



MARBELIZE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Marbelize S.A.

Guayaquil, 16 de junio del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Marbelize S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Marbelize S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Marbelize S.A.
Guayaquil, 16 de junio del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Marbelize S.A. al 31 de diciembre del 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

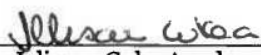

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

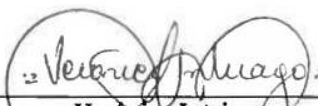
MARBELIZE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,639,280	1,484,824
Cuentas por cobrar a clientes	8	8,626,873	11,840,606
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	427,646	540,596
Cuentas por cobrar a empleados		321,657	146,545
Otras cuentas por cobrar		133,218	42,945
Anticipos a proveedores		849,199	547,667
Impuestos por recuperar	14	2,118,132	1,325,725
Inventarios	9	17,037,996	11,944,790
Gastos pagados por anticipado		170,696	183,395
Total activos corrientes		32,324,697	28,057,093
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	4,714,199	3,508,575
Propiedades, planta y equipos	10	15,811,375	15,075,530
Inventario de repuestos		312,802	346,499
Activos intangibles		475,261	586,443
Impuesto a la renta diferido	14	68,035	82,437
Otros activos		182,136	182,139
Total activos no corrientes		21,563,808	19,781,623
Total del activo		53,888,505	47,838,716

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jelisava Cuka Auad
Gerente General

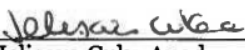

Verónica Intriago
Contador General

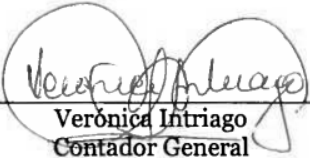
MARBELIZE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2013	2012
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras	11	14,786,975	8,351,533
Arrendamiento financiero	11	22,475	33,750
Cuentas por pagar a proveedores	12	7,270,356	5,465,426
Anticipos de clientes		971	136,778
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	1,676,194	3,398,397
Beneficios sociales	15	1,664,801	1,573,178
Impuesto a la renta por pagar	14	1,172,378	709,593
Otros impuestos por pagar	14	540,687	383,377
Otras pasivos		504,879	377,834
Total pasivos corrientes		27,639,716	20,429,866
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	11	8,449,487	10,242,686
Arrendamiento financiero	11	194,028	308,522
Jubilación patronal y deshaucio	15	933,638	607,155
Total pasivos no corrientes		9,577,153	11,158,363
Total pasivo		37,216,869	31,588,229
Patrimonio			
Capital	17	11,276,185	11,276,185
Reserva legal		1,412,836	952,978
Resultados acumulados		3,982,615	4,021,324
Total patrimonio		16,671,636	16,250,487
Total pasivos y patrimonio		53,888,505	47,838,716

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jelisava Cuka Auad
Gerente General


Verónica Intriago
Contador General

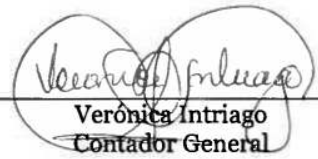
MARBELIZE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		102,288,229	96,657,348
Costo de productos vendidos	6	(89,111,010)	(86,798,971)
Utilidad bruta		13,177,219	9,858,377
Gastos administrativos	6	(4,590,499)	(3,974,722)
Gastos de ventas	6	(2,601,500)	(2,055,509)
Otros ingresos, netos	6	343,593	333,184
Utilidad operativa		6,328,813	4,161,330
Gastos financieros	6	(1,780,177)	(1,380,324)
Utilidad antes del impuesto a la renta		4,548,636	2,781,006
Impuesto a la renta	14	(1,193,079)	776,244
Utilidad neta del año		3,355,557	3,557,250
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	15	(139,368)	-
Resultado integral del año		3,216,189	3,557,250

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jelisava Cuka Auad
Gerente General


Verónica Intriago
Contador General

MARBELIZE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	11,276,185	721,554	4,358,128	(2,403,639)	13,952,228
Apropiación de Reserva Legal		231,424		(231,424)	-
Resolución de Junta General de Accionistas del 31 de agosto del 2012					
Dividendos declarados					
Utilidad neta y resultado integral del año					
Saldos al 31 de diciembre del 2012	11,276,185	952,978	4,358,128	(336,804)	16,250,487
Apropiación de Reserva Legal		459,858		(459,858)	-
Resolución de Junta General de Accionistas del 20 de junio del 2013					
Pago de Dividendos					
Resolución de Junta General de Accionistas del 31 de diciembre del 2013					
Dividendos declarados					
Utilidad neta del año					
Otros resultados integrales					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	11,276,185	1,412,836	4,358,128	(375,513)	16,671,636

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jelisava Cuka Auad
Gerente General

