

**MARBELIZE S. A.**

**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 Diciembre del 2012**

**MARBELIZE S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,484,824	632,460
Cuentas por cobrar clientes	8	11,840,606	9,275,293
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	540,596	3,393,883
Cuentas por cobrar empleados		146,545	171,384
Otras cuentas por cobrar		42,945	60,865
Anticipos a proveedores		547,667	94,745
Impuestos por recuperar	14	1,325,725	1,149,011
Inventarios	9	11,944,790	5,788,329
Gastos pagados por anticipado		183,395	152,016
<b>Total activos corrientes</b>		<b>28,057,093</b>	<b>20,717,986</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	3,508,575	4,590,066
Propiedades, planta y equipos	10	15,075,533	15,752,604
Inventario de repuestos		346,499	396,366
Activos intangibles		586,443	760,793
Impuesto a la renta diferido	14	82,437	-
Otros activos		182,136	182,136
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>19,781,623</b>	<b>21,681,965</b>
<b>Total del activo</b>		<b>47,838,716</b>	<b>42,399,951</b>

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



Jelisava Cuka Auad  
Gerente General

  
Verónica Intriago  
Contador General

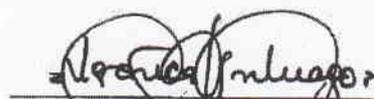
**MARBELIZE S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiros	7	-	802,362
Préstamos con entidades financieras	11	8,351,533	11,271,962
Arrendamiento financiero	11	33,750	33,750
Cuentas por pagar a proveedores	12	5,465,426	9,971,135
Anticipos de clientes		136,778	457,994
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	3,398,397	1,343,635
Beneficios sociales	16	1,573,178	1,197,337
Impuesto a la renta por pagar	14	709,593	496,586
Otros impuestos por pagar	14	383,377	344,889
Otras pasivos		377,834	354,663
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>20,429,866</b>	<b>26,274,313</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos con entidades financieras	11	10,242,686	-
Arrendamiento financiero	11	308,522	342,230
Jubilación patronal y desahucio	16	607,155	410,489
Impuesto a la renta diferido	14	-	1,420,691
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>11,158,363</b>	<b>2,173,410</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>31,588,229</b>	<b>28,447,723</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	17	11,276,185	11,276,185
Reserva legal		952,978	721,554
Resultados acumulados		4,021,324	1,954,489
<b>Total patrimonio</b>		<b>16,250,487</b>	<b>13,952,228</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>47,838,716</b>	<b>42,399,951</b>

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 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		96,657,348	81,373,647
Costo de productos vendidos	6	<u>(86,798,971)</u>	<u>(72,277,279)</u>
Utilidad bruta		9,858,377	9,096,368
Gastos administrativos	6	3,974,722	3,528,205
Gastos de ventas	6	2,055,509	2,307,159
Otros ingresos, netos	6	<u>333,184</u>	<u>126,628</u>
Utilidad operativa		4,161,330	3,387,632
Gastos financieros	6	<u>1,380,324</u>	<u>1,385,251</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,781,006	2,002,381
Impuesto a la renta	14	776,244	(718,622)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>3,557,250</u>	<u>1,283,759</u>

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

  
Jelisava Cuka Auad  
Gerente General

  
Verónica Friago  
Contador General

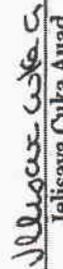
**MARBELIZE S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Totales
Saldos al 1 de enero del 2011	11,276,185	593,178	4,358,128	(3,559,022)	12,668,469
Apropiación de Reserva Legal	-	128,376	-	(128,376)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	\$ -	-	1,283,759	1,283,759
Saldos al 31 de diciembre del 2011	11,276,185	721,554	4,358,128	(2,403,639)	13,952,228
Apropiación de Reserva Legal (1)	-	231,424	-	(231,424)	-
Resolución de Junta General de Accionistas del 31 de agosto del 2013	-	-	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	(1,258,991)	(1,258,991)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	3,557,250	3,557,250
Saldos al 31 de diciembre del 2012	11,276,185	952,978	4,358,128	(336,804)	16,250,487

(1) Véase nota 2.15.

