



Accountants &
business advisers

MARAMAR S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al
31 de diciembre de 2013 y 2012

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
MARAMAR S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **MARAMAR S.A.**, los cuales incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia 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 equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2453882 • Fax (593-4) 2450888 • E-mail: pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1511 y Los Rios, Edificio Finanzas Piso 12 Of. 2 • P.O. Box. 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 838 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MARAMAR S.A.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivos correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PKF Blo.

21 de abril de 2014
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

MARAMAR S.A.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	23,852	158,286
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	947,128	682,820
Inventarios (Nota E)	343,170	44,650
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	188,178	115,349
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,502,328	1,001,105
PROPIEDADES Y EQUIPOS (Nota G)	399,913	351,117
INVERSIONES A LARGO PLAZO (Nota H)	111,768	7,907
TOTAL ACTIVOS	2,014,009	1,360,129
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	628,048	620,264
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	75,820	72,088
Porción corriente de pasivos a largo plazo (Nota K)	342,428	32,778
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,046,296	725,130
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota K)	67,490	8,239
PASIVOS DIFERIDOS	19,232	19,232
PATRIMONIO (Nota L)		
Capital social	170,853	170,853
Reserva legal	51,187	29,452
Superavit por valuaciones	80,359	61,742
Ajustes implementación NIIF	(55,145)	(55,145)
Resultados acumulados	633,737	400,626
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,014,009	1,360,129



Ing. Mauricio Marin Rodriguez
Gerente General



CPA. Dora Cirolo Castillo
Contadora

MARAMAR S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	10.179.100	7.644.357
COSTO DE VENTAS	8.967.978	6.063.814
UTILIDAD BRUTA	1.211.122	980.543
GASTOS:		
Gastos administrativos	686.299	591.077
Gastos de oficina Colombia	2.872	4.444
Gasto de exportación	48.146	29.518
Gastos de Proyecto Cobia	59.882	3.707
Promoción y publicidad	30.969	20.069
	837.168	648.916
UTILIDAD OPERACIONAL	373.954	331.627
Otros ingresos/egresos netos	1.012	(4.657)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	374.966	326.971
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota M)	56.245	50.134
Impuesto a la Renta (Nota M)	63.875	59.483
UTILIDAD DEL EJERCICIO	254.846	217.354
TOTAL DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN	170.852	170.852
UTILIDAD POR ACCIÓN	1.49	1.27


 Ing. Mauricio Marin Rodriguez
 Gerente General


 CPA. Doris Gaudio Castillo
 Contadora

MARAMAR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en US\$Dólares)

	Capital social	Reserva legal	Superavit por valuaciones	Ajustes implementación NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2012	170.853	12.253	61.742	(55.145)	222.862
Utilidad del ejercicio					217.354
Aumento de reserva legal		17.199			(17.199)
Dividendos pagados					(25.253)
Ajustes por identificar					2.862
Saldo al 31 de diciembre de 2012	170.853	29.452	61.742	(55.145)	400.626
Utilidad del ejercicio		21.735			254.846
Aumento de reserva legal					(21.735)
Revaluación de propiedades y equivos		51.187	13.617		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	170.853	80.359	60.359	(55.145)	633.737



Ing. Mauricio Marin Rodriguez
Gerente General



CPA Doris Ciglio Castillo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

MARAMAR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	10,443,406	7,481,731
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,770,852)	(7,252,335)
Otros ingresos	1,012	(110,944)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(326,432)	118,452
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversión en acciones	(103,861)	1,030
Adquisiciones de propiedades y equipos	(73,042)	(63,113)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(176,903)	(62,083)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias, neto	368,901	(35,933)
Dividendos pagados		(25,252)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	368,901	(61,185)
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	(134,434)	(24,816)
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	158,286	183,102
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	23,852	158,286