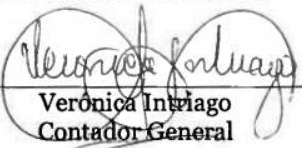

Verónica Intriago
Contador General

MARBELIZE S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta		4,548,636	2,781,006
Más (menos) - cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	1,040,744	999,750
Amortización de intangibles		211,114	235,268
Provisión para Jubilación patronal y desahucio	15	219,023	226,170
Intereses por pagar		239,081	207,522
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	803,447	801,188
		<u>7,062,045</u>	<u>5,250,904</u>
Pago de participación a los trabajadores		(801,188)	(314,179)
Pago de impuesto a la renta		(740,319)	(637,092)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes		3,213,733	(2,565,313)
Cuentas por cobrar empleados		(175,112)	24,839
Otras cuentas por cobrar		(90,273)	17,920
Anticipos a proveedores		(301,532)	(452,922)
Impuestos por recuperar		(792,407)	(376,136)
Inventarios		(5,093,206)	(6,156,461)
Gastos pagados por anticipo		12,699	(31,379)
Inventario de repuestos		33,696	49,867
Cuentas por pagar a proveedores		1,804,933	(4,505,709)
Anticipos de clientes		(135,807)	(321,216)
Beneficios sociales		89,364	1,177,029
Impuesto a la renta por pagar		24,427	(965,560)
Otros impuestos por pagar		157,310	38,488
Otras pasivos		127,045	23,171
Jubilación patronal y desahucio	15	(31,907)	(29,504)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>4,363,501</u>	<u>(9,773,253)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	10	(1,776,589)	(322,679)
Préstamos y anticipos a partes relacionadas		(2,302,491)	3,934,778
Adiciones de activos intangibles, neto		(99,932)	(60,918)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(4,179,012)</u>	<u>3,551,181</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones bancarias y financieras		6,656,075	8,253,829
Préstamos y financiamientos recibidos de partes relacionadas		(1,722,203)	2,054,762
Pago de dividendos		(1,585,223)	(1,258,991)
Intereses pagados		(2,378,682)	(1,172,802)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>969,967</u>	<u>7,876,798</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		1,154,456	1,654,726
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,484,824</u>	<u>(169,902)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>2,639,280</u>	<u>1,484,824</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jelisava Cuka Auad
Gerente General


Verónica Intriago
Contador General

MARBELIZE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones: Marbelize S.A. (en adelante Marbelize o la Compañía) fue constituida en junio del 1997 con el objeto de dedicarse a la industrialización, conservación y transporte de los productos de la pesca, así como a la producción y comercialización de productos alimenticios principalmente de conservas de pescado en su planta industrial ubicada en la ciudad de Jaramijó. Aproximadamente el 95% (2012: 98%) de las ventas de la Compañía se realizaron a mercados internacionales, principalmente a España, Alemania, Chile e Italia. Marbelize forma parte del Grupo Cuka (ver Nota 13), constituido por empresas dedicadas a la captura de pescado a través de sus embarcaciones, para su posterior procesamiento y exportación.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de Junio del 2014 de la Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Marbelize se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a las estimaciones inherentes en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

MARBELIZE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio oficiales vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, neto de sobregiros bancarios.

MARBELIZE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se categorizan en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La categorización depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la categorización de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, Marbelize solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. 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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas y cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial Marbelize valoriza los mismos como se describe a continuación:

MARBELIZE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar**, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (conservas, semielaborados y pescado crudo congelado) y servicios de maquila y otros complementarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 45 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

- (i) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas por cobrar corresponden principalmente: a) denominadas comerciales por venta de productos (conservas, semielaborados y pescado crudo congelado) y b) las de financiamiento, que corresponden a préstamos otorgados a sus relacionadas. Se registran de la siguiente manera:
- Comerciales: Estas cuentas se registran a su valor nominal y no generan intereses y son exigibles hasta en 120 días.
 - Financiamiento: corresponde a: i) ciertos préstamos menores otorgados que se registran a su valor nominal y son recuperables a largo plazo, el efecto de los intereses implícitos sobre dichos préstamos no son significativos tomando los estados financieros en su conjunto; ii) préstamos que se otorgan a largo plazo y que generan intereses; que se registran al costo amortizado a las tasas de interés pactadas con las compañías que son similares a las de mercado.

- b) Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.

MARBELIZE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.
- iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden principalmente operaciones que se denominan comerciales pues son obligaciones de pago por compra de materia prima (pescado). Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Marbelize analiza el comportamiento de la cartera de sus clientes y en caso de ser necesario establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se mantienen provisiones por deterioro que se presentan como menor valor de sus cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Marbelize transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a armadores (terceros y principalmente a compañías relacionadas, y que se encuentran registrados como parte de las cuentas por cobrar a relacionadas) con el fin de asegurar el aprovisionamiento de materia prima, estos se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega de pescado capturado y no generan intereses. Debido a que sustancialmente se recuperan en el largo plazo, los mismos se clasifican como activos no corrientes, aquellos que no tienen esta característica se presentan como activos corrientes.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos

MARBELIZE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución (gastos de ventas).

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Compañía, según análisis de rotación y uso futuro de sus repuestos clasifica en corrientes los inventarios a consumirse en el tiempo estimado de hasta 12 meses, el resto los clasifica como inventario de repuestos no corrientes.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	20 - 50
Equipos de computo	2 - 5
Vehículos	3 - 15
Muebles y enseres	10 - 15
Maquinarias y equipos	2 - 20

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

MARBELIZE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Arrendamiento financiero

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar corrientes y de largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el periodo del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada periodo. La maquinaria y equipo adquirida mediante arrendamiento financiero se deprecia durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento (Ver Nota 11).

2.9 Activos intangibles

Corresponde principalmente a las licencias para programas informáticos adquiridas, las cuales se capitalizan en función de los costos incurridos para su adquisición y para poner en condiciones de uso el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de entre tres y cinco años.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

MARBELIZE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro, y en los casos de existir algún indicador de deterioro, ha realizado la evaluación requerida.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos que formen parte de la base establecida por la normativa vigente.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución si se cumplen con las condiciones establecidas por la Ley.

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

MARBELIZE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo:

Provisiones de jubilación patronal y otras obligaciones laborales (no fondeados): La Compañía aplica un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por cese solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las indicadas provisiones con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2012: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

MARBELIZE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a los resultados del ejercicio.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para Marbelize.