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

  
Jelisava Cuka Anad  
Gerente General

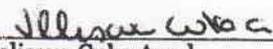
  
Verónica Gutiérrez  
Contador General

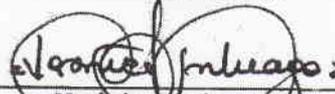
**MARBELIZE S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2012	2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta		2,781,006	2,002,381
Más (menos) - cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	999,750	999,334
Amortización de intangibles		235,268	235,268
Provisión para cuentas incobrables, neto		-	93,474
Provisión para Jubilación patronal y desahucio	16	226,170	98,697
Intereses por pagar		207,522	139,134
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	801,188	314,179
		<u>5,250,904</u>	<u>3,882,467</u>
Pago de participación a los trabajadores		314,179	-
Pago de impuesto a la renta		637,092	314,455
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar clientes		(2,565,313)	(2,894,669)
Cuentas por cobrar empleados		24,839	(25,846)
Otras cuentas por cobrar		17,920	41,236
Anticipos a proveedores		(452,922)	116,174
Impuestos por recuperar		(376,136)	155,297
Inventarios		(6,156,461)	590,402
Gastos pagados por anticipado		(31,379)	40,985
Inventario de repuestos		49,867	28,504
Otros activos		-	(87,400)
Cuentas por pagar a proveedores		(4,505,709)	3,559,270
Anticipos de clientes		(321,216)	286,130
Beneficios sociales		(739,526)	413,767
Impuesto a la renta por pagar		(951,547)	(750,565)
Otros impuestos por pagar		38,488	10,776
Otros pasivos		23,171	(129,461)
Jubilación patronal y desahucio	15	(29,504)	(695,00)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(9,773,253)</u>	<u>5,550,827</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	10	(322,679)	(123,526)
Préstamos y anticipos a partes relacionadas		3,934,778	2,760,893
Incremento de inversiones temporales		-	350,000
Adiciones de activos intangibles, neto		(60,918)	(333,859)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>3,551,181</u>	<u>2,653,508</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones bancarias y financieras		8,253,829	(8,847,553)
Préstamos y financiamientos recibidos de partes relacionadas		2,054,762	1,343,548
Pago de dividendos		(1,258,991)	-
Intereses pagados		(1,172,802)	(1,246,117)
financiamiento		<u>7,876,798</u>	<u>(8,750,122)</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		1,654,726	(545,787)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(169,902)	375,885
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>1,484,824</u>	<u>(169,902)</u>

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

  
Jelisava Cuka Anad  
Gerente General

  
Verónica Eñriago  
Contador General

## **MARBELIZE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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% (2011: 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 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de junio del 2013 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas 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

**MARBELIZE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

de sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente.

**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 2012 y 2011, 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 los sobregiros, 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

**MARBELIZE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial Marbelize valoriza los mismos como se describe a continuación:

**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:

- (i) 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. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. 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.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 45 días.

- (ii) 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 préstamos 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.

**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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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 (pescado). Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días.
- c) **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).

#### 2.4.3 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 2012 y 2011 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

## **MARBELIZE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 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

**MARBELIZE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

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 2012 y 2011 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 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.

**2.9 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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 2012 y 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### **2.10 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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.

Adicionalmente de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

#### **2.11 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% (2011: 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.

## **MARBELIZE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

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.

#### **2.12 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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota 16.

#### **2.13 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.

#### **2.14 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.

## **MARBELIZE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.15 Reserva legal**

De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe apropiarse 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 pérdidas. Durante el 2012 la Administración de la Compañía decidió realizar una apropiación parcial de esta reserva por los resultados del 2012, mismo que será ratificado por los accionistas durante el año 2013.

