

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3.
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2468 205
(593-2) 2468 186
(593-2) 2450.851

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Zaimella del Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2015, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Zaimella del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información Comparativa

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 5 a los estados financieros en la cual se indica que la información comparativa presentada al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, ha sido restablecida.

Los estados financieros de Zaimella del Ecuador S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, que excluyen los ajustes y reclasificaciones descritos en la nota 5 a los estados financieros, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros el 29 de abril de 2015.

Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, hemos auditado los ajustes y reclasificaciones descritos en la nota 5, que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas presentadas al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento a los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, a más de lo referente a los ajustes y reclasificaciones descritos en la nota 5. Por consiguiente, no expresamos una opinión u otra forma de aseguramiento sobre dichos estados financieros considerados en su conjunto. Sin embargo, en nuestra opinión, tales ajustes y reclasificaciones descritos en la nota 5 son apropiados y han sido aplicados correctamente.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

18 de marzo de 2016



Moraima Vizcarré Franco, Socia
Registro No. 17759

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

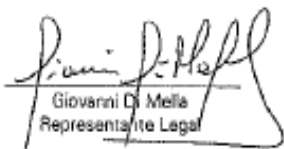
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Nota	2015	2014 restablecido
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 3.436.956	1.014.566
Deudores comerciales	8	15.307.789	12.782.296
Otras cuentas por cobrar	8	755.024	746.247
Inventarios	9	9.702.568	11.216.919
Impuestos por recuperar	8	1.214.918	1.403.982
Pagos anticipados	10	89.524	92.113
Total activos corrientes		<u>30.506.779</u>	<u>27.256.123</u>
Activos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar	8	67.858	65.546
Propiedad, planta y equipos	11	19.591.089	20.079.446
Intangibles	12	318.222	564.923
Impuesto a la renta diferido	15 (c)	181.417	317.991
Total activos no corrientes		<u>20.158.586</u>	<u>21.027.906</u>
Total activos	US\$	<u>50.665.365</u>	<u>48.283.029</u>

Pasivos y Patrimonio	Nota	2015	2014 restablecido
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	13	US\$ 6.101.962	5.318.550
Acreedores comerciales	14	8.996.165	10.072.367
Otras cuentas por pagar	16	2.146.677	1.217.694
Impuestos por pagar	16	532.443	391.324
Beneficios a los empleados	17	1.732.614	1.117.766
Total pasivos corrientes		<u>19.509.861</u>	<u>18.117.701</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	13	-	1.253.364
Beneficios a los empleados	17	897.260	860.714
Total pasivos no corrientes		<u>897.260</u>	<u>2.104.078</u>
Total pasivos		<u>20.407.121</u>	<u>20.221.779</u>
Patrimonio:			
Capital social		18.034.521	19.872.950
Reservas		6.068.900	2.388.411
Resultados acumulados, neto		6.134.823	5.800.489
Total patrimonio	18	<u>30.238.244</u>	<u>28.061.850</u>
Total pasivos y patrimonio	US\$	<u>50.665.365</u>	<u>48.283.029</u>


Giovanni Di Mella
Representante Legal


Martha Galera
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Ingresos ordinarios	19 (a) US\$	74.895.891	60.253.660
Costo de ventas	19 (b)	(47.057.163)	(39.145.741)
Ganancia bruta		27.838.728	21.107.919
Gastos de administración	19 (b)	(5.498.105)	(4.881.971)
Gastos de ventas	19 (b)	(13.911.457)	(11.420.468)
Otros ingresos		244.934	187.024
Costos financieros	23	(580.182)	(488.078)
Ganancia antes de impuesto a la renta		8.093.918	4.504.426
Impuesto a la renta, neto	15 (a)	(1.901.402)	(802.197)
Utilidad neta del periodo		6.192.516	3.702.229
Otros resultados integrales -			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo - Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	3 (a)	(57.693)	(81.634)
Resultado integral del año	US\$	6.134.823	3.620.595
Ganancias por acción	21 US\$	0,30	0,20