2.13 Provisiones

Marbelize registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

La Compañía genera sus ingresos principalmente por las ventas locales y en el exterior del territorio ecuatoriano de conservas, productos que los comercializa directamente a distribuidores mayoristas. También presta servicios de alquiler de frigorífico y de maquilado. Los ingresos se registran de la siguiente manera:

- **Venta de productos:** Comprenden el valor de las ventas locales y por exportaciones de sus productos, neto de devoluciones y descuentos, que se reconocen cuando los productos han sido embarcados y transferidos los riesgos y beneficios a los clientes. Para las ventas locales el ingreso es reconocido cuando los productos son entregados a los clientes y los riesgos y beneficios han sido transferidos a ellos.

Servicios alquiler de frigorífico y de maquilado: Se reconocen en el periodo en que se prestan.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reserva legal

De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para ser distribuida como dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber

MARBELIZE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

pérdidas. En el año 2012 la Administración de la Compañía decidió realizar una apropiación parcial de esta reserva por los resultados del 2012, mismo que fue ratificado por los accionistas durante el año 2013 registrando en este año el alcance de esta reserva por US\$124,303. Adicionalmente durante el 2013 se registró la apropiación de la reserva legal de las utilidades del 2013 por US\$335,555 pendientes de ser ratificada en Junta de Accionistas del 2014.

2.17 Reserva proveniente de la adopción por primera vez de la "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por deterioro de clientes:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y otras obligaciones laborales - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).
- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7).

MARBELIZE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Impuesto a la renta:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de Administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos y accionistas de la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

Los principales riesgos previsibles a los que se expone la empresa, tienen relación a la captura de atún por parte de proveedores, lo cual conlleva a una fluctuación constante de los precios de esta materia prima necesaria para la producción de los distintos productos en las líneas de: atún en lata, atún en pouch, atún en lonjas y atún en vidrio.

Debido a que las capturas de atún en aguas del Océano Pacífico han disminuido y la demanda crece sobre un bien escaso y con un precio no regulado; estableciendo así un escenario incierto debido a la volatilidad de los precios de la materia prima, lo que consecuentemente incide en el aumento de los costos de producción. Para mermar este riesgo, la Compañía emplea la sinergia que le brinda formar parte de un grupo corporativo que dentro de sus empresas relacionadas existen compañías pesqueras que han llegado a abastecer materia prima hasta en un 58.24% en los años de más alta captura, en el año 2013 este abastecimiento alcanzó el 28.53% (2012:36%), lo cual aporta a la Compañía una relativa ventaja sobre otras empacadoras.

Otro riesgo al que se vería expuesta la Compañía está relacionado con el incremento de impuestos y aranceles, debido a que el 6.7% (2012: 15%) de materia prima utilizada por la Compañía es importada. La Compañía ha decidido realizar una mezcla en su abastecimiento de materia prima que involucre a proveedores locales y del exterior, optimizando su producción y cuidando su flujo de caja, minimizando este riesgo.

El principal mercado que atiende la operación es el internacional, el cual cubre un 93% (2012: 95%) del total de los productos manufacturados por la Compañía. Sus productos son comercializados

MARBELIZE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

principalmente a España en un 41% (2012: 45%), Italia 12% (2012: 12%), Alemania 9% (2012: 7%), Chile 6% (2012: 6%), Brasil 11% (2012: 9%), Inglaterra 10%.

El principal riesgo que se tiene con las exportaciones se encuentra en las situaciones políticas y económicas de los países hacia donde exportamos los productos. Una crisis en esos países puede afectar la recuperación de la cartera, afectando por lo tanto el flujo de caja de la operación. Por lo expuesto anteriormente, la Compañía ha llegado a los niveles mencionados después de hacer un análisis detallado sobre la distribución de sus ventas y, de esta manera tratar mitigar el riesgo de concentrar las ventas en una sola o en pocas jurisdicciones.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad y respaldo a la Compañía.

En relación a los clientes, la Compañía posee políticas de concesión de créditos y los clientes más significativos son grupos sólidos y que tienen su situación de créditos directamente acompañados y monitoreados por la alta administración de la Compañía, amparados por un seguro comercial.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

c) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un periodo de doce meses los cuales son ajustados trimestralmente y monitoreados constantemente por la gerencia financiera con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y, de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

MARBELIZE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos con instituciones financieras	14,905,977	7,607,804	2,035,575
Cuentas por pagar a proveedores	7,270,356	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,676,194	-	-
Arrendamiento financiero	22,475	49,084	144,944
2012	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos con instituciones financieras	9,300,594	9,112,174	1,820,110
Cuentas por pagar a proveedores	5,465,426	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,398,397	-	-
Arrendamiento financiero	33,750	67,500	207,272

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar a proveedores comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Total obligaciones financieras	23,236,462	18,594,219
Proveedores del exterior y locales - Terceros	7,270,356	5,465,426
Proveedores - compañías relacionadas	1,676,194	3,398,397
Arrendamiento financiero	216,503	342,272
	<u>32,399,515</u>	<u>27,800,314</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones	(2,639,280)	(1,484,824)
Deuda neta	<u>29,760,235</u>	<u>26,315,490</u>
Total patrimonio neto	<u>16,671,636</u>	<u>16,250,487</u>
Capital total	<u>46,431,871</u>	<u>42,565,977</u>
Ratio de apalancamiento	64%	62%

MARBELIZE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,639,280</u>		<u>1,484,824</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	8,626,873		11,840,606	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (1)	<u>179,003</u>	<u>4,714,199</u>	<u>334,096</u>	<u>2,199,575</u>
Total activos financieros	<u>8,805,876</u>	<u>4,714,199</u>	<u>12,174,702</u>	<u>2,199,575</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	14,786,975	8,449,487	8,351,533	10,242,686
Cuentas por pagar a proveedores	7,270,356	-	5,465,426	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,676,194	-	3,398,397	-
Arrendamiento financiero	<u>22,475</u>	<u>194,028</u>	<u>33,750</u>	<u>308,522</u>
Total pasivos financieros	<u>23,756,000</u>	<u>8,643,515</u>	<u>17,249,106</u>	<u>10,551,208</u>

- (1) Se excluyen de estos activos, los anticipos entregados a sus relacionadas, debido a que los mismos se liquidan contra la entrega de pescado.