#### **2.16 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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. A partir del 2012, la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que las nuevas disposiciones tributarias vigentes permiten la deducción de la depreciación de los reavalúos que la Compañía realizó de sus propiedades, planta y equipos por adopción de NIIF y, por tanto, ha procedido, al cierre del 2012, ha reversar el pasivo por impuestos diferidos que se registraban hasta el año anterior. *(Nota 14).*

#### 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 nuestros distintos productos en nuestras 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 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 han llegado a abastecer en un 60% en los años de más alta captura, en el año 2012 este abastecimiento alcanzo en un 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 15% de materia prima utilizada por la Compañía es importada. El incremento ocurrido en el al Impuesto de Salida de Divisas – ISD, ha provocado un efecto temporal en los flujos de caja de la compañía, una vez que el mismo se recuperará en el futuro mediante las compensaciones respectivas. La Compañía ha

**MARBELIZE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 95% del total de los productos manufacturados por la Compañía. Sus productos son comercializados principalmente a España en un 45%, Italia 12%, Alemania 7%, Chile 6%, Brasil 9%.

El principal riesgo que tienen con las exportaciones se encuentra en las situaciones políticas y económicas de los países hacia donde exportamos nuestros 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 mitigar el riesgo de concentrar las ventas en una sola o en pocas jurisdicciones, considerando estos aspectos con relación al año 2011 las exportaciones a clientes domiciliados en España han incrementado en un 12%.

**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.

**c) Riesgo de liquidez:**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
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
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con instituciones financieras	12,509,083	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	9,971,135	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,343,635	-	-
Arrendamiento financiero	51,892	103,783	454,695

**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.

Consistente con la industria, 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 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 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total obligaciones financieras	18,594,219	12,074,324
Proveedores del exterior y locales - Terceros	5,465,426	9,971,135
Proveedores - compañías relacionadas	3,398,397	1,343,635
Arrendamiento financiero	342,272	375,938
	<u>27,800,314</u>	<u>23,765,032</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones	(1,484,824)	(632,460)
Deuda neta	<u>26,315,490</u>	<u>23,132,572</u>
Total patrimonio neto	<u>16,250,487</u>	<u>13,952,228</u>
Capital total	<u>42,565,977</u>	<u>37,084,800</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>62%</b>	<b>62%</b>

El ratio de apalancamiento es alto debido a que la Compañía ha atravesado una etapa de escasez de su principal materia prima (pescado), lo cual ha originado un alto nivel de endeudamiento para financiar sus operaciones.

**MARBELIZE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(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>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,484,824</u>	<u>-</u>	<u>632,460</u>	<u>-</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar clientes	11,840,606	-	9,275,293	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (1)	<u>334,096</u>	<u>2,199,575</u>	<u>703,707</u>	<u>1,655,188</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><b>12,174,702</b></u>	<u><b>2,199,575</b></u>	<u><b>9,979,000</b></u>	<u><b>1,655,188</b></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Sobregiros	-	-	802,362	-
Préstamos con entidades financieras	8,351,533	10,242,686	11,271,962	-
Cuentas por pagar a proveedores	5,465,426	-	9,971,135	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,398,397	-	1,343,635	-
Arrendamiento financiero	<u>33,750</u>	<u>308,522</u>	<u>33,750</u>	<u>308,480</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><b>17,249,106</b></u>	<u><b>10,551,208</b></u>	<u><b>23,422,844</b></u>	<u><b>308,480</b></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 las entidades financieras, 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(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:**

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
Arrendos y alquiler	36,485	37,000	-	73,485
Amortizaciones de otros activos (software)	-	235,268	-	235,268
Guardianía	-	134,049	51,732	185,781
Otros	1,715,861	698,908	893,044	3,307,813
Seguros	148,278	18,415	188,615	355,308
Publicidad	-	-	126,314	126,314
Impuestos	-	797,922	-	797,922
	<u>86,798,971</u>	<u>3,974,722</u>	<u>2,052,672</u>	<u>92,826,365</u>

