado a compañías relacionadas	Nota X (6,085,024)	(726,642)
Financiamiento recibido de compañías relacionadas	Nota X 7,744,380	
Financiamiento recibido de Instituciones Financieras	Nota M 2,322,788	15,361,306
Pagos a Instituciones Financieras	Nota R 1,964,467	(11,079,459)
Pagos a trabajadores por desahucio y jubilación patronal	Nota T(1)(2) (41,663)	(51,620)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>5,904,948</b>	<b>3,503,585</b>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>(1,693,380)</b>	<b>630,214</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	1,739,066	1,108,852
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>45,686</b>	<b>1,739,066</b>

  
 Alexandra Gallo Martínez  
 Gerente General

  
 Miriam López  
 Contadora

**MARZAM CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 (Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	135,548	190,433
Partidas conciliatorias:		
Depreciación de activos fijos	Nota J 1,589,193	1,636,203
Provisión para cuentas incobrables	Nota F(4) 55,578	477,979
Ajustes de activos fijos, neto	Nota J (3,391)	76,634
Pérdida en venta de activos fijos	Nota J -	91,661
Provisión para participación a trabajadores	Nota P(1) 155,204	177,121
Participación en resultados de asociada	Nota K (19,278)	(850)
Provisión para jubilación patronal	Nota T(1) 44,548	64,741
Provisión para desahucio	Nota T(2) 26,412	81,785
Otros ajustes	Nota T(2) (1,229)	
Baja de impuestos diferidos	Nota L 15,827	
Provisión de intereses	Nota Q(1) 308,784	
	2,317,296	2,735,707
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	322,253	1,270,227
(Aumento) disminución en combustible para la venta	(1,722,133)	3,223,733
Aumento en otras cuentas por cobrar	(318,455)	(71,254)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	3,925,377	(4,937,056)
Disminución en impuestos por pagar	(430,820)	(208,244)
Disminución en beneficios a empleados	(192,453)	(138,592)
Aumento en otros pasivos corrientes	336,037	-
	1,919,806	(861,186)
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>4,237,102</b>	<b>1,874,521</b>

  
 Alexandra Gallo Martínez  
 Gerente General

  
 Miriam López  
 Contadora