



NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros separados

Año terminado al
31 de diciembre de 2017

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA.
Manta, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados separados 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 separados adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **NAVIERA MARNIZAM 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.

Base de 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 separados”. 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.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados 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 pkfuio@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



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 Separados:

5. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados, 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.
6. En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía 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.
7. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros Separados:

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 separados.
9. 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. Así mismo:

- 9.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros separados, 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.
- 9.2. 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 Compañía.
- 9.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
- 9.4. 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 Compañía 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 separados 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 Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 9.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
10. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.
11. 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.
12. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados 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:

13. 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 Compañía 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

NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA.**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en US Dólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	473.456	1.647
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	1.206.432	966.258
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota W)	266.961	
Otras cuentas por cobrar no relacionadas (Nota I)	138.178	34.019
Activos por impuestos corrientes (Nota J)	50.815	65.917
Inventarios (Nota K)	244.383	103.427
Seguros y otros pagos por anticipado	528	5.516
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2.380.753	1.176.784
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos (Nota L)	526.879	554.360
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota W)	96.080	
Inversiones en acciones (Nota M)	8.681.176	8.681.176
Derechos fiduciarios (Nota N)	515.543	561.647
Otros activos no corrientes	46.932	46.932
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	9.866.610	9.844.115
TOTAL DE ACTIVOS	12.247.363	11.020.899
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota O)	185.912	198.829
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota P)	2.195.154	1.623.565
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota W)	443.086	626.544
Otras obligaciones corrientes (Nota Q)	1.207.826	375.377
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4.031.978	2.824.315
PASIVOS NO CORRIENTE:		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota R)	626.966	584.778
Cuentas y documentos por pagar relacionados largo plazo (Nota W)	4.883.624	4.954.492
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	5.510.590	5.539.270
PATRIMONIO (Nota S)		
Capital pagado	900.000	900.000
Reserva legal	170.149	170.149
Reserva facultativa	827.815	827.815
Reserva de capital	214.333	214.333
Otros resultados integrales	(19.711)	(66.651)
Adopción de NIIF por primera vez	70.029	70.029
Resultados acumulados	542.180	541.639
TOTAL PATRIMONIO	2.704.795	2.657.314
TOTA PASIVOS Y PATRIMONIO	12.247.363	11.020.899


 Bartolomé Polivio Saldarriaga
 Presidente


 Verónica García
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA.**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en US Dólares)

	Años terminados al	
	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota T)	4.909.220	4.330.646
COSTO DE VENTAS (Nota U)	3.832.478	3.352.751
UTILIDAD BRUTA	1.076.742	977.895
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos administrativos (Nota V)	1.090.529	923.149
UTILIDAD OPERACIONAL	1.090.529	923.149
OTROS INGRESOS/GASTOS:		
Otros ingresos	81.529	182.846
Gastos financieros	27.011	300.097
Otros gastos	700	
	53.818	(117.251)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	40.031	(62.505)
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota X)	6.005	
Impuesto a la renta corriente (Nota X)	28.406	3.198
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	5.620	(59.307)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Ganancias (Pérdidas) actuariales	41.861	(98.210)
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	47.481	(157.517)



Bartolomé Polivio Saldarriaga
Gerente General



Verónica García
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

NAVIERA MARIZAM CIA. LTDA.

ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en US Dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Adopcion de NIIF por primera vez	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2015	900.000	170.149	827.815	214.333	70.029	31.558	579.543
Pérdida actuarial						(7.363)	
Ajuste por enmienda						(90.847)	27.855
Aumento de Capital							(6.452)
Otros ajustes menores							(59.307)
Pérdida del ejercicio							541.639
Saldo al 31 de diciembre de 2016	900.000	170.149	827.815	214.333	70.029	(66.651)	
Generancias actuariales						41.861	
Ajustes de ganancias actuariales años anteriores						5.079	(5.079)
Utilidad del ejercicio							5.620
Saldo al 31 de diciembre de 2017	900.000	170.149	827.815	214.333	70.029	(19.711)	542.180



Bartolomé Polivio Saldarraga
Gerente General



Verónica García
Contadora General

NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**

(Expresados en US Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	4.177.978	8.636.212
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.732.890)	(8.368.635)
Otros ingresos	81.529	182.846
Otros gastos	(27.711)	(300.097)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	498.906	150.326
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(10.383)	(202.648)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(10.383)	(202.648)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Otros ajustes	(3.797)	
Prestamos pagados a instituciones financieras, netos	(12.917)	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(16.714)	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	471.809	(52.322)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	1.647	53.969
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	473.456	1.647



Bartolomé Polivio Saldarriaga
Gerente General



Verónica García
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS

(Expresados en US Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	5.620	(62.505)
Ajustes por:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	84.210	60.577
Gastos financieros		280.442
Provisión por jubilación y desahucio	102.141	79.650
Baja para cuentas incobrables	11.787	(105.113)
Ajustes		
	<u>203.758</u>	<u>315.556</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas y documentos por cobrar	(251.961)	472.448
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	(363.041)	3.836.487
Otras cuentas por cobrar	(104.159)	(1.040)
Impuestos por cobrar	28.132	1.232
Inventarios	(140.956)	84.917
otros activos	4.746	(43.942)
Cuentas y documentos por pagar y otras	606.000	(349.710)
Otras cuentas por pagar	785.009	(34.433)
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	(254.326)	(4.066.888)
Beneficios a empleados	(14.296)	(1.796)
	<u>295.148</u>	<u>(102.725)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>498.906</u>	<u>150.326</u>


 Bartolomé Polivio Saldarriaga
Gerente General


 Verónica García
Contadora General