2011

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de pescado	50,634,067	-	-	50,634,067
Consumo de materiales de empaque	6,526,771	-	-	6,526,771
Remuneraciones y beneficios sociales	7,182,114	1,198,789	104,260	8,485,163
Participación laboral	289,945	23,017	1,217	314,179
Consumo de aceites para conservas	3,523,854	-	-	3,523,854
Depreciaciones	918,126	81,208	-	999,334
Comisiones	-	-	824,090	824,090
Mantenimiento	402,132	62,168	-	464,300
Servicios básicos	765,423	39,830	-	805,253
Honorarios	210,781	199,933	-	410,714
Arrendos y alquiler	29,386	-	-	29,386
Amortizaciones de otros activos (software)	-	235,268	-	235,268
Guardianía	-	167,974	79,922	247,896
Otros	1,788,427	944,801	836,171	3,569,399
Seguros	-	43,030	107,200	150,230
Publicidad	-	-	354,299	354,299
Impuestos	-	532,187	-	532,187
	<u>72,271,026</u>	<u>3,528,205</u>	<u>2,307,159</u>	<u>78,106,390</u>

**MARBELIZE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Otros ingresos netos:**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Asignación por uso de ERP (1)	219,160	-
Otros menores	<u>114,125</u>	<u>126,128</u>
	<u>333,285</u>	<u>126,128</u>

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

**c) Los gastos financieros son los siguientes:**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses de obligaciones con entidades financieras	1,232,915	1,249,859
Intereses por arrendamiento financiero	93,510	88,734
Otros	<u>53,899</u>	<u>46,658</u>
	<u>1,380,324</u>	<u>1,385,251</u>

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	2,412	6,562
Bancos locales	1,095,706	432,611
Bancos del exterior (1)	<u>386,706</u>	<u>193,287</u>
	1,484,824	632,460
Sobregiros bancarios (2)	<u>-</u>	<u>(802,362)</u>
	<u>1,484,824</u>	<u>(169,902)</u>

- (1) Incluye US\$1,300 (2011: US\$3,456) en cuenta en EUROS, mismos que fueron valuados al tipo de cambio de US\$1.3139 (2011: US\$1.29).
- (2) Correspondía a sobregiros contables los cuales se presentan en pasivo corriente del estado de situación financiera, estos fueron cubiertos con el flujo de sus operaciones durante el año siguiente.

**MARBELIZE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes nacionales	463,461	706,679
Cientes del exterior (1)	<u>12,311,617</u>	<u>9,508,258</u>
Menos provisión por deterioro (1)	<u>12,775,078</u> (934,472)	<u>10,214,937</u> (939,644)
Total (2)	<u>11,840,606</u>	<u>9,275,293</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.

El movimiento de la provisión de deterioro es el siguiente:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2012</u>				
Provisión para deterioro de clientes	<u>939,644</u>	<u>          </u>	<u>(5,172)</u>	<u>934,472</u>
<u>2011</u>				
Provisión para deterioro de clientes	<u>853,472</u>	<u>93,474</u>	<u>(7,302)</u>	<u>939,644</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. Los clientes del exterior incluyen US\$10,389,592 (2011: US\$7,974,774) de saldos en EUROS, valuados al tipo de cambio de US\$1.3194 (2011: US\$1.29).