Ing. Mauricio Marin Rodriguez
Gerente General



CPA Doris Chiofo Castillo
Contadora

MARAMAR S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	254.846	217.354
Ajustes por:		
Depreciación	42.863	34.153
Provisión para cuentas incobrables	7.915	6.095
Ajustes por identificar:		2.862
	<u>305.624</u>	<u>260.464</u>
Variación en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(272.223)	(322.351)
Inventarios	(298.520)	24.744
Gastos pagados por anticipado	(72.829)	(38.087)
Otros activos		5.006
Cuentas y documentos por pagar	7.784	178.810
Gastos acumulados por pagar	3.732	9.866
	<u>(632.056)</u>	<u>(142.012)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(326.432)</u>	<u>118.452</u>


 Ing. Mauricio Marin Rodriguez
 Gerente General


 CPA Doris Criollo Castillo
 Contadora

MARAMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresadas en USDólares)

A. MARAMAR S.A.:

La Compañía se constituyó mediante escritura pública el 5 de noviembre de 2000, autorizada por el Notario Público Vigésimo Quinto del Cantón de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Guayaquil el día 9 de noviembre de 2000. Su actividad principal es la venta al por mayor de productos del mar.

Maramar S.A. es una empresa ecuatoriana dedicada a la comercialización y desarrollo de productos acuícolas y del mar, cuyo principal enfoque es satisfacer las expectativas del mercado de hoy en día con la excelencia en la calidad de sus productos.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó desde el ejercicio 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Instrumentos Financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado. Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

MARAMAR S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Cuentas y documentos por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

Provisión para cuentas incobrables: Anualmente registra una provisión del 1% sobre el saldo de la cartera vencida. Al final del ejercicio financiero, se evalúa la cartera y de existir deficiencia en la provisión, se ajusta contra resultados. Si el cargo por esta provisión excede el límite establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno, el excedente es conciliado como no deducible para la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

Periódicamente, la Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales para determinar si existen indicios del deterioro de cartera, según lo establece el párrafo 64 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración como se carga a resultados contra la cuenta de provisión de cuentas incobrables, tal como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la provisión de cuentas incobrables.

Propiedades y equipos: Están registrados al costo y se capitalizan bienes mayores a US\$3,000. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

MARAMAR S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

La vida útil estimada de las propiedades y equipos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios	20
Muebles de oficina	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Acreedores comerciales: Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no poseen intereses.

Inversiones en acciones: Se contabilizan al valor nominal.

Suministros y materiales: Se contabilizan como gastos del periodo cuando las compras son inferiores a US\$1,500. Las compras mayores a este monto se contabilizan transitoriamente como inventarios y se amortizan durante el ejercicio económico que fueron adquiridos.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional, entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

Riesgo de crédito
Riesgo de liquidez
Riesgo operacional

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. Al 31 de diciembre de 2013, no se reporta un riesgo material de crédito.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Al 31 de diciembre de 2013, no se reporta un riesgo material de liquidez.

MARAMAR S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado. Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Caja	102	125
Bancos locales	23,750	158,161
	<u>23,852</u>	<u>158,286</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Clientes	(1)	660,815	351,648
Compañías relacionadas (Nota N)		182,100	210,783
Préstamos a empleados		11,086	13,583
Préstamos a accionistas		10,982	
Anticipos a empleados			358
Anticipos a proveedores		6,640	9,598
Otras cuentas por cobrar	(2)	91,078	104,508
		<u>962,701</u>	<u>690,478</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3)	<u>(15,573)</u>	<u>(7,658)</u>
		<u>947,128</u>	<u>682,820</u>

(1) Incluye principalmente US\$281,239 (US\$229,465 en el 2012) a Corporación La Favorita C.A.

MARAMAR S.A.**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

(2) Incluye principalmente US\$30,000 a Sociedad Jaime Aurea y US\$25,000 (US\$31,682 en el 2012) a Frigolandia.

(3) El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	7,658	1,563
Provisiones	7,915	6,095
Saldo al final del año	15,573	7,658

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Materiales de empaque	28,138	8,886
Productos (1)	315,032	35,764
	343,170	44,650

(1) Incluye principalmente US\$107,423 y US\$59,066 de camarón y pescado dorado, respectivamente.

