

NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen de los estados financieros

Año terminado
al 31 de diciembre del 2012





DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.
Manta, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA. los que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en US Dólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2012 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

5. Al cierre del ejercicio 2012, la Administración suscribió un acuerdo entre las compañías relacionadas para la reestructuración de acreencias. Mediante este acuerdo, se compensaron las cuentas por cobrar y pagar originadas en transacciones de naturaleza similar entre sí. En la Nota N se presenta el efecto neto de esta reestructuración.

Otros asuntos:

6. Los estados financieros de NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA. por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión sin salvedades, emitida con fecha 2 de marzo del 2012.

OHM & Co.

17 de Abril del 2013
Guayaquil, Ecuador



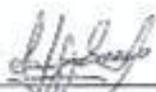
Chafick Mahauad
Superintendencia de Compañías
RNAE-833

NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

		Años terminados al	
		2012	2011 (*)
<u>ACTIVO</u>			
Activo corriente			
Efectivo	Nota D	158,766	274,617
Cuentas por cobrar comerciales	Nota E	2,246,615	1,925,656
Combustibles para la venta		149,972	168,208
Activos por impuestos corrientes		28,803	44,618
Otros activos corrientes		18,855	14,210
		<u>2,601,012</u>	<u>2,427,309</u>
Activo no corriente			
Inversiones en asociadas	Nota F	1,181,000	1,181,000
Otros activos	Nota G	3,063,254	2,497,436
		<u>4,244,254</u>	<u>3,678,436</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>6,845,266</u></u>	<u><u>6,105,747</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	Nota H	881,452	893,489
Impuestos por pagar	Nota I	82,119	72,933
Gastos acumulados por pagar	Nota J	198,342	204,613
		<u>1,142,913</u>	<u>1,171,035</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas y provisiones por pagar largo plazo	Nota K	3,047,108	2,387,660
		<u>3,047,108</u>	<u>2,387,660</u>
PATRIMONIO			
	Nota L		
Capital social		900,000	900,000
Reservas		891,340	783,147
Otros resultados integrales		793,876	793,876
Resultados acumulados		70,029	70,029
		<u>2,655,245</u>	<u>2,647,052</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>6,845,266</u></u>	<u><u>6,105,747</u></u>

(*) Los saldos han sido reexpresados y ajustados con fines comparativos, como se explica en Nota G



Lucía Zambrano
Gerente General



Katy Villegas
Contadora

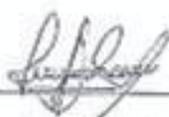
Vea notas a los estados financieros

NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2012	2011 (*)
Ventas de bienes	3,245,240	2,622,080
Prestación de servicios	1,871,568	1,744,665
Dividendos recibidos	161,928	
Ingresos de actividades ordinarias	5,278,736	4,366,745
Costo de Venta	(3,945,657)	(3,195,312)
Utilidad bruta	1,333,078	1,171,433
Otros ingresos operativos	181,731	203,820
Gastos de administración	(1,311,977)	(1,028,619)
Otros operativos	(101)	166
Utilidad operativa	202,731	345,800
Ingresos financieros	139	5
Gastos financieros	(13,785)	(17,197)
Participación en la utilidad neta de asociada		1
Utilidad antes de impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades	189,082	328,609
Participación de los trabajadores en las utilidades	Note M (28,382)	(49,291)
Impuesto a la renta	Note M (52,412)	(79,551)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	108,308	199,767
Otros resultados integrales		
Pérdida valuación bienes fideicomiso		(107,690)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	108,308	92,077

(*) Los saldos han sido reexpresados y ajustados con fines comparativos, como se explica en Nota C



Lucía Zambrano
Gerente General



Katy Villegas
Contadora

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE INVENSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en US\$ Dólar)

	Reservas:		Cuentas resultadas integrales		Resultados acumulados:			Total Patrimonio
	Legal	Reservadas	Total	Superávit por revaloriz.	Alícuotas por adaptación NIF primerivez	Ganancias acumuladas	Total	
Saldo al 1 de enero del 2011	900,000	120,250	454,816	901,568	70,029	70,029	70,029	2,456,075
Prerrogativa legal del ejercicio 2011				(107,884)		187,707	187,707	98,077
Conversión de reservas	10,977	170,720	350,767			(192,767)	(192,767)	
Saldo al 31 de diciembre del 2011 (*)	900,000	148,542	651,005	793,147	70,029	-	70,029	2,517,052
Prerrogativa legal del ejercicio 2012						108,328	108,328	108,328
Contribución de reservas	10,531	97,477	108,008			(100,330)	(100,330)	
Cuentas ajuste			(115)	(115)				(115)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	910,000	159,273	811,267	871,340	70,029	0	70,029	2,635,243

(*) Los saldos han sido reorganizados y reflejados con fines comparativos, como se explica en Nota C

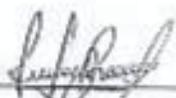

 Gerente General


 Contador

NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2012	2011 (*)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	4,599,316	3,972,025
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,789,217)	(3,206,891)
Dividendos recibidos	161,928	
Impuesto a la Renta originado por anticipo pagado	(52,412)	(506,241)
Egresos financieros	(13,755)	(17,197)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(94,159)</u>	<u>241,897</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de terreno, derechos fiduciarios	(60,901)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(60,901)</u>	<u>0</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Otras cuentas largo plazo		30,142
Pagos a trabajadores por desahucio	(1,952)	(13,762)
Financiamiento a compañías relacionadas, neto	39,171	(270,926)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>37,219</u>	<u>(245,566)</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	(117,551)	(3,571)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>274,617</u>	<u>278,488</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>155,766</u>	<u>274,617</u>

(*) Los saldos han sido reexpresados y ajustados con fines comparativos, como se explica en Nota C



Lucía Zambrano
Gerente General



Katty Villegas
Contadora

NAVIERA MARNIZAM CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

Años terminados al	
31 de diciembre de	
2012	2011 (*)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

UTILIDAD NETA		108,308	199,766
Partidas conciliatorias:			
Provisión para cuentas incobrables	Nota E(2)(i)	198,532	
Baja de acciones	Nota G(1)	352	
Participación trabajadores	Nota M	28,362	
Amortización de derechos fiduciarios	Nota G(2)(i)	44,104	156,936
Jubilación patronal y deshaucio	Nota N(1)	72,858	166,779
		<u>450,518</u>	<u>523,481</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		(517,491)	(394,720)
Inventarios		18,236	(21,786)
Impuestos corrientes, neto		5,120	71,941
Otros activos corrientes		15,236	(111,539)
Cuentas y documentos por pagar		(32,152)	164,419
Gastos acumulados por pagar		(33,633)	9,901
		<u>(544,695)</u>	<u>(281,784)</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(34,169)</u>	<u>241,697</u>

(*) Los saldos han sido reexpresados y ajustados con fines comparativos, como se explica en Nota C

Lúcia Zambrano
Gerente General

Katty Villegas
Contadora