

MARZAM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en USDólares)

RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y, a partir del ejercicio económico 2010, de acuerdo con las **Normas Internacionales de Información Financiera**, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar – comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

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

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

El costo de los productos que expiran por caducidad o se dañan, se registran en los resultados del período.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Para la adaptación a NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.



Los cálculos para la depreciación se determinan sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos avaluadores, según párrafo 50 de NIIF 16.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil que determino el perito, en su informe de julio del 2008. A los buques se les deberá considerar la vida útil que especifica la Dirección General de la Marina mercante – DIGMER.

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

ACTIVOS	AÑOS
Buques	20
Muebles y Equipos de Oficina	10
Equipos Auxiliares	10
Autotanques	20
Tanques de Almacenamiento	10
Vehículos	5
Equipo Electrónico	3

Las inversiones en acciones: Se registran a su valor de adquisición. Los incrementos y disminuciones por valuación son registrados en cuenta de resultados.

Provisión por jubilación y desahucio: Es un pasivo contable que no tiene una provisión financiera real, lo que no está prohibido en la legislación ecuatoriana. El valor al final del período lo determinan peritos actuariales especializados, según lo permite el párrafo 57 de NIC 19. El ajuste a la provisión se registra contra resultados del período, según el párrafo 61 de NIC 19.

Otras provisiones y pasivos: Se registran al valor estimado por la administración o al valor nominal de la obligación, como lo permite el párrafo 46 de NIC 37.

Ingresos ordinarios: Se originan en la venta de productos que comercializa la Empresa. Se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Deterioro del valor: La Compañía contrata peritos avaluadores para valorar sus principales activos fijos, por lo que el efecto de cualquier deterioro se refleja en el resultado final de la valuación. Considerando los lineamientos de NIC 36, la administración considera que no existen indicios de deterioro en sus otros activos aplicables.

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



EFFECTIVO:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Caja		28,262.58	24,220.00
Bancos	(1)	1,080,590.29	795,147.52
		<u>1,108,852.87</u>	<u>819,367.52</u>

(1) Corresponden a saldos bancarios en cuentas locales y extranjeras. A continuación el detalle:

	MONTO US\$
BANCOS	
Banco Pacifico S.A.	868,852.15
Banco del Pichincha C.A.	6,747.70
Banco Internacional S.A.	106,055.41
Pacific National Bank	4,691.84
St. Georges Bank	1,687.10
Proamerica S.A.	80,601.28
Terrabank N.A.	11,954.81
	<u>1,080,590.29</u>

INVERSIONES TEMPORALES:

Banco		Fecha			Al 31 de diciembre del	
Emisor	Documento	Emisión	Vencimiento	%	2011	2010
Internacional S.A.	Certif. de depósito	18-07-2011	16-01-2012	5.40	517,477.21	
Banco Promerica	Certif. de depósito	16-11-2011	15-05-2012	5.20	304,374.36	
Internacional S.A.	Certif. de depósito	19-jul-10	17-ene-11	5.05		517,417.60
Banco Promerica	Certif. de depósito	17-nov-10	17-may-11	5.00		282,671.23
					<u>821,851.57</u>	<u>800,088.83</u>

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Clientes		11,394,296.66	6,586,215.90
Empleados		32,564.27	45,729.15
Crédito tributario impuesto al valor agregado		660,179.92	952,293.42
Impuestos retenidos en la fuente de impuesto a la renta		66,161.37	286,608.99
Anticipo de impuesto a la renta			204,223.14
Varios		281,967.75	312,090.10
		<u>12,435,169.97</u>	<u>8,387,160.70</u>
Provisión para cuentas incobrables		<u>(301,932.97)</u>	<u>(301,932.97)</u>
		<u>12,133,237.00</u>	<u>8,085,227.73</u>



INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2010
Combustible	(1)	3,349,666.75	3,087,663.09
Consumo		1,102,841.55	505,004.77
		<u>4,452,508.30</u>	<u>3,592,667.86</u>

(1) Incluye principalmente US\$165,786.80 de diesel Marino #2 y US\$3,183,713.72 del IFO 380.

ACTIVOS FIJOS:

Costo:	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Venta y/o Bajas	Saldo al 31/12/2011
Terreno	357,483.00	36,067.00		393,550.00
Muebles y enseres	64,340.75			64,340.75
Equipos de oficina	15,105.61			15,105.61
Equipos de computación	105,388.69	42,845.63		148,234.32
Tanques de almacenamiento	24,558.43			24,558.43
Auto tanques	165,280.75	9,000.00		174,280.75
Surtidores	33,208.16			33,208.16
Buques	29,103,980.51	4,572,453.59	(1)	33,676,434.10
Tina de asfalto	155,949.48			155,949.48
Equipos auxiliares	94,756.33	5,249.00		100,005.33
Vehículos	917,421.71	65,990.00		983,411.71
	<u>31,037,473.42</u>	<u>4,731,605.22</u>		<u>35,769,078.64</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(5,626,632.39)</u>	<u>(1,273,207.26)</u>		<u>(6,899,839.65)</u>
	25,410,841.03	3,458,397.96		28,869,238.99
Activos fijos en tránsito	430,581.61	97,503.47	(44,466.45)	483,618.63
	<u>25,841,422.64</u>	<u>3,555,901.43</u>	<u>(44,466.45)</u>	<u>29,352,857.62</u>