Giovanni Di Mella
Representante Legal


Martha Galarza
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			Capital			Reservas			Resultados acumulados			Total patrimonio
			Capital social	Acciones en tesorería	Capital neto	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Readquisición acciones en tesorería	Utilidades disponibles	Otros resultados integrales - Remediación de beneficios	Total	
Saldo al 1 de enero de 2014	Nota	US\$	16.712.960	-	16.712.960	832.368	1.820.907	-	2.653.265	5.675.040	-	25.041.265
Aumento de capital	18		3.160.000	-	3.160.000	-	-	-	3.160.000	-	3.160.000	-
Total resultado integral del periodo:												
Utilidad neta			-	-	-	-	-	-	3.684.269	-	3.684.269	3.684.269
Otros resultados integrales	3 (a)		-	-	-	-	-	-	-	(63.674)	(63.674)	(63.674)
Apropiación para reserva legal	18		-	-	-	-	567.504	-	567.504	-	567.504	-
Aportes para futuras capitalizaciones	18		-	-	-	1.347.533	-	-	1.347.533	-	1,347.533	-
Transferencia a utilidades disponibles			-	-	-	-	-	-	(63.674)	63.674	-	-
Distribución a los accionistas - dividendos	18		-	-	-	-	-	-	(600.000)	-	(600.000)	(600.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2014, previamente informado			19.872.960	-	19.872.960	2.179.891	2.388.411	-	4.568.302	3.620.596	-	28.061.850
Presentación de estados financieros	5		-	-	-	(2.179.891)	-	-	(2.179.891)	2.179.891	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014, restablecido			19.872.960	-	19.872.960	-	2.388.411	-	2.388.411	5.800.489	-	28.061.850
Aumento de capital	18		1.500.000	-	1.500.000	-	-	-	(1.500.000)	-	(1.500.000)	-
Total resultado integral del periodo:												
Utilidad neta			-	-	-	-	-	-	6.192.516	-	6.192.516	6.192.516
Otros resultados integrales	3 (a)		-	-	-	-	-	-	-	(57.893)	(57.893)	(57.893)
Acciones en tesorería	18		-	(3.338.429)	(3.338.429)	-	-	3.338.429	(3.338.429)	-	(3.338.429)	(3.338.429)
Apropiación para reserva legal	18		-	-	-	-	362.060	-	362.060	-	362.060	-
Distribución a los accionistas - dividendos	18		-	-	-	-	-	-	(600.000)	-	(600.000)	(600.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		US\$	21.372.960	(3.338.429)	18.034.531	-	2.750.471	3.338.429	6.088.900	6.192.516	(57.893)	30.258.244


Giovanni Di Mella
Representante Legal


Martha Galarza
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período	US\$	6.192.516	3.702.229
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:			
Depreciación de propiedad, planta, maquinaria y equipo		1.867.133	1.819.448
Amortización de intangibles		278.886	295.660
Utilidad en venta de maquinaria y equipo		(38.914)	(2.847)
Pérdida por baja de planta, maquinaria y equipo		(105.512)	-
Impuesto a la renta diferido		136.174	-
Cambios neto en activos - (aumento) disminución:			
Deudores comerciales		(2.157.175)	(197.049)
Otras cuentas por cobrar		(11.089)	2.026.713
Inventarios		1.514.351	(2.008.212)
Impuestos por recuperar		189.064	(1.009.443)
Pagos anticipados		2.588	36.169
Cambios neto en pasivos - aumento (disminución):			
Acreedores comerciales		(1.076.202)	1.214.947
Otras cuentas por pagar		928.983	61.001
Impuestos por pagar		141.119	(129.957)
Beneficios a los empleados		661.394	(470.188)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>8.523.316</u>	<u>5.338.471</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipos		(1.761.036)	(4.536.117)
Proveniente de la disposición de maquinaria y equipo		37.914	76.118
Adiciones de activos intangibles		(32.185)	(720.081)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.755.307)</u>	<u>(5.180.080)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos de instituciones financieras		6.417.810	3.700.000
Proveniente de emisión de papel comercial		4.250.000	-
Pagos de préstamos de instituciones financieras		(8.850.000)	(600.000)
Pagos de emisión de obligaciones		(1.625.000)	(2.197.507)
Pagos de emisión de papel comercial		(600.000)	(789.253)
Acciones en tesorería		(3.338.429)	-
Dividendos pagados a accionistas		(600.000)	(600.000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4.345.619)</u>	<u>(486.760)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2.422.390	(328.360)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.014.566</u>	<u>1.342.935</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>3.436.956</u>	<u>1.014.566</u>


Giovanni Di Mella
Representante Legal


Martha Galarza
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.