

**Marzam Cía. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019  
junto con el informe de los auditores independientes

## **Marzam Cía. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019  
junto con el informe de los auditores independientes

### **Contenido**

#### **Informe de los auditores independientes**

##### **Estados financieros:**

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

## 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 adjuntos de **Marzam Cía. Ltda.**, (una compañía constituida en el Ecuador y subsidiaria de Naviera Marnizam Cía. Ltda. de Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Marzam Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2019, 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 (NIIF).

#### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con éstas 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 para Contadores Profesionales, emitido por el Consejo 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.

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 la Nota 3(a), los estados financieros separados no consolidados se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados del año 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.

#### Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la Administración determine como

## Informe de los auditores independientes (continuación)

necesario, para permitir la preparación de estados financieros y que no contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha y revelar, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable por supervisar 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 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 alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectará distorsiones importantes cuando éstas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante derivado de fraude es mayor de aquel que se derive de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para propósitos de la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 utilizadas por la Compañía son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones hechas por la Administración son razonables, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Concluimos sobre el adecuado uso, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría, concluir si existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas



## Informe de los auditores independientes (continuación)

revelaciones no son adecuadas, 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 podría ocasionar que la Compañía deje de ser considerada como una empresa 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 manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a los responsables de la Administración de la Compañía respecto de, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad de realización de una auditoría planificada, y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

*Jarauditex Cía. Ltda.*

RNAE No. 947



Martha Jaramillo  
Reg. CPA No. 24.845  
Guayaquil, Ecuador  
21 de agosto de 2020

## Marzam Cía. Ltda.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                               | Notas | 2019              | 2018              |
|---------------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                                                 |       |                   |                   |
| <b>Activo corriente:</b>                                      |       |                   |                   |
| Efectivo en caja y bancos                                     | 6     | 42,259            | 449,784           |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento                   | 7     | 838,717           | 789,184           |
| Deudores comerciales                                          | 8     | 734,961           | 4,659,957         |
| Anticipos entregados a proveedores y otras cuentas por cobrar |       | 138,333           | 156,721           |
| Inventarios                                                   | 9     | 894,177           | 3,567,114         |
| Impuestos por recuperar                                       | 16(a) | 6,503,942         | 4,273,214         |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                      | 10(a) | 7,189,860         | 6,950,688         |
| Pagos anticipados                                             |       | 288,089           | 347,215           |
| <b>Total activo corriente</b>                                 |       | <b>16,630,338</b> | <b>21,193,877</b> |
| <b>Activo no corriente:</b>                                   |       |                   |                   |
| Propiedades, embarcaciones y equipos                          | 11    | 30,638,070        | 32,952,535        |
| Inversiones en subsidiarias                                   | 12    | 9,011,294         | 9,011,294         |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                      | 10(a) | 309,454           | 943,913           |
| Otros activos no corrientes                                   |       | 58,849            | 51,038            |
| Activo por impuesto diferido                                  | 16(c) | 55,164            | 37,752            |
| <b>Total activo no corriente</b>                              |       | <b>40,072,831</b> | <b>42,996,532</b> |
| <b>Total activo</b>                                           |       | <b>56,703,169</b> | <b>64,190,409</b> |

Bartolomé Polivio Saldarriaga  
Gerente General

Verónica García  
Contadora General

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

## Marzam Cía. Ltda.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                  | Notas | 2019              | 2018              |
|--------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Pasivo y patrimonio</b>                       |       |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente:</b>                         |       |                   |                   |
| Obligaciones financieras                         | 13    | 8,013,879         | 9,141,131         |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 14    | 11,308,154        | 14,002,685        |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas          | 10(a) | 186,108           | 24,920            |
| Impuestos por pagar                              | 16(a) | 542,559           | 375,733           |
| Beneficios a empleados                           | 15(a) | 357,331           | 642,855           |
| <b>Total pasivo corriente</b>                    |       | <b>20,408,031</b> | <b>24,187,324</b> |
| <b>Pasivo no corriente:</b>                      |       |                   |                   |
| Obligaciones financieras                         | 13    | 2,649,543         | 4,414,314         |
| Beneficios a empleados                           | 15(b) | 837,840           | 1,007,822         |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas          | 10(a) | 3,043,613         | 4,942,050         |
| Pasivo por impuesto diferido                     | 16(c) | 1,133,895         | 1,220,955         |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                 |       | <b>7,664,891</b>  | <b>11,585,141</b> |
| <b>Total pasivo</b>                              |       | <b>28,072,922</b> | <b>35,772,465</b> |
| <b>Patrimonio:</b>                               |       |                   |                   |
| Capital social                                   | 18    | 11,531,000        | 11,531,000        |
| Aportes para futuras capitalizaciones            | 19    | 4,500,000         | 4,500,000         |
| Reservas                                         | 20    | 1,792,773         | 1,700,744         |
| Resultados acumulados                            | 21    | 10,806,474        | 10,686,200        |
| <b>Total patrimonio</b>                          |       | <b>28,630,247</b> | <b>28,417,944</b> |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                 |       | <b>56,703,169</b> | <b>64,190,409</b> |