**MARBELIZE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conforme se menciona en la Nota 4, 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:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>9,253,149</u>	<u>72%</u>	<u>6,318,405</u>	<u>62%</u>
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	2,258,891	18%	2,339,353	23%
31 a 60 días	28,492	0%	516,670	5%
61 a 90 días	173,501	1%	122,897	1%
91 a 360 días	209,502	2%	65,993	1%
Más de 361 días	851,543	7%	851,619	8%
	<u>3,521,929</u>	<u>28%</u>	<u>3,896,532</u>	<u>38%</u>
	<u>12,775,078</u>	<u>100%</u>	<u>10,214,937</u>	<u>100%</u>

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado	234,867	733,660
Materia prima (1)	9,679,321	1,565,361
Material de empaque y envases (2)	1,676,308	2,499,900
Inventario de productos en proceso	341,569	929,153
Inventario de terceros (3)	8,130	14,215
Inventarios en tránsito	4,595	46,040
	<u>11,944,790</u>	<u>5,788,329</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.
- (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\$ 84,500 (2011: US\$229,300). 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 96 toneladas (2011: 3,218 toneladas) de aceite tipo extra virgen, oliva, soya y girasol. Este aceite se encuentra en poder 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\$ 32,700 (2011: US\$597,900). Los gastos financieros originados en las garantías se registran en el rubro Gastos financieros.

**MARBELIZE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Edificios (1)	Instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y sillas	Maquinaria y equipo (2)	Tenidos	Trabajos en curso	Total
<b>Movimientos 2011</b>									
Al 1 de enero de 2011									
Costo	4,559,245	279,880	207,600	236,705	90,505	10,174,937	759,816	1,308,601	17,617,289
Depreciación acumulada	(65,724)	(5,259)	(54,202)	(27,606)	(8,362)	(827,724)	-	-	(988,877)
Valores libros al 1 de enero de 2011	4,493,521	274,621	153,398	209,099	82,143	9,347,213	759,816	1,308,601	16,628,412
<b>Movimientos 2012</b>									
Adiciones	-	-	11,501	23,232	-	123,428	-	37,497	195,658
Ventas y/o bajas	-	-	-	(25,009)	-	-	-	(47,123)	(72,132)
Depreciación	(65,726)	(5,259)	(65,398)	(22,537)	(8,446)	(83,1968)	-	-	(989,334)
Valores libros al 31 de diciembre de 2011	4,427,795	269,362	99,501	184,785	73,697	8,638,673	759,816	1,298,975	15,752,604
<b>Movimientos 2012</b>									
Al 31 de diciembre de 2011									
Costo	4,559,245	279,880	219,101	234,928	90,505	10,298,365	759,816	1,298,975	17,740,815
Depreciación acumulada	(131,450)	(10,518)	(119,600)	(50,143)	(16,808)	(1,659,692)	-	-	(1,988,211)
Valores libros al 31 de diciembre de 2012	4,427,795	269,362	99,501	184,785	73,697	8,638,673	759,816	1,298,975	15,752,604
<b>Movimientos 2012</b>									
Adiciones	-	-	19,718	44,183	31,145	112,534	-	118,638	326,218
Reclasificaciones	25,123	-	(12,697)	16,944	12,697	16,1449	-	(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)
Valores libros al 31 de diciembre de 2012	4,383,360	264,103	77,836	212,996	98,856	8,064,470	759,816	1,214,097	15,075,533
<b>Movimientos 2012</b>									
Al 31 de diciembre de 2012									
Costo	4,584,368	279,880	226,122	296,055	134,347	10,568,810	759,816	1,214,097	18,063,492
Depreciación acumulada	(201,009)	(15,777)	(148,286)	(83,059)	(35,491)	(2,504,340)	-	-	(2,987,961)
Valores libros	4,383,360	264,103	77,836	212,996	98,856	8,064,470	759,816	1,214,097	15,075,530

(1) Estos activos incluyen bienes que se encuentran garantizando obligaciones bancarias con instituciones financieras locales. Véase Nota 11.

(2) Incluye US\$443,727 de maquinarias adquiridas bajo la modalidad de arrendamiento financiero (Ver Nota 11).

