

PROCESADORA DE ALIMENTOS S.A PRODAL.

INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Ernesto Frías R.
AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad -

EXP : 20747

Estimados señores:

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sirvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoria sobre los Estados Financieros de la compañía **PROCESADORA DE ALIMENTOS S.A PRODAL**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013.

Atentamente,



Ernesto Frías Ramos
SC-RNAE-2-663

PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 18

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL

1. Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **PROCESADORA DE ALIMENTOS S.A. PRODAL** al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

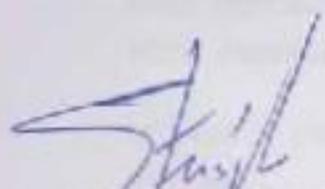
3. Responsabilidad del Auditor.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL**, al 31 de diciembre del 2013, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



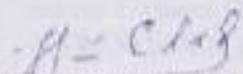
ERNESTO FRIAS RAMOS
SC- RNAE-2-663
Marzo 7, 2014
Guayaquil-Ecuador

PROCESADORA DE ALIMENTOS S.A. PRODAL

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2013	2012
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		11.008	63.080
Cuentas por cobrar	3	146.315	147.359
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	4	29.971	161.349
Inventarios	5	44.097	19.397
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		231.391	391.185
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	6		
Activos fijos no depreciables		80.102	80.102
Activos fijos depreciables		112.684	110.541
Construcciones en curso		-	18.431
		<u>192.786</u>	<u>209.074</u>
Menos - Depreciación Acumulada		(38.544)	(22.752)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		154.242	186.322
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones	7	800.628	713.316
Impuestos diferidos		1.606	1.606
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		802.234	714.922
TOTAL ACTIVOS		1.187.867	1.292.429


Hernán Córdova Dávalos
GERENTE GENERAL

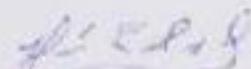

Ines Arias
CONTADOR GENERAL

PROCESADORA DE ALIMENTOS S.A. PRODAL

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2013	2012
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	8	-	56.826
Cuentas por pagar	9	64.435	77.035
Cuentas por pagar compañías relacionadas	10	78.561	162.657
Pasivos acumulados	11	29.164	38.265
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		172.160	334.783
PASIVOS NO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar accionistas a largo plazo	12	212.943	218.967
Jubilación y desahucio	13	16.778	17.215
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE		229.721	236.182
TOTAL PASIVOS		401.881	570.965
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	14	187.184	187.184
Reserva legal		17.968	5.938
Reserva por valuación		16.437	21.329
Resultados acumulados		491.437	386.710
Utilidad del ejercicio		72.960	120.303
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		785.986	721.464
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.187.867	1.292.429


Hernán Cordovez Dávalos
GERENTE GENERAL


Ines Arias
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación.

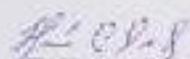
PROCESADORA DE ALIMENTOS S.A. PRODAL

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	NOTA	2013	2012
INGRESOS POR VENTAS		2.061.842	1.893.422
COSTO DE VENTAS		1.703.256	1.578.865
Utilidad bruta		358.586	314.557
<u>GASTOS</u>			
Gastos administrativos		405.059	281.075
Gastos financieros		3.367	11.605
Otros ingresos, netos		(135.675)	(125.022)
		272.751	167.658
Utilidad antes de Part. Trabajadores e Impuestos		85.835	146.899
Participación trabajadores		12.875	22.035
Impuesto a la renta	16	-	4.561
Utilidad neta		72.960	120.303
Utilidad por Acción		0,39	0,64


Hernán Cordovez Dávalos
GERENTE GENERAL


Ines Arias
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

PROCESADORA DE ALIMENTOS S.A. PRODAL
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2012	187,184	1,031	21,329	293,478	98,139	601,161
Movimiento						
Transferencia	-	-	-	98,139	(98,139)	-
Apropiación reserva legal	-	4,907	-	(4,907)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	120,303	120,303
SALDO AL 31-12-2012	187,184	5,938	21,329	386,710	120,303	721,464
Transferencia						
Apropiación reserva legal	-	12,030	-	(12,030)	-	-
Ajustes	-	-	(4,892)	(3,546)	-	(8,438)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	72,960	72,960
SALDO AL 31-12-2013	187,184	17,968	16,437	491,437	72,960	785,986


Hernán Córdova Dávalos
 GERENTE GENERAL

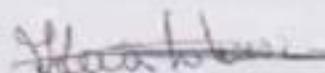

Ines Arias
 CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2013	2012
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	2.175.595	1.769.621
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(2.221.030)	(1.787.631)
Otros ingresos, Neto	135.675	125.022
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	90.240	107.012
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	16.288	(96.424)
Inversión en acciones	(87.312)	(86.933)
Incremento accionistas	(6.024)	137.906
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	(77.048)	(45.451)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias	(56.826)	(74.991)
Inversiones a corto plazo	(8.438)	50.087
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(65.264)	(24.904)
Incremento (Disminución) del efectivo	(52.072)	36.657
Mas efectivo al inicio del periodo	63.080	26.423
Efectivo al final del periodo	11.008	63.080