Bartolomé Polivio Saldarriaga  
Gerente General



Verónica García  
Contadora General

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

Marzam Cía. Ltda.

## Estados de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                   | Notas     | 2019                 | 2018                |
|---------------------------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| <b>Ingresos:</b>                                  |           |                      |                     |
| Ventas locales                                    | 3(k) y 22 | 74,980,080           | 71,801,431          |
| Ventas de exportación                             | 22        | 29,476,859           | 26,082,176          |
| Otros ingresos                                    | 22        | 179,420              | 513,680             |
| <b>Total de ingresos</b>                          |           | <b>104,636,359</b>   | <b>98,397,287</b>   |
| <b>Costos y gastos operacionales:</b>             |           |                      |                     |
| Costos operacionales                              | 23        | (99,527,650)         | (90,551,201)        |
| Gastos operacionales                              | 23        | (3,167,871)          | (3,331,355)         |
| Otros gastos                                      |           | (116,118)            | (972)               |
| <b>Total de costos y gastos operacionales</b>     |           | <b>(102,811,639)</b> | <b>(93,883,528)</b> |
| <b>Utilidad operacional</b>                       |           | <b>1,824,720</b>     | <b>4,513,759</b>    |
| Gastos financieros                                | 24        | (1,445,065)          | (2,242,397)         |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>      |           | <b>379,655</b>       | <b>2,271,362</b>    |
| Impuesto a la renta corriente                     | 16(b)     | (474,355)            | (755,166)           |
| Impuesto a la renta diferido                      | 16(c)     | 104,472              | 324,376             |
| <b>Utilidad neta del año</b>                      |           | <b>9,772</b>         | <b>1,840,572</b>    |
| <b>Otros resultados integrales:</b>               |           |                      |                     |
| Ganancia actuarial                                | 15(b)     | 202,531              | 149,133             |
| <b>Utilidad neta y resultado integral del año</b> |           | <b>212,303</b>       | <b>1,989,705</b>    |

  
Bartolomé Polivio Saldarriaga  
Gerente General

  
Verónica García  
Contadora General

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



# **Marzam Cía. Ltda.**

## **Estados de cambios en el patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                   | Reservas                                |               |                    |                          |                    | Resultados acumulados |                             |                             |                         |                             |                  |
|-----------------------------------|-----------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                   | Aportes para futuras capitaliza- ciones |               |                    | Reserva de facul- tativa | Reserva de capital | Total Reservas        | Ajustes de primera adopción | Otros resultados integrales | Utilidades acumula- das | Total resultados acumulados | Total Patrimonio |
|                                   | Capital social                          | Reserva legal | Reserva de capital | Reserva de facul- tativa | Reserva de capital | Total Reservas        | Ajustes de primera adopción | Otros resultados integrales | Utilidades acumula- das | Total resultados acumulados | Total Patrimonio |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017  | 11,531,000                              | 4,500,000     | 500,890            | 1,187,181                | 6,741              | 1,694,812             | 5,201,517                   | 2,920                       | 3,485,792               | 8,690,229                   | 26,416,041       |
| Más (menos):                      |                                         |               |                    |                          |                    |                       |                             |                             |                         |                             |                  |
| Apropiación de reservas           | -                                       | -             | 5,932              | -                        | -                  | 5,932                 | -                           | -                           | (5,932)                 | (5,932)                     | -                |
| Otros ajustes menores             | -                                       | -             | -                  | -                        | -                  | -                     | -                           | -                           | 12,198                  | 12,198                      | 12,198           |
| Ganancia actuarial                | -                                       | -             | -                  | -                        | -                  | -                     | -                           | 149,133                     | -                       | 149,133                     | 149,133          |
| Utilidad neta del año             | -                                       | -             | -                  | -                        | -                  | -                     | -                           | -                           | 1,840,572               | 1,840,572                   | 1,840,572        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018  | 11,531,000                              | 4,500,000     | 506,822            | 1,187,181                | 6,741              | 1,700,744             | 5,201,517                   | 152,053                     | 5,332,630               | 10,686,200                  | 28,417,944       |
| Más (menos):                      |                                         |               |                    |                          |                    |                       |                             |                             |                         |                             |                  |
| Apropiación de reservas           | -                                       | -             | 92,029             | -                        | -                  | 92,029                | -                           | -                           | (92,029)                | (92,029)                    | -                |
| Ganancia actuarial                | -                                       | -             | -                  | -                        | -                  | -                     | -                           | 202,531                     | -                       | 202,531                     | 202,531          |
| Utilidad neta del año             | -                                       | -             | -                  | -                        | -                  | -                     | -                           | -                           | 9,772                   | 9,772                       | 9,772            |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 | 11,531,000                              | 4,500,000     | 598,851            | 1,187,181                | 6,741              | 1,792,773             | 5,201,517                   | 354,584                     | 5,250,373               | 10,806,474                  | 28,630,247       |