(3) Incluye US\$1,177,000 correspondiente al proyecto de una nueva línea de envasado que incluye una maquinaria adquirida por Marbelize en el año 2008 y que aun no ha sido puesta en uso. La Administración de la Compañía espera utilizar este activo en una nueva línea de producción, a partir del segundo semestre del año 2013.

**MARBELIZE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS Y ARRENDAMIENTO FINANCIERO**Deudas bancarias y financieras

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>		
	<u>%</u>	<u>%</u>		
Banco Internacional (1)	-	8.96 - 9.12	-	3,431,683
Produbanco S.A. (1)	-	9.80 - 9.84	-	260,016
Banco del Pacífico S.A. (1)	8.95%	8.95	5,608,961	3,628,680
Banco del Pichincha C.A. (1)	8.92%	8.92	2,207,186	3,951,583
Promerica (1)	7.94%		2,743,769	-
Corporación Financiera Nacional (2)	8.95 - 9.76%		<u>8,034,303</u>	<u>-</u>
			<u>18,594,219</u>	<u>11,271,962</u>
Menos - Porción corriente de las obligaciones bancarias a largo plazo			<u>(8,351,533)</u>	<u>(11,271,962)</u>
			<u>10,242,686</u>	<u>-</u>

- (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.
- (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.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2014	4,225,392	-
2015	4,320,679	-
2016	1,270,430	-
2017	426,185	-
	<u>10,242,686</u>	<u>-</u>

Pasivos por arrendamiento financiero

Se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos por arrendamientos financiero brutos - pagos mínimos por arrendamiento:		
- Menos de un año	33,750	33,750
- Entre 1 y 5 años	<u>308,522</u>	<u>342,230</u>
	<u>342,272</u>	<u>375,980</u>

**MARBELIZE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 3 maquinas envasadoras de atún, el cual tiene una vigencia de 5 años, con opción a renovación. El canon de arrendamiento mensual asciende a aproximadamente 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Proveedores de materia prima - pescado congelado</u>		
Del exterior	29,293	1,110,752
Locales (1)	<u>3,671,319</u>	<u>4,401,979</u>
	<u>3,700,612</u>	<u>5,512,731</u>
<u>Proveedores de material y servicios</u>		
Del exterior (2)	310,388	804,334
Locales (3)	<u>1,454,426</u>	<u>3,654,070</u>
	<u>1,764,814</u>	<u>4,458,404</u>
	<u>5,465,426</u>	<u>9,971,135</u>

- (1) Corresponde principalmente a compras del período que se pagaron en el 2013 en su totalidad.
- (2) Incluye US\$196,667 (2011: US\$338,148) de saldos con proveedores en EUROS valuados al tipo de cambio de US\$1,3194 (2011: US\$1.29).
- (3) Incluye principalmente US\$446,231 (2011: US\$1,985,304) por pagar a Fabrica de Envases FADESA, por el aprovisionamiento de envases de lata para el empaque de sus productos.

**MARBELIZE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes en la Compañía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activo corriente</u>		
<u>Anticipos entregados (1)</u>		
Atunmar S.A.	-	1,467,035
Pesdel S.A.	-	594,398
Pesbec S.A.	206,500	628,743
	<u>206,500</u>	<u>2,690,176</u>
<u>Otras cuentas por cobrar (2)</u>		
Harilize S.A.	2,049	2,049
Talleres del Caribe S.A.	121,976	126,739
Inmarbe S. A.	-	55,938
Sociedad Anónima Civil y Comercial JCA	-	278,235
Mantaair S.A.	-	73,344
Pesdel	30,373	-
Pesquera Yelisava S.A.	58,817	49,612
Pesquera Betty C	93,841	85,930
Otros	27,040	31,860
	<u>334,096</u>	<u>703,707</u>
<b>TOTAL</b>	<u>540,596</u>	<u>3,393,883</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - largo plazo</u>		
Talleres del Caribe S.A. (3)	453,984	562,029
Pesdel S.A. (1)	950,000	2,575,878
Inmarbe S.A.	58,438	-
Finca los Nonnos	144,500	-
Mantaair S.A.	367,930	198,607
Sociedad Anónima Civil y Comercial JCA	280,170	-
Incilizy S.A.	131,846	131,846
Pesbec S.A. (1)	359,000	359,000
Accionistas (4)	762,707	762,706
	<u>3,508,575</u>	<u>4,590,066</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar - corto plazo (5)</u>		
Pesdel S.A.	458,632	533,615
Pesbec S.A.	193,930	90,000
Pesquera Yelisava S.A.	174,000	720,020
Atunmar	1,806,373	-
Talleres del Caribe S. A.	101,774	-
Finca los Nonnos	2,596	-
Accionistas	661,092	-
	<u>3,398,397</u>	<u>1,343,635</u>

