



MARZAM CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2017

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
MARZAM CÍA. LTDA.
Manta, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MARZAM CIA. LTDA.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en US Dólares).
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MARZAM CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos:

4. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 de **MARZAM CIA. LTDA.**, fueron auditados por otros auditores, cuya opinión sin salvedad se emitió el 16 de mayo de 2017. Las cifras se presentan con fines comparativos.

Asuntos clave de auditoría:

5. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail pkfui@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito



Asunto clave de auditoría	Procedimientos de auditoría para atender este asunto
<p>Al 31 de diciembre de cada período, la Compañía efectúa el proceso de compensación de los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas, incluyendo los anticipos efectuados durante el periodo. De los saldos compensados se calcula un interés en base a la tasa de interés de mercado vigente, generando un ingreso y un gasto financiero que son registrados en los resultados del periodo.</p> <p>Adicionalmente se suscriben convenios donde formalizan los derechos y obligaciones con sus relacionadas.</p>	<p>Hemos verificado que el proceso de compensación se haya efectuado de forma adecuada.</p> <p>Hemos verificado la correcta aplicación contable, relacionada a la compensación de los saldos iniciales, transacciones del periodo, y anticipos entregados y recibidos de sus relacionadas.</p> <p>Finalmente hemos verificado el cálculo correcto del interés generado producto de la compensación.</p>

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la entidad.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- 10.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
- 10.2 Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- 10.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
- 10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
12. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.
13. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

14. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la entidad en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

PKFECUADOR & Co

27 de abril de 2018
Guayaquil, Ecuador



Manuel García Andrade
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No.02

MARZAM CÍA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalente al efectivo (Nota G)	45.698	398.549
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota H)	646.635	1.132.603
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	5.720.251	4.511.725
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota DD)	878.168	607.201
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota J)	5.904.740	5.871.961
Activos por impuestos corrientes (Nota K)	2.201.778	452.526
Inventarios (Nota L)	1.199.306	898.980
Seguros y otros pagos anticipados (Nota M)	355.618	413.883
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	16.952.194	14.287.428
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos (Nota N)	35.122.957	36.953.321
Inversiones en subsidiarias (Nota O)	9.011.294	9.011.294
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota DD)	2.500	2.500
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	44.136.751	45.967.115
TOTAL ACTIVOS	61.088.945	60.254.543
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota P)	9.301.728	10.877.556
Cuentas y documentos por pagar relacionadas (Nota DD)	845.824	1.297.421
Otras obligaciones corrientes (Nota Q)	2.253.705	1.343.318
Porción corriente de obligaciones financieras (Nota R)	7.317.468	7.321.567
TOTAL PASIVOS CORRIENTE	19.718.725	20.839.862
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota R)	6.849.214	8.754.182
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota S)	1.911.575	
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota DD)	2.843.904	765.405
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota T)	1.423.660	1.585.963
Pasivos por impuestos diferidos (Nota U)	1.258.253	1.382.916
Provisiones por beneficios a empleados (Nota V)	1.042.906	1.065.850
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	15.329.512	13.554.316
PATRIMONIO (Nota W)		
Capital social	11.531.000	11.531.000
Aportes para futuras capitalizaciones	4.500.000	4.500.000
Reservas	1.694.812	1.694.812
Adopción por primera vez de NIIF	5.201.517	5.201.517
Otros resultados integrales	2.920	(58.786)
Resultados acumulados	3.110.459	2.991.822
TOTAL PATRIMONIO	26.040.708	25.860.365
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	61.088.945	60.254.543


 Bartolomé Saldarriaga Santos
 Gerente General


 Katty Villegas
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

MARZAM CÍA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota X)	52.629.391	44.746.368
COSTO DE VENTA (Nota Y)	50.194.573	38.634.711
UTILIDAD BRUTA	2.434.818	6.111.657
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota Z)	2.046.608	4.062.801
UTILIDAD OPERACIONAL	388.210	2.048.856
OTROS INGRESOS/GASTOS:		
Ingresos financieros	57.608	67.835
Gastos financieros (Nota AA)	1.686.075	1.922.503
Otros ingresos (Nota BB)	1.496.263	296.709
Otros gastos	1.264	
	(133.468)	(1.557.959)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTE DE PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	254.742	490.897
Participación de los trabajadores en la utilidad (Nota CC)	38.211	73.635
Impuesto a la renta (Nota CC)	222.557	311.052
Impuesto a la renta diferido (Nota U)	124.663	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	118.637	106.210
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Ganancias actuariales, netas	61.706	23.428
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	180.343	129.638



Bartolomé Saldarriaga Santos
Gerente General



Katy Villegas
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva		Adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
			Capital	Legal			
Saldo al 1 de diciembre de 2016	11.531.000	4.500.000	6.741	490.269	5.201.517	(82.214)	2.970.982
Aportes para futuras capitalizaciones						23.428	
Ganancia actuarial del período							20.840
Otros ajustes menores							106.210
Utilidad del ejercicio							(106.210)
Constitución de reservas							2.991.822
Saldo al 31 de diciembre de 2016	11.531.000	4.500.000	6.741	500.890	5.201.517	(58.786)	118.637
Utilidad del ejercicio							61.706
Ganancia actuarial del período							2.920
Saldo al 31 de diciembre de 2017	11.531.000	4.500.000	6.741	500.890	5.201.517	2.920	3.110.459


 Baricomé Saldaña Santos
 Gerente General


 Katy Villegas
 Comisaria General

MARZAM CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	53.870.696	43.848.404
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(53.871.805)	(39.496.221)
Otros ingresos y egresos, neto	(133.468)	(1.557.959)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(134.577)	2.794.224
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(393.629)	(801.722)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto	485.968	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	92.339	(801.722)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos otorgados a relacionadas, neto	1.626.902	
Obligaciones con instituciones financieras, neto	(1.909.067)	(1.636.813)
Pago de beneficios a empleados	(28.448)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(310.613)	(1.636.813)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(352.851)	355.689
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	398.549	42.860
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	45.698	398.549



Bartolomé Saldarriaga Santos
Gerente General



Katty Villegas
Contadora General

MARZAM CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	118.637	106.210
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades y equipos	2.223.993	2.547.961
Reverso de provisión por deterioro	(410.233)	
Provisiones para beneficios a empleados	238.442	163.929
Otros ajustes para beneficios a empleados	(171.232)	
Provisión por desmantelamiento		(87.027)
	<u>1.999.607</u>	<u>2.731.073</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar, neto	(1.102.039)	679.727
Activo por impuestos corrientes	(1.749.252)	(187.459)
Inventarios	(300.326)	122.305
Servicios y otros pagos anticipados	58.265	(75.933)
Cuentas y documentos por pagar, neto	48.781	(364.313)
Obligaciones corrientes	910.387	(111.176)
	<u>(2.134.184)</u>	<u>63.151</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(134.577)</u>	<u>2.794.224</u>



Bartolomé Saldarriaga Santos
Gerente General



Katty Villegas
Contadora General

Vea notas a los estados financieros