MARZAM CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de

Marzam Cía. Ltda.

Guayaquil, 31 de octubre del 2016

1 Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Marzam Cía. Ltda. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Marzam Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Base para calificar la opinión

4. Como se explica en la Nota 19 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2015, se reportan pasivos no corrientes en favor de los socios de la Compañía por aproximadamente US$3,089,000, que principalmente provienen de años anteriores, no devengan intereses y no tienen plazos definidos de liquidación. No nos fue posible realizar procedimientos de confirmación sobre los referidos saldos y por lo

tanto no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los mismos ni de eventuales transacciones diferentes a las registradas en los libros de la Compañía.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo 4 anterior, los estados financieros antes mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Marzam Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 17, la Administración de la Compañía indica que al 31 de diciembre del 2015 existen valores por recuperar de Impuesto al Valor Agregado (IVA) que ascienden a aproximadamente US$1,883,000 (neto de provisiones por US$865,000) sobre los cuales se han presentado los reclamos correspondientes ante las autoridades tributarias respectivas. A la fecha de emisión de estos estados financieros los procesos están en curso y se desconoce en la resolución final de los mismos pues están sujetos a eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Otros asuntos

7. Los estados financieros de la Compañía, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, antes de ser reestructurados, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 15 de abril del 2015 expresó una opinión sin salvedades. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, también revisamos los ajustes descritos en la Nota 2.2 que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes del año 2014. En nuestra opinión, dichos ajustes son adecuados y se han realizado correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar ningún procedimiento a los estados financieros de la Compañía correspondientes al año 2014, excepto por los mencionados ajustes, y por consiguiente, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de aseguramiento sobre los estados financieros del año 2014 en su conjunto.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros 011

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

MARZAM CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo

	Nota	2015	2014 Reestructurado (1)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	42,860	436,759
Inversiones temporales	8	1,047,792	1,352,222
Cuentas por cobrar clientes	9	5,409,994	7,133,784
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	233,784	5,996,672
Otras cuentas por cobrar		226,493	298,033
Impuestos por recuperar	17	1,883,275	390,787
Inventarios	10	1,021,285	3,059,539
Gastos pagados por anticipado		428,546	336,299
Total de los activos corrientes		10,293,939	19,004,095
Activos no corrientes			
Propiedades, buques y equipos	11	38,020,433	40,688,515
Propiedades de inversión	12	5,650,000	-
Inversiones en subsidiarias	13	9,011,294	7,941,464
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	157,680	-
Total de los activos no corrientes		52,839,407	48,629,979
Total activos		63,133,346	67,634,074

(1) Ver Nota 2.2

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

Ing. Alexandra Rallo Martínez
Representante Legal

Ing. Katty Villegas B.
Contadora General

MARZAM CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo y patrimonio	Nota	2015	2014 Reestructurado [1]
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras	15	6.399.605	5.937.187
Cuentas por pagar a proveedores	18	10.706.604	11.536.882
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	901.341	437.253
Otras cuentas por pagar		301.433	9.904
Otros impuestos por pagar	17	224.657	561.733
Impuesto a la renta por pagar	17	14.812	-
Beneficios sociales	16	382.874	625.139
Total de los pasivos corrientes		18.411.326	19.087.896
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	15	11.338.947	18.370.979
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y socios	19	7.314.495	6.905.927
Beneficios sociales	16	777.554	676.262
Impuesto a la renta diferido	17	1.160.567	1.572.550
Otros pasivos		193.701	56.000
Total de los pasivos no corrientes		20.980.264	25.675.711
Total de los pasivos		39.391.590	44.763.607
Patrimonio			
Capital social	18	11.531.000	11.531.000
Reservas		4.570.864	4.438.374
Resultados acumulados		7.640.102	8.901.133
Total del patrimonio		23.741.966	24.870.507
Total del pasivo y patrimonio		63.133.556	67.634.074

[1] Ver Nota 2.2

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

Ing. Alexandra Gallo Martínez
Representante Legal

Ing. Xiany Vallejo B.
Contadora General

MARZAM CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012 (Reconstruido)(1)
Ingresos por venta de combustible y servicios de lube	20	32,587,625	40,602,598
Costo de venta de combustible y servicios de lube	4	(26,479,474)	(34,827,448)
Utilidad bruta		6,108,151	5,775,150
Gastos administrativos	4	(3,236,943)	(2,238,422)
Otros ingresos, neto		892,002	310,257
Utilidad operacional		3,763,200	3,847,985
Gastos financieros, neto	9	(1,874,788)	(3,013,377)
Utilidad antes de impuesto a la renta		988,412	834,608
Impuesto a la renta	17	(112,400)	(318,933)
Utilidad neta		876,012	515,675
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancia / (pérdida) actuariales	18	35,457	(14,375)
Resultado integral del año		911,469	501,300

(1) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Dr. Alexandra Solís Martínez
Representante Legal

Ing. Nelly Villegas
Contadora General

MARZAM CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Legal	Facultativa	Superávit por revaluación	Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	Resultados	Total
Saldos presentados originalmente al 1 de enero del 2015	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Ajuste [illegible]					[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Saldos reexpresados al 1 de enero del 2015	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Reconocimiento de [illegible] de [illegible] al 31 de diciembre del 2015								
Aporte para futura capitalización		[illegible]						[illegible]
Aumento de capital	[illegible]	[illegible]						
Pérdida del ejercicio					[illegible]		[illegible]	
Otros movimientos patrimoniales							[illegible]	[illegible]
Otros movimientos patrimoniales [illegible]							[illegible]	[illegible]
Saldos reexpresados al 31 de diciembre del 2015	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Transferencia a [illegible] por parte de [illegible]			[illegible]	[illegible]			[illegible]	
Pérdida del ejercicio [illegible]					[illegible]		[illegible]	
Utilidad neta del año							[illegible]	[illegible]
Otros movimientos patrimoniales							[illegible]	[illegible]
Saldos al 31 de diciembre del 2015	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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

Ing. [illegible] Martínez
Representante Legal

Ing. Katty Villegas B.
Contadora General

MARZAM CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]			
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]			
[illegible]			
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	
[illegible]	[illegible]	[illegible]	
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]			
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]			
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]			
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]			[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]

(1) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. [illegible] Martínez
Representante Legal

Ing. Katty Villegas B.
Contadora General