**MARBELIZE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(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\$296,000 (2011: US\$1,647,000) 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 generan intereses. Dicho préstamo será cobrado durante un plazo de 5 años a partir del 2013, en cuotas mensuales de US\$9,000.
- (4) Corresponde a saldos por cobrar en concepto de préstamos otorgado a los accionistas, dichos créditos no generan genera intereses ni tienen una fecha definida de vencimiento.
- (5) Corresponde a saldos pendiente de pagos por la compra de pescado que se liquidan hasta 90 días.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Compras de pescado (6)</u>	<u>24,689,010</u>	<u>16,593,146</u>
<u>Otros menores</u>	<u>780,118</u>	<u>160,656</u>

- (6) 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 2012 y 2011 son similares a precios de mercado. En el año que terminó el 31 de diciembre del 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\$24,973,749 fueron adquiridas a las compañías relacionadas antes indicadas (2011: de las 29,445 toneladas compradas por la Compañía a un costo de US\$48,836,562; 10,435 toneladas a un costo de US\$16,961,971 fueron adquiridas de relacionadas)

**MARBELIZE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. IMPUESTOS****a) Composición del impuesto a la renta -**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	709,593	496,586
Impuesto a la renta diferido	(1,485,837) (1)	222,036
	<u>(776,244)</u>	<u>718,622</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 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta y participación a los trabajadores en las utilidades	3,582,188	2,094,524
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(801,188)	(314,179)
Utilidad antes de impuestos	<u>2,781,000</u>	<u>1,780,345</u>
Menos - Otras exenciones (1)	(1,288,007)	(842,971)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>1,592,194</u>	<u>1,131,735</u>
Utilidad base tributaria	3,085,187	2,069,109
Tasa vigente	23%	24%
Impuesto a la renta	<u>709,593</u>	<u>496,586</u>
Impuesto a la renta	709,593	496,586
Anticipo mínimo calculado	637,092	314,455
Impuesto a la renta corriente causado	709,593	496,586
Impuesto diferido del año	<u>(1,485,837) (3)</u>	<u>222,036</u>
Gasto (beneficio) de impuesto a la renta del año	<u>(776,244)</u>	<u>718,622</u>

(1) Corresponde principalmente a US\$194,709 la deducción por el gasto incurrido en el pago a trabajadores discapacitados o que tengan cónyuge o hijos con discapacidad y la amortización de pérdidas tributarias por US\$1,093,299.

**MARBELIZE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye principalmente a depreciación de activos revaluados (costo atribuido) por aproximadamente US\$424,705 (2011: US\$535,157) y provisiones, costos y gastos por US\$1,167,489 (2011: US\$469,791).
- (3) Corresponde al efecto por reversión de impuesto por revalúos de activos.