(1) Incluye los siguientes Buques:

	Vida útil (años)	Períodos de depreciación	Valor
Río Amazonas	25	2008-2032	9,000,000.00
Farallon	25	2010-2035	8,900,000.00
Andes II	15	2001-2015	1,100,000.00
Hobi Maru	13	2003-2015	1,400,000.00
Andes IV	20	2006-2025	(2) 3,300,000.00
Andes V	25	2008-2032	(2) 4,200,000.00
Mejoras del 2011			64,162.52
Depreciación			<u>5,712,271.58</u>
			<u>33,676,434.10</u>

(2) Se constituyeron prendas a favor del Banco Internacional y Banco del Pacifico respectivamente por obligaciones contraídas.



OTROS ACTIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Inversiones en acciones:		
Hotel Oro Verde S.A.	60,023.50	60,023.50
Casa de Valores Manta	11,579.32	25,551.90
Bienes Raíces el Litoral S.A.-Biralisa S.A. (1)	668,659.71	645,737.87
	<u>740,262.53</u>	<u>731,313.27</u>
Otros	80.00	80.00
Impuestos diferidos	187,314.41	103,254.19
	<u>927,656.94</u>	<u>834,647.46</u>

(1) La compañía posee el 50% de las acciones; durante el 2011 se ajustó la inversión a valor patrimonial proporcional en US\$22,921.84. Este ajuste se registro en Ingresos en el Estado de Resultados

OBLIGACIONES BANCARIAS:

Institución financiera	Fecha de		Tasa	Saldo al	
	Emisión	Vencimiento		2011	2010
Banco Internacional S.A.	20/07/2009	16/01/2010	9.12		
Banco Internacional S.A.	12/11/2010	11/05/2011	9.12		1,000,000.00
Banco Internacional S.A.	19/06/2010	15/01/2011	9.12		400,000.00
Banco Internacional S.A.	11/08/2010	07/02/2011	9.12		375,000.00
Banco Internacional S.A.	27/07/2010	23/01/2011	9.12		1,000,000.00
Banco Internacional S.A.	23/08/2010	19/02/2011	9.12		500,000.00
Banco Internacional S.A.	14/09/2010	13/03/2011	9.12		900,000.00
Banco Internacional S.A.	10/11/2010	09/05/2011	9.12		500,000.00
Banco Internacional S.A.	26/08/2010	12/02/2011	9.12		400,000.00
Banco Internacional S.A.	04/08/2011	31/01/2012	9.12	375,000.00	
Banco Internacional S.A.	04/08/2011	21/01/2012	9.11	400,000.00	
Banco Internacional S.A.	09/08/2011	05/02/2012	9.12	500,000.00	
Banco Internacional S.A.	31/08/2011	27/02/2012	9.12	1,000,000.00	
Banco Internacional S.A.	08/09/2011	06/03/2012	9.12	900,000.00	
Banco Internacional S.A.	19/10/2011	16/04/2012	9.12	500,000.00	
Banco Internacional S.A.	31/10/2011	28/04/2012	9.12	500,000.00	
Pacific National Bank	07/11/2011	05/05/2012	9.12	1,000,000.00	
Banco de Machala S.A.	27/11/2009	01/11/2012	7.94	1,830,509.30	
Banco del Pacifico S.A.	27/07/2011	23/01/2012	8.95	1,000,000.00	
Banco del Pacifico S.A.	02/12/2011	30/05/2012	8.95	1,000,000.00	
Banco del Pacifico S.A.	03/06/2011	13/05/2015	8.95	2,383,946.65	
Banco del Pacifico S.A.	08/06/2010	02/02/2011	8.95		1,000,000.00
Banco del Pacifico S.A.	30/11/2010	29/05/2011	8.95		1,000,000.00
Banco del Pacifico S.A.	09/12/2010	07/06/2011	8.95		700,000.00
Banco Promérica S.A.	22/11/2011	05/11/2012	9.33	168,810.61	
Banco Promérica S.A.	22/11/2011	05/11/2012	9.33	168,810.61	
Banco Promérica S.A.	25/11/2011	05/06/2012	9.31	500,000.00	
Banco Promérica S.A.	15/10/2010	13/04/2011	9.12		1,000,000.00
Banco Promérica S.A.	25/11/2010	25/05/2011	9.12		1,000,000.00
				<u>12,227,077.17</u>	<u>9,775,000.00</u>



CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores nacionales	7,386,068.50	6,574,987.42
Anticipos de clientes	1,894,025.41	668,142.68
	<u>9,280,093.91</u>	<u>7,243,130.10</u>

GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<u>Impuestos:</u>		
Impuesto al valor agregado en ventas	784,116.06	495,357.17
Retenciones en la fuente	13,327.94	101,949.48
Retenciones del Impto. al valor agregado	7,705.46	52,527.17
Impuesto a la renta empresa		495,027.25
Impuesto a la renta empleados	8,097.46	4,975.75
IVA Ventas Crédito Tributario	679,169.54	570,828.70
	<u>1,492,416.46</u>	<u>1,720,665.52</u>

Obligaciones Patronales:

Sueldos		93.50
Fondos de reserva	3,606.60	3,132.53
Décimo tercer sueldo	14,391.82	9,415.00
Décimo cuarto sueldo	18,824.83	12,469.38
Vacaciones	83,833.76	68,203.30
Participación a trabajadores	167,150.61	213,685.15
	<u>287,807.62</u>	<u>306,998.86</u>
	<u>1,780,224.08</u>	<u>2,027,664.38</u>

PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(1)	514,619.25	283,760.77
Cuentas por pagar socios		150,922.32	155,843.68
Compañías relacionadas (Nota O)		592,645.67	880.21
Instituciones financieras	(2)	3,747,211.51	3,399,707.09
Otras cuentas por pagar		308,000.00	328,000.00
Total pasivos		<u>5,313,398.75</u>	<u>4,168,191.75</u>
Porción corriente	(2)	<u>(2,721,567.87)</u>	<u>(1,569,197.79)</u>
Pasivo a largo plazo		<u>2,591,830.88</u>	<u>2,598,993.96</u>

- (1) Representa la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior a la remuneración básica vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% de la remuneración básica.



PASIVO A LARGO PLAZO: (Continuación)

El movimiento de esta cuenta durante el 2011 es el siguiente:

	Provisión por		
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo inicial	213,843.04	69,917.73	283,760.77
(Más) Provisiones	226,631.69	71,957.77	298,589.46
(Menos) Ajuste	(60,852.82)	(6,878.16)	(67,730.98)
Saldo final	379,621.91	134,997.34	514,619.25

(2) A continuación un detalle de esta cuenta:

Institución financiera	Fecha de		Tasa %	Al 31 de diciembre del	
	Emisión	Vencimiento		2011	2010
Banco Internacional S.A.	27/11/2009	11/11/2012	8.98		3,305,978.31
Banco del Pacífico S.A.	03/06/2011	13/05/2015	8.95	4,468,779.38	
Banco Promerica S.A.	22/11/2011	05/11/2016	9.33	1,000,000.00	
Banco Promerica S.A.	22/11/2011	05/11/2016	9.33	1,000,000.00	
Banco del Pacífico S.A.	01/08/2009	28/01/2011	8.25		93,728.78
				6,468,779.38	3,399,707.09
Porción corriente				(2,721,567.87)	(1,569,197.79)
				3,747,211.51	1,830,509.30

INVERSION DE LOS SOCIOS:

Capital social: Representa 2,850,000 participaciones – autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

El 30 de noviembre del 2009, se resolvió el aumento del capital social de la compañía en la suma de US\$850,000.00, utilizando los aportes efectuados por los socios para futuras capitalizaciones. El aumento se inscribió en el Registro Mercantil el 30 de diciembre del 2009.

Aporte para futuras capitalizaciones: Corresponde a los aportes de los socios para ser capitalizados.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. La Compañía transfirió el 10% en el 2010. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

INVERSION DE LOS SOCIOS: (Continuación)

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas Reserva por Valuación y Reserva por Donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

Aplicación NIIF: En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los buques como uno de los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Superávit por valuación: Corresponde al ajuste por el valor patrimonial proporcional efectuado por la participación accionaria del 50% que mantiene en Bienes Raíces del Litoral S.A. BIRALISA, 9% en Casa de Valores Manta S.A. y 8,33% en Opermanta S.A.

Resultados acumulados y reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de este cálculo fue como sigue:

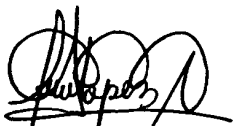
	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	1,114,337.43	1,424,567.68
Ingresos exentos	1,114,337.43	1,424,567.68
15% Participación de los trabajadores en las utilidades	167,150.61	213,685.15
Utilidad antes de impuesto a la renta	947,186.82	1,210,882.53
Ingresos exentos	(22,921.84)	
Dividendos		
Gastos no deducibles (1)	433,831.72	769,226.48
Participación de los trabajadores en la utilidad atribuible a ingresos exentos y dividendos	1,542.50	
Utilidad gravable	1,359,639.20	1,980,109.01
Impuesto a la renta causado	326,313.41	495,027.25
Anticipo determinado 2011	506,240.57	



PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

(1) A continuación un detalle de los gastos no deducibles:

Excedente Valor patrimonial proporcional	13,972.58
Intereses y multas	11,782.10
Excedente Provisión de cuentas incobrables	27,288.31
Depreciación por revalorización	334,082.73
Excedente de provisión jubilación patronal	46,706.00
	433,831.72



**C.F.A. MIRIAM LOPEZ
CONTADORA**

