

Informe de los auditores independientes

A los Socios de Marzam Cía. Ltda.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Marzam Cía. Ltda. (una compañía constituida en Ecuador, subsidiaria de Naviera Marnizam Cía. Ltda. de Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Marzam Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).

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

Otros asuntos

Según se menciona en las Nota 3(a), los estados financieros separados no consolidados se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Marzam Cía. Ltda. de manera individual. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía no prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, debido a que Marzam Cía. Ltda. es subsidiaria de Naviera Marnizam Cía. Ltda. (última entidad controladora) que elabora estados financieros consolidados.

Como se menciona en la Nota 21 a los estados financieros, durante el año 2016 la Compañía identificó ciertos ajustes que afectan a años anteriores y como resultado, los saldos comparativos para el año 2015 han sido modificados para hacerlos comparables con los del año 2016. Dichos ajustes fueron revisados y en nuestra opinión son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. Los estados financieros de Marzam Cía. Ltda. al

Informe de los auditores independientes (continuación)

31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha antes de los ajustes de restablecimiento, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 31 de octubre de 2016 contiene una opinión con salvedades por limitación al alcance respecto a pasivos con socios. No hemos sido contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos de auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015; excepto por los ajustes mencionados, consecuentemente no podemos expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.



Ernst & Young
RNAE No. 462



Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
16 de mayo de 2017

Marzam Cia. Ltda.

Estados separados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (*)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	398,549	42,860
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	1,132,603	1,097,911
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	10,378,088	11,276,052
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	607,201	233,784
Impuestos por recuperar	17(a)	452,526	265,067
Inventarios	9	898,980	1,021,285
Pagos anticipados		419,478	343,545
Total activo corriente		14,287,425	14,280,504
Activo no corriente:			
Propiedad, embarcaciones y equipos	11	36,953,322	38,712,557
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	2,500	157,680
Inversiones en subsidiarias	10	9,011,294	9,011,294
Total activo no corriente		45,967,116	47,881,531
Total activo		60,254,541	62,162,035

(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 21).


Bartolomé Saldarriaga Santos
Gerente General


Katty Villegas Borja
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Marzam Cía. Ltda.

Estados separados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (*)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras, porción corriente	13	7,321,566	6,399,606
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	11,706,395	10,507,836
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	1,297,421	901,340
Beneficios a empleados, corto plazo	16(a)	251,698	362,874
Impuestos por pagar	17(a)	262,782	60,199
Total pasivo corriente		20,839,862	18,231,855
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras, porción largo plazo	13	8,754,182	11,312,955
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	927,706	7,514,495
Provisiones	15	1,423,660	1,509,831
Beneficios a empleados, largo plazo	16(b)	1,065,850	943,045
Impuesto diferido	17(c)	1,382,916	1,439,967
Total pasivo no corriente		13,554,314	22,720,293
Total pasivo		34,394,176	40,952,148
Patrimonio:			
Capital social	18	11,531,000	11,531,000
Aportes para futuras capitalizaciones	19	4,500,000	-
Reservas	20	1,688,071	1,581,861
Resultados acumulados	21	8,141,294	8,097,026
Total patrimonio		25,860,365	21,209,887
Total pasivo y patrimonio		60,254,541	62,162,035

(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 21).


Bartolomé Saldarriaga Santos
Gerente General


Katy Villegas Borja
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Marzam Cía. Ltda.

Estados separados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (*)
Ingresos por venta de producto	3(k)	31,341,773	40,694,986
Ingresos por servicios	3(k)	13,404,595	11,892,949
Ingresos financieros	3(k)	67,835	103,018
Otros ingresos	3(k)	296,709	211,089
		<u>45,110,912</u>	<u>52,902,042</u>
Costos y gastos			
Costos de operación	22	(38,634,711)	(46,590,973)
Gastos de administración	23	(4,136,436)	(5,005,881)
Gastos financieros	24	(1,922,503)	(2,120,091)
		<u>417,262</u>	<u>(814,903)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta			
		417,262	(814,903)
Impuesto a la renta	17(b)	(311,052)	(391,801)
		<u>106,210</u>	<u>(1,206,704)</u>
Utilidad (pérdida) neta			
		<u>106,210</u>	<u>(1,206,704)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancia actuarial	16(b)	23,428	103,770
		<u>129,638</u>	<u>(1,102,934)</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral			
		<u>129,638</u>	<u>(1,102,934)</u>

(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 21).