**a. Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos diferidos activos que se recuperará:</u>		
Dentro de 12 meses	20,701	154,305
Después de 12 meses	61,736	162,298
	<u>82,437</u>	<u>316,603</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos que se realizará:</u>		
Dentro de 12 meses	-	67,730
Después de 12 meses	-	1,669,564
	<u>-</u>	<u>1,737,294</u>
	<u>82,437</u>	<u>(1,420,691)</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 2011	47,956	422,953	470,909	1,669,564	1,198,655
Realización de los impuestos diferidos	(3,512)	(150,794)	(154,306)	67,730	222,036
Saldo al 31 de diciembre del 2011	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)	-	-	-	(132,589)	(132,589)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	61,736	20,701	82,437	-	82,437

- (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

**MARBELIZE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

propiedades, planta y equipo es deducible, razón por la que se reversó el pasivo por impuesto diferido.

**b. Otros impuestos por recuperar y por pagar -**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Impuestos por recuperar</b>		
Impuesto al valor agregado (1)	451,478	629,532
Nota de crédito	-	41,489
Anticipo del Impuesto a la Renta	491,036	314,455
Otros (2)	383,211	163,535
	<u>1,325,725</u>	<u>1,149,011</u>
<b>Impuestos por pagar</b>		
Retenciones de Impuesto a la Renta	298,045	245,570
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	85,332	99,319
	<u>383,377</u>	<u>344,889</u>

- (1) Corresponde principalmente a crédito tributario, originado por las adquisiciones grabadas por este impuesto, por US\$451,478 (2011: US\$618,508).
- (2) Corresponde principalmente a las retenciones de Impuesto a la Renta e Impuesto a la Salida de Divisas a partir del 2011.

**c. 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: en relación al proceso del año 2001 durante el 2012 se recibió de parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal una sentencia favorable y el Servicio de Rentas Internas inicio el proceso de casación sobre dicha sentencia; el proceso del año 2004 se encuentra en espera de sentencia; los años 2006 y 2007 se encuentran en sus etapas probatorias; y el año 2008 recién en el 2013 se inicio el juicio de impugnación.

Los años 2010 a 2012 se encuentran abiertos a una revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias.

**d. 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

## MARBELIZE S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en un análisis preliminar de las operaciones que mantiene con sus empresas relacionadas, ha concluido que la referida norma no generará un impacto relevante en la determinación de su resultado tributable.

#### e. 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 2012 la Compañía mantiene pérdidas acumuladas pendientes de amortizar por US\$120,650 (2011: US\$1,078,069)

## 15. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

### Jubilación patronal y otras obligaciones laborales

El saldo de estas provisiones al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7.6	7.7
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

Ver movimiento de estas provisiones en Nota 16.

**MARBELIZE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Año 2012</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Impuestos por pagar (1)	344,889	1,698,895	(1,660,407)	383,377
Beneficios sociales (2)	1,197,337	6,882,743	(6,506,903)	1,573,177
	<u>1,542,226</u>	<u>8,581,638</u>	<u>(8,167,310)</u>	<u>1,956,554</u>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	410,489	226,170	(29,504)	607,155
	<u>410,489</u>	<u>226,170</u>	<u>(29,504)</u>	<u>607,155</u>
<b>Año 2011</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Impuestos por pagar (1)	334,113	2,507,457	(2,496,681)	344,889
Beneficios sociales (2)	469,391	3,640,298	(2,912,352)	1,197,337
	<u>803,504</u>	<u>6,147,755</u>	<u>(5,409,033)</u>	<u>1,542,226</u>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Jubilación patronal y otras obligaciones laborales	312,487	98,697	(695)	410,489
	<u>312,487</u>	<u>98,697</u>	<u>(695)</u>	<u>410,489</u>

(1) Corresponde a impuestos por pagar. Véase Nota 14.

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social y participación laboral.

**17. CAPITAL SOCIAL**

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los accionistas de Marbelize son:

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

**MARBELIZE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**18. 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 2012 tales compromisos ascendieron a US\$4,958,468 (2011: US\$8,900,000). La Administración prevé dar cumplimiento a dichos contratos y que estos no generaran pérdidas en contra de la Compañía.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.