F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Impuestos pagados por anticipado (1)	158,839	104,823
Seguros pagados por anticipado	29,339	10,526
	188,178	115,349

(1) Incluye principalmente US\$98,017 (US\$46,351 en el 2012) de Impuesto al Valor Agregado generado en compras y US\$59,834 (US\$51,439 en el 2012) de 1% retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

G. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Tipo de bien	Saldos al 01/01/2013	Adquisiciones	Revalorización	Saldos al 31/12/2013
Edificios	157,121		18,617	175,738
Muebles de oficina	4,287	1,316		5,603
Equipos de oficina	5,881	2,348		8,229
Vehículos	207,101	65,792		272,893
Equipos de computación	10,880	3,586		14,466
	385,270	73,042	18,617	476,929
Depreciación acumulada	(34,153)	(42,863)		(77,016)
	351,117	30,179	18,617	399,913

MARAMAR S.A.**H. INVERSIONES A LARGO PLAZO:**

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Acciones Corporación La Favorita C.A.	7,907	7,907
Acciones Pal Peninsula S.A. (1)	103,861	
	<u>111,768</u>	<u>7,907</u>

(1) Corresponde a compra de acciones aprobada mediante Acta General de Accionistas, celebrada el 15 de agosto de 2013.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Proveedores (1)	478,640	323,620
Compañías relacionadas (Nota N)	60,163	221,353
Retenciones e impuestos por pagar (2)	88,376	74,866
Otras cuentas por pagar	869	425
	<u>628,048</u>	<u>620,264</u>

(1) Incluye principalmente US\$315,478 (US\$266,480 en el 2012) por la compra de productos.

(2) Incluye principalmente US\$63,875 (US\$59,483 en el 2012) de impuesto a la renta causado en el ejercicio (Nota M).

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Obligaciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	8,133	8,327
Beneficios por pagar a los trabajadores (1)	67,687	63,761
	<u>75,820</u>	<u>72,088</u>

(1) Incluye principalmente US\$56,245 (US\$50,134 en el 2012) de participación de los trabajadores en las utilidades (Nota M).

K. PASIVOS A LARGO PLAZO:

Entidad	No. Operación	Fecha de		Tasa de Interés %	Saldo al 31/12/2013
		Emisión	Vencimiento		
Banco Bolivariano S.A.	180254	07/10/2011	27/10/2014	11.08	6,984
Banco Bolivariano S.A.	111652	27/12/2010	02/01/2014	11.08	1,912
Banco Bolivariano S.A.	211561	12/03/2012	10/03/2015	8.83	11,078
Banco Bolivariano S.A.	213158	17/06/2012	15/06/2015	8.83	25,355
Banco Bolivariano S.A.	217035	31/07/2012	15/07/2015	11.08	66,560
Banco de la Producción Prótubanco S.A.	CAR20200116581	19/12/2012	19/03/2014	0.64	100,000
Banco de la Producción Prótubanco S.A.	CAR20200116589	08/12/2012	07/04/2014	9.78	205,980
					<u>409,918</u>
Morosa. Partición corriente					<u>(342,428)</u>
					<u>67,490</u>

MARAMAR S.A.

L. PATRIMONIO:

Capital social: Corresponde a 170.853 acciones ordinarias y en circulación por un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Superavit por valuaciones: En esta cuenta se registran los excedentes generados en la revaluación de las propiedades y equipos.

Ajustes implementación NIIF: Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a la fecha de transición.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

M. PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2013	2012
Utilidad del ejercicio	374,966	326,971
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	56,245	50,134
Deducción por incremento neto de empleados	30,243	17,354
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		8,117
Más: Gastos no deducibles	1,866	7,255
Base imponible del impuesto a la renta	290,344	258,621
Impuesto a la renta causado	63,875	59,483

MARAMAR S.A.**N. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Los saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	Por Cobrar	Por pagar	Por Cobrar	Por pagar
Mara Perú S.A.C.	182,100	53,917	210,783	
Aquamar S.A.		6,246		221,353
	<u>182,100</u>	<u>60,163</u>	<u>210,783</u>	<u>221,353</u>

Las transacciones efectuadas con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2013		2012	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Mara Perú S.A.C.	53,917	2,096,843		2,502,617
Aquamar S.A.	3,042,934		3,648,422	
	<u>3,096,851</u>	<u>2,096,843</u>	<u>3,648,422</u>	<u>2,502,617</u>

O. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

MARAMAR S.A.**P. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.