Bartolomé Saldarriaga Santos
Gerente General


Katy Villegas Borja
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Marzam Cia. Ltda.

Estados separados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Aportes para futuras capitulaciones		Reservas		Resultados acumulados				Total Patrimonio		
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total Reservas	Reserva de capital	Ajustes de primera adopción	Superavit por revaluación	Otros resultados acumulados		Total Resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2014, como fue reportado	11,531,000	451,823	745,574	1,197,397	6,741	5,201,517	3,240,977	10,320	1,682,555	10,142,110	22,870,507
Menos- Ajustes de años anteriores (Véase Nota 21)	-	-	-	-	-	-	-	(196,304)	(361,382)	(557,686)	(557,686)
Saldo al 31 de diciembre de 2015, como fue ajustado (*)	11,531,000	451,823	745,574	1,197,397	6,741	5,201,517	3,240,977	(185,984)	1,321,173	9,584,424	22,312,821
Más (menos):											
Venta de bienes revaluados (Véase Nota 11)	-	-	-	-	-	-	(251,984)	-	251,984	-	-
Ganancia actuarial (Véase Nota 16(b))	-	-	-	-	-	-	-	103,770	-	103,770	103,770
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,206,704)	(1,206,704)	(1,206,704)
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 20(a))	-	38,446	-	38,446	-	-	-	-	(38,446)	(38,446)	-
Apropiación de reserva facultativa (Véase Nota 20(b))	-	-	346,018	346,018	-	-	-	-	(346,018)	(346,018)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11,531,000	490,269	1,091,592	1,591,861	6,741	5,201,517	2,988,993	(82,214)	(18,011)	8,097,026	21,209,887
Más (menos):											
Aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 19)	-	4,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500,000
Ganancia actuarial (Véase Nota 16(b))	-	-	-	-	-	-	-	23,428	-	23,428	23,428
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	-	-	-	20,840	20,840	20,840
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	106,210	106,210	106,210
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 20(a))	-	10,621	-	10,621	-	-	-	-	(10,621)	(10,621)	-
Apropiación de reserva facultativa (Véase Nota 20(b))	-	-	95,589	95,589	-	-	-	-	(95,589)	(95,589)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	11,531,000	4,500,890	1,187,181	1,688,071	6,741	5,201,517	2,988,993	(58,786)	2,829	8,141,294	25,860,365
(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 21)											


Bartolomé Saldafraga Santos
Gerente General


Kathy Villegas Borja
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Marzam Cia. Ltda.

Estados separados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	417,262	(814,903)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Depreciación	2,547,961	2,701,877
Reserva para jubilación patronal y desahucio	163,929	169,459
Provisión por desmantelamiento y otros ajustes	(87,027)	(523,157)
Utilidad en venta de embarcaciones	-	(79,969)
Cambios netos en los activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	897,964	(4,356,220)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(218,237)	4,605,208
Disminución en inventarios	122,305	2,038,254
(Aumento) en pagos anticipados	(75,933)	(7,246)
(Aumento) disminución en impuestos por recuperar	(187,459)	955,087
Aumento (disminución) acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,198,559	(1,058,930)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,690,708)	1,092,877
(Disminución) en beneficios a empleados, corto plazo	(111,176)	(262,265)
Aumento en impuestos por pagar	41,116	113,225
(Disminución) en beneficios a empleados, largo plazo	(17,696)	(40,213)
	<u>3,000,860</u>	<u>4,533,084</u>
Impuesto a la renta pagado	(206,636)	(609,572)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,794,224</u>	<u>3,923,512</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adición de propiedades, embarcaciones y equipos	(801,722)	(394,921)
Venta de embarcaciones	-	679,932
Incremento de inversión en subsidiarias	-	(69,830)
Intereses ganados por inversiones hasta el vencimiento	-	254,311
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	<u>(801,722)</u>	<u>469,492</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios recibidos	8,509,276	13,255,482
Préstamos bancarios pagados	(10,146,089)	(18,042,385)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(1,636,813)</u>	<u>(4,786,903)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>355,689</u>	<u>(393,899)</u>
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio	42,860	436,759
Saldo al final	<u>398,549</u>	<u>42,860</u>

(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 21).


Bartolomé Saldarriaga Santos
Gerente General


Katty Villegas Barja
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.