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a los préstamos con entidades financieras y compañías relacionadas, estas son similares a su valor razonable pues devengan tasas de interés similares a las vigentes en el mercado nacional e internacional.

MARBELIZE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)
6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

a) Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2013

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de pescado	63,564,674	-	-	63,564,674
Consumo de materiales de empaque	8,188,818	-	-	8,188,818
Remuneraciones y beneficios sociales	8,609,691	1,488,245	125,554	10,223,490
Participación laboral	742,049	57,979	3,419	803,447
Consumo de aceites para conservas	3,336,485	-	-	3,336,485
Depreciaciones	985,238	55,506	-	1,040,744
Comisiones	-	-	1,026,473	1,026,473
Mantenimiento	398,122	40,892	-	439,014
Servicios básicos	838,662	47,571	-	886,233
Honorarios	-	371,804	-	371,804
Arriendos y alquiler	36,542	562	-	37,104
Amortizaciones de otros activos (software)	-	311,018	-	311,018
Guardianía	-	142,933	57,324	200,257
Seguros	181,263	18,473	136,337	336,073
Publicidad	-	-	164,242	164,242
Otros	2,229,466	2,055,516	1,088,151	5,373,133
	<u>89,111,010</u>	<u>4,590,499</u>	<u>2,601,500</u>	<u>96,303,009</u>

2012

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de pescado	65,906,744	-	-	65,906,744
Consumo de materiales de empaque	6,213,514	-	-	6,213,514
Remuneraciones y beneficios sociales	7,215,491	1,406,938	133,906	8,756,335
Participación laboral	740,196	60,992	-	801,188
Consumo de aceites para conservas	2,640,874	-	-	2,640,874
Depreciaciones	939,975	59,775	-	999,750
Comisiones	-	-	659,061	659,061
Mantenimiento	421,372	35,969	-	457,341
Servicios básicos	820,181	47,669	-	867,850
Honorarios	-	441,817	-	441,817
Arriendos y alquiler	36,485	37,000	-	73,485
Amortizaciones de otros activos (software)	-	235,268	-	235,268
Guardianía	-	134,049	51,732	185,781
Seguros	148,278	18,415	188,615	355,308
Publicidad	-	-	126,314	126,314
Impuestos	-	797,922	-	797,922
Otros	1,715,861	698,908	895,881	3,310,650
	<u>86,798,971</u>	<u>3,974,722</u>	<u>2,055,509</u>	<u>92,829,202</u>

MARBELIZE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Otros ingresos netos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Asignación por uso de ERP (1)	219,160	219,160
Otros menores	<u>124,433</u>	<u>114,024</u>
	<u><u>343,593</u></u>	<u><u>333,184</u></u>

- (1) Corresponde a los valores facturados a sus relacionadas por el uso de la plataforma informática empleada por las compañías que conforman el Grupo Cuka.

c) Los gastos financieros son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses de obligaciones con entidades financieras	1,630,892	1,232,915
Intereses por arrendamiento financiero	79,023	93,510
Otros	<u>70,262</u>	<u>53,899</u>
	<u><u>1,780,177</u></u>	<u><u>1,380,324</u></u>

MARBELIZE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2013	2012
Efectivo en caja	4,830	2,412
Bancos locales	2,472,896	1,095,706
Bancos del exterior (1)	161,554	386,706
	<u>2,639,280</u>	<u>1,484,824</u>

- (1) Incluye US\$1,309 (2012: US\$1,300) en cuenta en EUROS, mismos que fueron valuados al tipo de cambio de US\$1.36 (2012: US\$1.31).

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2013	2012
Clientes nacionales	831,713	463,461
Clientes del exterior (1)	<u>8,721,928</u>	<u>12,311,617</u>
	9,553,641	12,775,078
Menos provisión por deterioro (1)	<u>(926,768)</u>	<u>(934,472)</u>
Total (2)	<u>8,626,873</u>	<u>11,840,606</u>

- (1) Incluye cuentas por cobrar a Ovidemar Alimentaria de España por aproximadamente US\$668,000 originadas principalmente por ventas realizadas en el 2007 y que a la fecha de emisión de estos estados financieros no han sido cobradas. En el 2009 dicho cliente interpuso una demanda de arbitraje en España argumentando que el producto recibido tenía defectos de calidad y/o deficiencias en su peso. En octubre del 2010 se emitió el laudo arbitral el cual determinó que no tenía lugar los reclamos planteados por Ovidemar, ordenando el pago a favor de Marbelize S.A. de los valores adeudados más las costas procesales; sin embargo hasta la fecha de emisión de estos estados financieros la autoridad competente se encuentra valorando los bienes de Ovidemar, los cuales servirán para el pago de los montos adeudados. La Administración de la Compañía, ha provisionado la totalidad de estos valores para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de los mismos.

MARBELIZE S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión de deterioro es el siguiente:

	2013	2012
Saldos al inicio	934,472	939,644
Utilizaciones	(7,704)	(5,172)
Saldos al final	<u>926,768</u>	<u>934,472</u>

- (2) Saldos por cobrar que no generan intereses y vencen en el corto plazo. A la fecha de emisión de los estados financieros se había recuperado sustancialmente la totalidad de los saldos pendientes de cobro.

