

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
Zaimella del Ecuador S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Zaimella del Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Zaimella del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2016, 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.

Bases para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Valuación de Inventarios (véase nota 8)

El Riesgo

La Compañía tiene una amplia gama de productos, la demanda de éstos y la oportunidad de realizar el inventario depende de múltiples factores incluyendo entre otros, los cambios en las preferencias de los clientes y, actividades de los competidores relacionadas con estrategias de precios y la introducción de nuevos productos. Existe juicio involucrado en evaluar el nivel de estimación requerida para inventario de lento movimiento.

(Continúa)

Respuesta del Auditor

Nuestros procedimientos incluyeron comprobar el diseño y la eficacia operativa de una selección de los controles sobre los procesos de existencias, probar que el detalle de los inventarios se encuentre íntegro y clasificado en el grupo apropiado, desafiar los cálculos de la determinación de la estimación para lento movimiento; así como, revisar las ventas realizadas durante el año de productos terminados para establecer los niveles de cobertura y evaluar críticamente si es requerida una estimación para inventario de lento movimiento.

Consideramos la exactitud histórica de la estimación y utilizamos la información obtenida como evidencia de auditoría para evaluar la idoneidad de las suposiciones realizadas en el año actual, incluyendo la comparación con la experiencia en años anteriores. También, hemos considerado las adecuadas revelaciones realizadas en las notas a los estados financieros por parte de la Compañía.

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información que incluye el "Informe del Gerente General", pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo sobre 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 (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

(Continúa)

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría 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 Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones; así como las revelaciones elaboradas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando se aplicable, los hallazgos significativos identificados, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

(Continúa)

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

10 de marzo de 2017



Moraima Vizuite Franco, Socia
Registro No. 17759

ZAMELLA DEL ECUADOR S. A.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América - USD)

Activos	Nota	2016	2015	Pasivos y Patrimonio	Nota	2016	2015
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	USD 4.707.379	3.430.886	Préstamos y obligaciones financieras	12	USD 399.837	6.101.862
Deudores comerciales	7	15.192.672	16.307.789	Acreedores comerciales	13	11.694.296	8.966.168
Otros cuentas por cobrar	7	1.481.017	768.034	Otros cuentas por pagar	16	1.379.831	2.148.677
Existencias	8	12.257.036	9.702.568	Impuestos por pagar	18	281.434	332.443
Impuestos por recuperar	7	669.467	1.214.818	Beneficios a los empleados	16	2.230.395	1.732.814
Pagos anticipados	9	89.556	183.524	Total pasivos corrientes		19.804.661	19.500.861
Total activos corrientes		34.607.520	30.506.739				
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes - Beneficios a los empleados y total pasivos no corrientes			
Otros cuentas por cobrar	7	42.118	57.036	Total pasivos		1.177.661	887.350
Propiedades, planta y equipo	10	19.735.762	19.601.189			17.012.322	30.407.121
Intangibles	11	71.176	318.222				
Impuesto a la venta diferido	14.83	157.634	181.417	Patrimonio:			
Total activos no corrientes		20.004.910	20.108.580	Capital social	17	18.324.622	18.034.821
				Reservas		3.089.724	6.088.900
				Resultados acumulados, neto		14.895.272	6.134.823
				Total patrimonio		37.609.618	30.258.544
Total activos				Total pasivos y patrimonio			
	USD	54.612.540	50.685.365		USD	54.612.540	50.685.365


Guillermo C. Melis
Representante Legal


Mónica Galarza
Contadora

ZAIMELLA DEL ECUADOR S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

	Nota	2016	2015
Ingresos ordinarios	18 (a) US\$	76.742.885	74.895.891
Costo de ventas	18 (b)	(46.251.131)	(47.057.163)
Ganancia bruta		30.491.754	27.838.728
Gastos de administración	18 (b)	(6.613.842)	(5.498.105)
Gastos de ventas	18 (b)	(12.824.227)	(13.911.457)
Otros (gastos) ingresos, neto		(146.755)	244.934
Costos financieros	22	(434.751)	(580.182)
Ganancia antes de impuesto a la renta		10.672.179	8.093.918
Impuesto a la renta, neto	14 (a)	(2.170.036)	(1.901.402)
Utilidad neta del período		8.502.143	6.192.516
Otros resultados integrales -			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	16	(59.870)	(57.693)
Resultado integral del año	US\$	8.442.273	6.134.823
Ganancias por acción	20 US\$	0,41	0,30