**Bartolomé Polivio Saldarriaga**  
Gerente General



**Verónica García**  
Contadora General

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

**Marzam Cía. Ltda.****Estados de flujo de efectivo**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                                                                    | 2019               | 2018               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>                                                                             |                    |                    |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                                                              | 379,655            | 2,271,362          |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b> |                    |                    |
| Depreciación y amortización                                                                                                        | 2,381,755          | 2,318,941          |
| Provisión por deterioro de deudores comerciales                                                                                    | 19,118             | 128,939            |
| Beneficio de empleos no corrientes                                                                                                 | 184,430            | 194,278            |
| Gastos financieros                                                                                                                 | 1,051,079          | 1,234,889          |
| Otros ajustes                                                                                                                      | -                  | 12,198             |
| Bajas de propiedades, embarcaciones y equipos                                                                                      | 37,438             | 9,148              |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>                                                                                         |                    |                    |
| Disminución en deudores comerciales                                                                                                | 3,905,878          | 932,355            |
| Disminución en anticipos entregados a proveedores y otras cuentas por pagar                                                        | 18,388             | 67,482             |
| (Aumento) en impuestos por recuperar, neto                                                                                         | (1,391,243)        | (2,066,455)        |
| Disminución (aumento) en inventarios                                                                                               | 2,672,937          | (2,367,808)        |
| Disminución en pagos anticipados                                                                                                   | 59,126             | 8,403              |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas                                                                  | 395,287            | (1,363,933)        |
| (Aumento) en otros activos no corrientes                                                                                           | (7,811)            | (51,038)           |
| (Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar                                                          | (2,694,531)        | 2,663,121          |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas                                                                   | (1,737,249)        | 1,242,163          |
| (Disminución) aumento en beneficios a empleados, corrientes                                                                        | (285,524)          | 322,617            |
| (Disminución) en pasivos diferidos                                                                                                 | -                  | (1,876,499)        |
| (Disminución) en beneficios a empleados, no corrientes                                                                             | (151,881)          | (80,229)           |
|                                                                                                                                    | 4,836,852          | 3,599,934          |
| Impuesto a la renta pagado                                                                                                         | (1,147,014)        | (436,061)          |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>                                                                         | <b>3,689,838</b>   | <b>3,163,873</b>   |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>                                                                             |                    |                    |
| Adiciones propiedad, planta y equipo, neta                                                                                         | (104,728)          | (927,133)          |
| Adiciones en inversiones mantenidas hasta el vencimiento                                                                           | (49,533)           | (142,549)          |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>                                                                       | <b>(154,261)</b>   | <b>(1,069,682)</b> |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>                                                                        |                    |                    |
| Préstamos recibidos                                                                                                                | 12,000,000         | 14,432,060         |
| Pagos de capital                                                                                                                   | (14,906,808)       | (14,922,755)       |
| Intereses pagados                                                                                                                  | (1,036,294)        | (1,199,410)        |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>                                                                  | <b>(3,943,102)</b> | <b>(1,690,105)</b> |
| <b>(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>                                                                     | <b>(407,525)</b>   | <b>404,086</b>     |
| <b>Efectivo en caja y bancos:</b>                                                                                                  |                    |                    |
| Saldo al inicio del año                                                                                                            | 449,784            | 45,698             |
| Saldo al final del año                                                                                                             | 42,259             | 449,784            |

Bartolomé Polivio Saldarriaga  
Gerente GeneralVerónica García  
Contadora General

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