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2013		2012	
Por vencer	7,737,306	81%	9,253,149	72%
Vencidas				
Hasta 30 días	896,157	9%	2,258,891	18%
31 a 60 días	63,133	1%	28,492	0%
61 a 90 días	3,966	0%	173,501	1%
91 a 360 días	9,462	0%	209,502	2%
Más de 361 días	843,617	9%	851,543	7%
	<u>1,816,335</u>	<u>19%</u>	<u>3,521,929</u>	<u>28%</u>
	<u>9,553,641</u>	<u>100%</u>	<u>12,775,078</u>	<u>100%</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	2013	2012
Materia prima (1)	9,901,194	9,679,321
Inventario de productos en proceso	3,102,540	341,569
Producto terminado	2,291,769	234,867
Material de empaque y envases (2)	1,688,231	1,556,995
Inventario en terceros (3)	4,182	119,313
Inventarios en tránsito	26,057	4,595
Inventario de terceros	24,023	8,130
	<u>17,037,996</u>	<u>11,944,790</u>

- (1) Corresponde a pescado congelado propio almacenado por la Compañía, destinado a la elaboración de conservas o para la venta directa. Incluyen inventarios que se encuentran garantizando créditos con entidades financieras. Véase Nota 11.

MARBELIZE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye materiales de empaque importados bajo el régimen de importación temporal. Para garantizar la reexportación de estos inventarios la compañía ha presentado garantías aduaneras específicas por aproximadamente US\$162,126 (2012: US\$84,500). Los gastos financieros originados en las garantías se registran en el rubro Gastos financieros. Incluyen inventarios que se encuentran garantizando créditos con entidades financieras. Véase Nota 11.
- (3) Incluye principalmente 4.5 toneladas (2012: 87 toneladas) de aceite tipo extra virgen, oliva, soya y girasol. Este aceite se encuentra en poder de terceros para que sea refinado y pueda ser empleado en el proceso productivo. Este aceite es importado bajo el régimen de importación temporal. Para garantizar la reexportación de este aceite, la Compañía ha presentado garantías aduaneras específicas por aproximadamente US\$19,400 (2012: US\$32,700). Los gastos financieros originados en las garantías se registran en el rubro Gastos financieros.

MARBELIZE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos (1)	Edificios (1)	Instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y suntuos	Maquinaría y equipo (2)	Trabajos en curso	Total
Al 1 de enero del 2012									
Costo	759,816	4,559,245	279,880	219,101	234,928	90,505	10,298,365	1,298,975	17,740,815
Depreciación acumulada	-	(1,314,550)	(10,518)	(119,600)	(50,143)	(16,808)	(1,659,692)	-	(1,988,211)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	759,816	4,427,795	269,362	99,501	184,785	73,697	8,638,673	1,298,975	15,752,604
Movimientos 2012									
Adiciones	-	-	-	19,718	44,183	31,145	112,534	118,638	326,218
Transferencias	-	25,123	-	(12,697)	16,944	12,697	161,449	(203,516)	-
Ventas y/o bajas	-	-	-	-	-	-	(3,538)	-	(3,538)
Depreciación	-	(69,559)	(5,259)	(28,686)	(32,916)	(18,683)	(844,648)	-	(999,750)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	759,816	4,383,360	264,103	77,836	212,996	98,856	8,064,470	1,214,094	15,075,530
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo	759,816	4,584,368	279,880	226,122	296,055	134,347	10,568,810	1,214,094	18,063,492
Depreciación acumulada	-	(201,009)	(15,777)	(148,286)	(83,059)	(35,491)	(2,504,340)	-	(2,987,961)
Valor en libros	759,816	4,383,360	264,103	77,836	212,996	98,856	8,064,470	1,214,094	15,075,530
Movimientos 2013									
Adiciones (3)	-	93,707	-	43,168	157,533	29,917	988,163	562,726	1,875,214
Transferencias	-	91,604	10,863	-	-	-	-	(102,467)	-
Ventas y/o bajas costo	-	-	-	-	-	-	(143,558)	-	(143,558)
Ventas y/o baja depreciación	-	-	-	-	-	-	44,933	-	44,933
Depreciación	-	(76,731)	(5,806)	(40,735)	(39,723)	(8,791)	(868,958)	-	(1,040,744)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	759,816	4,491,940	269,160	80,269	330,806	119,982	8,085,050	1,674,353	15,811,375
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo	759,816	4,769,679	290,743	269,290	453,588	164,264	11,413,415	1,674,353 (4)	19,795,148
Depreciación acumulada	-	(277,740)	(21,583)	(189,021)	(122,782)	(44,282)	(3,328,365)	-	(3,983,773)
Valor en libros	759,816	4,491,940	269,160	80,269	330,806	119,982	8,085,050	1,674,353	15,811,375

MARBELIZE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Estos activos incluyen bienes que se encuentran garantizando obligaciones bancarias con instituciones financieras locales. Véase Nota 11.
- (2) Incluye US\$210,271 (2012: US\$443,727) de maquinarias adquiridas bajo la modalidad de arrendamiento financiero (Ver Nota 11).
- (3) Corresponde principalmente a adquisición de equipos para la nueva línea de elaborados de atún por aproximadamente US\$106,575. Adicionalmente incluye compra de equipos para la línea de nuevos productos por aproximadamente US\$470,639.
- (4) Incluye US\$1,177,000 de una maquinaria adquirida por Marbelize en el año 2008 la cual será incorporada en la planta para la elaboración de nuevos productos (pimientos piquillos, albóndigas y hamburguesas congeladas). El costo total de este proyecto es de aproximadamente US\$1,570,000 y se espera que estará listo para operar en julio del 2014. Para el caso específico de esta maquinaria, la Compañía comparó el valor de mercado (valor recuperable), obtenido a través de un perito independiente para evaluar el posible deterioro de la misma, siendo el valor recuperable mayor que el valor en libros y, por lo tanto, no registró ninguna pérdida por deterioro.

11. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS Y ARRENDAMIENTO FINANCIERO• Préstamos

Institución	Interés anual		2013	2012
	2013	2012		
	%	%		
Banco del Pacífico S.A. (1)	8.95%	8.95%	6,563,474	5,608,961
Banco del Pichincha C.A. (1)	8.92%	8.92%	4,766,612	2,207,186
Promerica (1)	7.80 - 7.95%	7.94%	4,435,222	2,743,769
Banco Bolivariano	8.83%	-	1,001,962	-
Corporación Financiera Nacional (2)	7.94%	8.95 - 9.76%	6,469,192	8,034,303
			23,236,462	18,594,219
Menos - Porción corriente de las obligaciones bancarias a largo plazo			(14,786,975)	(8,351,533)
			8,449,487	10,242,686

- (1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo, los cuales están garantizados por prendas industriales abiertas a favor de estas instituciones financieras sobre el inventario de pescado, aceites y envases; y, prendas hipotecarias sobre bienes inmuebles. Adicionalmente se mantiene en garantía un buque de propiedad de una compañía relacionada.
- (2) Corresponde a una línea de crédito destinada principalmente para financiar operaciones de exportación hasta por un monto de US\$7,900,000; manteniendo como colateral de dicha línea de crédito un barco pesquero de una compañía relacionada.

MARBELIZE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

Años	2013	2012
2014	-	4,225,392
2015	5,322,435	4,320,679
2016	1,681,381	1,270,430
2017	1,075,239	426,185
2018	370,432	-
	<u>8,449,487</u>	<u>10,242,686</u>

• Arrendamiento financiero

Se detallan a continuación:

	2013	2012
Pasivos por arrendamientos financiero brutos – pagos mínimos por arrendamiento:		
- Menos de un año	22,475	33,750
- Entre 1 y 5 años	<u>194,028</u>	<u>308,522</u>
	<u>216,503</u>	<u>342,272</u>

El arrendamiento financiero corresponde al contrato celebrado entre la Compañía y un proveedor de maquinarias del exterior vigente desde el año 2002 por el arrendamiento de 2 (2012: 3 máquinas) máquinas envasadoras de atún, el cual tiene una vigencia de 5 años, con opción a renovación. El canon de arrendamiento mensual asciende a aproximadamente US\$7,440 (2012: US\$10,000), más los impuestos correspondientes. La carga financiera ha sido calculada a una tasa del 8.57% que es el promedio ponderado de la tasa vigente durante esos períodos.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2013	2012
<u>Proveedores de materia prima - pescado congelado</u>		
Del exterior	-	29,293
Locales (1)	<u>2,980,493</u>	<u>3,671,319</u>
	<u>2,980,493</u>	<u>3,700,612</u>
<u>Proveedores de material y servicios</u>		
Del exterior (2)	535,680	310,388
Locales (3)	<u>3,754,183</u>	<u>1,454,426</u>
	<u>4,289,863</u>	<u>1,764,814</u>
	<u>7,270,356</u>	<u>5,465,426</u>

MARBELIZE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a compras del período que se pagaron en el 2014 y 2013 en su totalidad.
- (2) Incluye US\$228,731 (2012: US\$196,667) de saldos con proveedores en EUROS valuados al tipo de cambio de US\$1,38 (2012: US\$1.3194).
- (3) Incluye principalmente US\$1,639,059 (2012: US\$446,231) por pagar a Fábrica de Envases FADESA, por el aprovisionamiento de envases de lata para el empaque de sus productos.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes en la Compañía:

	2013	2012
Activo corriente		
Anticipos entregados (1)		
Atunmar S.A.	94,035	-
Pesdel S.A.	66,200	-
Yelisava S.A.	65,000	-
Pesbec S.A.	-	206,500
	<u>225,235</u>	<u>206,500</u>
Otras cuentas por cobrar (2)		
Harilize S.A.	2,049	2,049
Talleres del Caribe S.A.	52,610	121,976
Sociedad Anónima Civil y Comercial JCA	14,921	-
Pesdel	27,675	30,373
Pesquera Yelisava S.A.	4,840	58,817
Pesquera Betty C	89,002	93,841
Otros	11,314	27,040
	<u>202,411</u>	<u>334,096</u>
TOTAL	<u>427,646</u>	<u>540,596</u>
Documentos y cuentas por cobrar - largo plazo		
Finca los Nonnos S.A.	2,548,500 (6)	144,500
Pesdel S.A. (1)	900,000	950,000
Mantaair S.A.	621,430 (6)	367,930
Talleres del Caribe S.A. (3)	453,984	453,984
Incilizy S.A.	131,846	131,846
Inmarbe S.A.	58,439	58,438
Sociedad Anónima Civil y Comercial JCA	-	280,170
Pesbec S.A. (1)	-	359,000
Accionistas (4)	-	762,707
	<u>4,714,199</u>	<u>3,508,575</u>
Documentos y cuentas por pagar - corto plazo (5)		
Pesbec S.A.	679,848	193,930
Atunmar	300,000	1,806,373
Finca los Nonnos	12,291	2,596
Pesdel S.A.	-	458,632
Pesquera Yelisava S.A.	-	174,000
Talleres del Caribe S. A.	-	101,774
Accionistas	684,055 (7)	661,092
	<u>1,676,194</u>	<u>3,398,397</u>