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 2016, con cifras comparativas de 2015

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

Nota		Capital			Reservas		Resultados acumulados			Total patrimonio
		Capital social	Acciones en tesorería	Capital neto	Reserva legal	Adquisición acciones en tesorería	Unidades disponibles	Otros resultados integrales - Remediación de beneficios	Total	
	Saldo al 1 de enero de 2015	US\$ 19.872.950	-	19.872.950	2.388.411	-	2.388.411	5.800.488	-	28.061.859
	Aumento de capital	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	-	-	-	-	-	-	(57.693)	(57.693)	(57.693)
	Acciones en tesorería	-	(3.338.429)	(3.338.429)	-	3.338.429	(3.338.429)	-	(3.338.429)	(3.338.429)
	Apropiación para reserva legal	-	-	-	362.060	-	362.060	-	362.060	-
	Distribución a los accionistas - dividendos	-	-	-	-	-	(600.000)	-	(600.000)	(600.000)
	Saldo al 31 de diciembre de 2015	21.372.950	(3.338.429)	18.034.521	2.750.471	3.338.429	6.088.900	(57.693)	6.134.823	30.258.244
	Aumento de capital	1.500.000	-	1.500.000	-	-	-	-	(1.500.000)	-
	Disminución de capital	(3.338.428)	3.338.428	-	-	(3.338.428)	3.338.428	-	3.338.428	-
	Total resultado integral del periodo:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Utilidad neta	-	-	-	-	-	8.502.143	-	8.502.143	8.502.143
	Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(59.870)	(59.870)	(59.870)
	Apropiación para reserva legal	-	-	-	619.252	-	619.252	-	619.252	-
	Distribución a los accionistas - dividendos	-	-	-	-	-	(1.100.000)	-	(1.100.000)	(1.100.000)
	Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ 19.534.522	(1)	19.534.521	3.369.723	1	3.359.724	(117.563)	14.896.272	37.600.518


Giovanni Di Mella
Representante Legal


Mertha 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 2016, con cifras comparativas de 2015

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

		2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período	US\$	8.502.143	6.192.516
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos		2.122.129	1.867.133
Amortización de intangibles		281.546	278.886
Estimación cuentas por cobrar		153.383	5.657
Utilidad en venta de maquinaria y equipo		-	(38.914)
Pérdida por baja de planta, maquinaria y equipo		-	(105.512)
Impuesto a la renta diferido		23.582	136.174
Otros		110	-
Cambios neto en activos - (aumento) disminución:			
Deudores comerciales		(28.267)	(2.162.832)
Otras cuentas por cobrar		(707.253)	(11.089)
Inventarios		(2.564.470)	1.514.351
Impuestos por recuperar		345.251	189.064
Pagos anticipados		(10.030)	2.588
Cambios neto en pasivos - aumento (disminución):			
Acreedores comerciales		2.698.101	(1.076.202)
Otras cuentas por pagar		(766.846)	928.983
Impuestos por pagar		(241.009)	141.119
Beneficios a los empleados		658.208	661.394
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>10.466.578</u>	<u>8.523.316</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipos		(2.257.930)	(1.761.036)
Proveniente de la disposición de maquinaria y equipo		-	37.914
Adiciones de activos intangibles		(34.500)	(32.185)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2.292.430)</u>	<u>(1.755.307)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos de instituciones financieras		3.000.000	6.417.810
Proveniente de emisión de papel comercial		2.200.000	4.250.000
Pagos de préstamos de instituciones financieras		(4.232.496)	(8.850.000)
Pagos de emisión de obligaciones		(1.220.629)	(1.625.000)
Pagos de emisión de papel comercial		(5.550.000)	(600.000)
Acciones en tesorería		-	(3.338.429)
Dividendos pagados a accionistas		(1.100.000)	(600.000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(6.903.125)</u>	<u>(4.345.619)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1.271.023	2.422.390
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3.436.956	1.014.566
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>4.707.979</u>	<u>3.436.956</u>


Giovanni Di Mella
Representante Legal


Martha Galarza
Contadora

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