MARBELIZE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a anticipos entregados a estas compañías relacionadas los cuales son liquidados contra la entrega de materia prima (pescado capturado) en base a los contratos de aprovisionamiento de pescado, firmados con cada una de estas compañías. En dichos contratos se establecen las condiciones de entrega y los plazos en que dichos anticipos serán liquidados en el corto y largo plazo de acuerdo a lo estipulado en las proyecciones de cada compañía de viajes, costos e ingresos. Así también las partes acuerdan que, al tratarse de la compra de un producto y que las condiciones de compra, benefician a ambos tanto por aseguramiento de provisión y precio, cuanto por manejo de flujos de fondos, los valores entregados no generarán intereses. A la fecha de emisión de estos estados financieros se han liquidado aproximadamente US\$225,235 (2012: US\$296,000) de estos anticipos.
- (2) Corresponde principalmente a saldos por cobrar en concepto de financiamiento de capital de trabajo otorgado a sus partes relacionadas. Los saldos por cobrar antes indicados no devengan intereses pues se liquidan en el corto plazo.
- (3) El saldo corresponde a préstamos para financiar el capital de trabajo de esta compañía, esta cuenta no genera intereses, dicho préstamo será liquidado con la dación de pago de un terreno de dicha compañía relacionada. A la fecha de emisión de los estados financieros la promesa de compra venta se encuentra firmada por estas compañías.
- (4) Correspondía a saldos por cobrar en concepto de préstamos otorgados a los accionistas. Estos préstamos fueron compensados con los dividendos declarados en Junta General de Accionistas del 2013.
- (5) Corresponde a saldos pendientes de pagos por la compra de pescado que se liquidan hasta en 90 días.
- (6) Corresponde a préstamos para financiar el capital de trabajo de estas compañías que generan un interés anual del 8,17%. Dichos préstamos se otorgaron en un plazo de 5 años contados a partir del 2013 y fueron concedidos con 2 años de gracia durante los cuales no se pagará capital ni devengaran intereses. El vencimiento final de estos préstamos es hasta el 2019.
- (7) Corresponde a dividendos pendientes de pago.

El detalle de las principales transacciones con partes relacionadas se muestra a continuación:

	2013	2012
<u>Compras de pescado</u>	<u>19,479,146</u>	<u>24,689,010</u>
<u>Otros menores</u>	<u>947,872</u>	<u>780,118</u>

La Compañía adquiere materia prima - atún a compañías relacionadas locales propietarias de barcos pesqueros. Los precios que las compañías relacionadas facturaron a la Compañía en los años 2013 y 2012 son similares a precios de mercado. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2013 de las 33,785 toneladas compradas por la Compañía a un costo de US\$68,339,084 ; 9,640 toneladas a un costo de US\$19,249,797

MARBELIZE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

fueron adquiridas a las compañías relacionadas antes indicadas (2012: de las 35,340 toneladas compradas por la Compañía a un costo de US\$72,936,401; 12,714 toneladas a un costo de US\$16,691,971 fueron adquiridas de relacionadas).

14. IMPUESTOS**a) Composición del impuesto a la renta -**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	1,172,378	709,593
Impuesto a la renta diferido	14,402	(1,485,837) (1)
Otros menores	6,299	- (1)
	<u>1,193,079</u>	<u>(776,244)</u>

- (1) Originado en años anteriores, principalmente en las diferencias entre el costo de las propiedades, planta y equipos para fines tributarios y los incluidos en los estados financieros por adopción de NIIF. La Compañía considera que de acuerdo a la normativa vigente, a partir del año 2013, el gasto por depreciación del valor del revalúo de propiedades, plantas y equipos, es deducible, razón por la que se reversó el pasivo por impuesto diferido en aproximadamente US\$1,312,000.

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a los trabajadores en las utilidades	5,352,083	3,582,194
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(803,447)</u>	<u>(801,188)</u>
Utilidad antes de impuestos	4,548,636	2,781,006
Menos - Otras exenciones (1)	<u>(120,650)</u>	<u>(1,288,013)</u>
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>901,003</u>	<u>1,592,194</u>
Utilidad base tributaria	5,328,989	3,085,187
Tasa vigente	22%	23%
Impuesto a la renta	<u>1,172,378</u>	<u>709,593</u>
Impuesto a la renta	1,172,378 (4)	709,593 (4)
Impuesto diferido del año	<u>20,701</u>	<u>(1,485,837) (3)</u>
Gasto (beneficio) de impuesto a la renta del año	<u>1,193,079</u>	<u>(776,244)</u>

MARBELIZE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a US\$120,649 (2012: US\$1,093,299) por la amortización de pérdidas tributarias. Al 31 de diciembre del 2012 correspondían US\$194,709 por la deducción por el gasto incurrido en el pago a trabajadores discapacitados o que tengan cónyuge o hijos con discapacidad.
- (2) Incluye principalmente la depreciación de activos revaluados (costo atribuido) por aproximadamente US\$16.069 (2012: US\$424,705) y provisiones, costos y gastos por US\$884,934 (2012: US\$1,167,489).
- (3) Corresponde al efecto por reversión de impuesto por revalúos de activos.
- (4) El impuesto a la renta calculado sobre la base tributaria fue superior al anticipo mínimo de US\$740,319 (2012: US\$637,092).

c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2013	2012
Impuestos diferidos activos que se recuperará:		
Dentro de 12 meses	-	20,701
Después de 12 meses	68,035	61,736
	<u>68,035</u>	<u>82,437</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activo			Pasivo	
	Jubilación Patronal	Amortización de pérdidas tributarias	Total	Costo atribuido Propiedades, planta y equipo	Neto
Saldo al 1 de enero del 2012	44,444	272,159	316,603	1,737,294	1,420,691
Realización de los impuestos diferidos	17,292	(251,458)	(234,166)	(424,705)	(190,539)
Reversión del impuesto diferido (1)	-	-	-	(1,312,589)	(1,312,589)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	61,736	20,701	82,437	-	82,437
Realización de los impuestos diferidos	6,299	(20,701)	(14,402)	-	(14,402)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>68,035</u>	<u>-</u>	<u>68,035</u>	<u>-</u>	<u>68,035</u>

MARBELIZE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Originado en años anteriores, en las diferencias entre el costo de propiedades, planta y equipo para fines tributarios y los incluidos en los estados financieros. La Compañía considera que de acuerdo a la normativa vigente, a partir del año 2013, el gasto por depreciación del valor de reavalúo de las propiedades, planta y equipo es deducible, razón por la que se reversó el pasivo por impuesto diferido.

d) Otros impuestos por recuperar y por pagar -

	2013	2012
Impuestos por recuperar		
Impuesto al valor agregado (1)	873,455	451,478
Nota de crédito	86,731	-
Anticipo del Impuesto a la Renta	686,909	491,036
Otros (2)	471,037	383,211
	<u>2,118,132</u>	<u>1,325,725</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones de Impuesto a la Renta	396,752	298,045
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	48,306	85,332
Impuesto Salida de Divisa	95,629	-
	<u>540,687</u>	<u>383,377</u>

- (1) Corresponde principalmente a crédito tributario, originado por las adquisiciones gravadas por este impuesto, por US\$873,455 (2012: US\$451,478).
- (2) Corresponde principalmente a las retenciones de Impuesto a la Renta e Impuesto a la Salida de Divisas a partir del 2012.

e) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por los años 2001, 2004, 2006, 2007 y 2008. Por los años 2001, 2006, 2007 y 2008 se establecieron tributos adicionales por aproximadamente US\$17,000, US\$519,000, US\$355,000 y US\$464,000 (incluyen 20% de recargo), respectivamente y, por el año 2004 la autoridad tributaria determinó que si bien no se genera glosas en contra la Compañía, reduce la pérdida tributaria generada en dicho año. En relación a estos procesos la Administración de Marbelize ha presentado las impugnaciones respectivas, pues considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener una sentencia favorable y; a la fecha de emisión de los estados financieros no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de estos procesos, debido a que: los procesos de los años 2004 y 2006 se encuentran en espera de sentencia; los años, 2007 y 2008 se encuentran en sus etapas probatorias. En relación al proceso del año 2001, en diciembre del 2013 se ratificó la glosa, y en el 2014 la Compañía compensó el monto determinado de US\$17,000 más intereses por US\$24,000 con valores pendientes de devolución de reclamos de IVA.

MARBELIZE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los años 2010 a 2013 se encuentran abiertos a una revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias.

f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6,000,000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de transferencias. Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2013, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2013 son similares a las del año 2012 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

g) Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía ha amortizado todas sus pérdidas tributarias.

MARBELIZE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. OBLIGACIONES SOCIALES****Beneficios sociales de corto plazo**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Saldos al inicio	801,188	314,179	771,990	883,158	1,573,178	1,197,337
Incrementos	803,447	801,188	6,861,986	6,081,555	7,665,433	6,882,743
Pagos	(801,188)	(314,179)	(6,772,622)	(6,192,723)	(7,573,810)	(6,506,902)
Saldo al final	803,447	801,188	861,354	771,990	1,664,801	1,573,178

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto y tercer sueldo.

Beneficios sociales de largo plazo

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7.6	7.6
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

MARBELIZE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
A 1 de enero	470,443	317,675	136,711	92,814
Costo por servicios corrientes	146,747	111,912	29,941	21,447
Costo por intereses	32,931	22,237	9,404	6,469
Pérdidas/(ganancias) actuariales	80,580 (1)	44,343	58,788 (1)	19,762
Salidas de personal	(26,516)	(25,724)	(5,391)	(3,780)
	<u>704,185</u>	<u>470,443</u>	<u>229,453</u>	<u>136,712</u>

(1) Totalizan US\$139,368 que se incluyen a partir del 2013 en Otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en la cuenta de gastos del personal son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corrientes	146,747	111,912	29,941	21,447
Costo por intereses	32,931	22,237	9,404	6,469
Amortización de pérdidas	-	44,343	-	19,762
	<u>179,678</u>	<u>178,492</u>	<u>39,345</u>	<u>47,678</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Representan 11,276,185 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los accionistas de Marbelize son:

	%
Ivo Cuka Kunjacic	51
Betty Auad Aguirre de Cuka	49
	<u>100</u>

Durante el año 2013 y 2012, se efectuaron pagos de dividendos sobre las utilidades de años anteriores a accionistas de la Compañía los cuales fueron previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada en junio del 2013 y agosto del 2012.

MARBELIZE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. COMPROMISOS

La Compañía dentro del giro normal de sus operaciones adquiere compromisos con clientes por concepto de ventas de productos terminados a precios preestablecidos, los cuales constituyen pedidos colocados en firme para su despacho en el año siguiente. Al 31 de diciembre del 2013 tales compromisos ascendieron a US\$6,641,688 (2012: US\$4,958,468). La Administración prevé dar cumplimiento a dichos contratos y que estos no generaran pérdidas en contra de la Compañía.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.