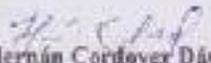

 Hernán Cortés Dávalos
 GERENTE GENERAL

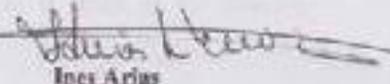

 Inés Arias
 CONTADOR GENERAL

PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	2013	2012
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA		
DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)		
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	72.960	120.303
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Provisión incobrables	-	1.066
Depreciación	15.792	7.714
	<u>15.792</u>	<u>8.780</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	1.044	106.152
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	131.378	(142.063)
Inventarios	(24.700)	9.139
Gastos anticipados	-	199
Cuentas por pagar	(12.600)	(16.575)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(84.096)	-
Pasivos acumulados	(9.538)	21.077
	<u>1.488</u>	<u>(22.071)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>90.240</u></u>	<u><u>107.012</u></u>


Hernán Cordover Dávalos
GERENTE GENERAL


Ines Arias
CONTADOR GENERAL

X

PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 5 de febrero de 1973 e inscrita en el registro mercantil el 21 de febrero de 1973. Con fecha 16 de marzo del 2012 la Compañía cambia su denominación de Compañía Limitada a Sociedad Anónima e inscrita en el registro mercantil el 4 de septiembre del 2012.

El objeto de la compañía es dedicarse a la transformación de materia prima de toda clase de alimentos de consumo humano y animal, podrá además dedicarse a la fabricación y elaboración de toda clase de artículos alimenticios, estando facultada así mismo para dedicarse a la compra y venta de artículos alimenticios, a la importación y exportación de estos y en general podrá realizar cualquier clase de actos civiles y mercantiles permitidos por nuestras leyes.

En la actualidad la Compañía se dedica a la compra de afrecho húmedo el mismo que es procesado para su respectivo secado para luego comercializarlo.

Las instalaciones están ubicadas en el Km. 15 vía Pascuales, provincia del Guayas.

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones dispone de 10 hectáreas para el proceso y secado de afrecho, durante el año 2013 se compro 32.754 toneladas de afrecho húmedo, en el año 2012 se compro 30.925 toneladas de afrecho húmedo y como resultado del proceso se obtuvo 6.370 toneladas en el año 2013 y 6.065 toneladas en el año 2012, de las cuales se vendieron 6.176 toneladas en el año 2013 y 5.976 toneladas en el año 2012.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

2.1. Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, es mencionado a continuación:

2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.- Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Efectivo en caja y bancos.- Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos y pasivos financieros.- Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados

inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

□ **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio; las cuentas por cobrar con entidades relacionadas corresponden a montos adeudados por compañías relacionadas, por préstamos de efectivo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

□ **Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de materias primas, materiales y combustible utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios para la producción de sus productos o profesionales. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

Las cuentas por pagar con relacionadas corresponden a obligaciones de pago adquiridas en años anteriores exigibles a corto plazo, por préstamos de efectivo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

□ **Obligación financiera.-** Están representados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones.

2.5. Inventarios.- Están registrados al costo de producción del afrecho que incluyen: materia prima, materiales, combustibles, mano de obra directa e indirecta y otros insumos, registrados al costo de adquisición.

2.6. Impuesto corriente.- Representa el importe retenido por Retención en la fuente del periodo.

2.7. Propiedades y equipos.- Están registrados al costo de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedad planta y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	%	AÑOS
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	33	3
Otros activos	10	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

2.8. Inversiones en acciones.- Las inversiones en acciones están registradas a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

2.9. Impuestos y beneficios corrientes.- Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), en adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado y están originados por obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

2.10. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.- La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal (calculados para los años 2013 y 2012) con base en estudios actuariales y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Con cargo a los costos y gastos del ejercicio, las provisiones incluye el cálculo de la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se lo conoce como desahucio.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes de los supuestos actuariales se cargan a resultados del ejercicio en que se originan.

2.11. Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

2.12. Resultados Acumulados.- Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos".

2.13. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos. Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan.

2.14. Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

2.15. Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

2.16. **Provisión para impuesto a la renta.-** La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2013 y 23% año 2012 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2013 y 13% año 2012 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22% respectivamente.

2.17.- **Uso de estimaciones.-** La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes (1)	128.699	111.074
Empleados	275	465
Otros	482	6.122
Impuestos pagados (2)	<u>21.768</u>	<u>34.607</u>
	151.224	152.268
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(4.909)</u>	<u>(4.909)</u>
	<u>146.315</u>	<u>147.359</u>

(1) Representan saldos adeudado por clientes, a la fecha de emisión del presente informe (7 de marzo del 2014) han sido cobrados en un 95%.

(2) Corresponde US\$21.768 por retenciones en la fuente del periodo.

La administración de la compañía no considera realizar provisión para cuentas incobrables para el año 2013.

4. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar compañías relacionadas consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Palmisa	27.556	161.349
Cardoma	2.415	-
	<u>29.971</u>	<u>161.349</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	3,558	2,010
Productos terminados	29,592	7,208
Materiales	9,663	1,650
Combustible	1,284	8,529
	<u>44,097</u>	<u>19,397</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	<u>Saldo al 01/01/2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al 31/12/2013</u>
Terrenos	80,102	-	-	80,102
Construcciones en curso	18,431	-	(18,431)	-
Maquinarias y equipos	72,541	-	-	72,541
Muebles y enseres	1,021	765	-	1,786
Valuados	474	-	-	474
Equipos de oficina	9,598	-	-	9,598
Equipos de computación	20,098	-	-	20,098
Otros activos	6,809	1,378	-	8,187
	<u>209,074</u>	<u>2,143</u>	<u>(18,431)</u>	<u>192,786</u>
Depreciación Acumulada	(22,752)	(15,792)	-	(38,544)
	<u>186,322</u>	<u>(13,649)</u>	<u>(18,431)</u>	<u>154,242</u>

	<u>Saldo al 01/01/2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al 31/12/2012</u>
Terrenos	80,802	-	-	-	80,802
Construcciones en curso	-	23,451	(2,791)	(1,630)	18,931
Maquinarias y equipos	15,536	54,800	2,800	-	72,541
Muebles y enseres	581	640	-	-	1,021
Valuados	474	-	-	-	474
Equipos de oficina	720	8,392	286	-	9,894
Equipos de computación	80,764	19,535	-	(1,201)	20,098
Otros activos	4,573	2,236	-	-	6,809
	<u>112,530</u>	<u>100,255</u>	<u>-</u>	<u>(3,831)</u>	<u>209,074</u>
Depreciación Acumulada	(15,038)	(7,714)	-	-	(22,752)
	<u>97,492</u>	<u>92,541</u>	<u>-</u>	<u>(3,831)</u>	<u>186,322</u>

7. INVERSIONES A LARGO PLAZO

	%	2013	2012
Banco Bolivariano	0,5409	800.628	713.316
		<u>800.628</u>	<u>713.316</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	2013	2012
Banco Bolivariano	-	56.250
Intereses por pagar	-	576
	<u>-</u>	<u>56.826</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	2013	2012
Proveedores (1)	27.704	32.727
Anticipo de clientes	500	747
Impuestos por pagar	9.183	11.103
Otras (2)	27.048	32.458
	<u>64.435</u>	<u>77.035</u>

(1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (7 de marzo del 2014) han sido pagados en un 71%.

(2) Corresponde anticipo de dividendos correspondientes al año 2013, de la inversión que mantiene la Compañía en el Banco Bolivariano.

10. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar compañías relacionadas consistía en:

	2013	2012
Inversionista Mabis	77.677	162.657
Inmobiliaria Hetu	884	-
	<u>78.561</u>	<u>162.657</u>

Corresponde a préstamos efectuados para capital de trabajo, no devenga interés ni tiene fecha de vencimiento.

11. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar IESS	2.671	2.108
Beneficios sociales	8.298	8.802
Participación de trabajadores	12.875	22.035
Otros	5.320	5.320
	<u>29.164</u>	<u>38.265</u>

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de cuentas por pagar accionistas a largo plazo consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hernán Cordovez	125.739	119.739
Fernando Ortega	87.204	99.228
	<u>212.943</u>	<u>218.967</u>

13. JUBILACION Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	11.886	12.170
Desahucio	4.892	5.045
	<u>16.778</u>	<u>17.215</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	17.215	8.312
Provisión	-	8.903
Pago	(437)	-
Saldo final	<u>16.778</u>	<u>17.215</u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Actuaría Cía. Ltda, quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social está conformado por 187.184 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Conformado de la siguiente manera:

- Hernán Córdova Dávalos	93.592 acciones;
- Mariano Fernando Ortega	93.592 acciones;
TOTAL	187.184 ACCIONES.

Con fecha 28 de junio del 2013, el accionista Miguel Izurieta Cardozo procedió a transferir 1.872 acciones contenidas en el título # 4 a favor del Sr. Hernán Córdova Dávalos y 1872 acciones contenidas en el título # 5 a favor del Sr. Fernando Ortega Cabeza de Vaca.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, participes o socios. A la fecha de emisión de este informe (5 de julio del 2013), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

15. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con Resolución No. 01.Q ICI017 emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto al accionista en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

16. SITUACION FISCAL

a) Impuesto a la renta

A la fecha del presente informe (7 de marzo del 2014), la Compañía no ha sido fiscalizada en los años 2011, 2012 y 2013, los cuales se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Durante el 2013 y 2012 la compañía registre como impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 22% y 23% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

b) Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta

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 del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

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, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

c) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	85.835	146.899
(-) 15% Participación trabajadores	(12.875)	(22.035)
(-) 100% Dividendos percibidos exentos	(134.914)	(124.201)
(+) Gastos no deducibles	14.017	538
(+) Participación de trabajadores por ingresos exentos	20.237	18.630
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	<u>(27.700)</u>	<u>19.831</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-	4.561
(-) Crédito tributario de años anteriores	(2.240)	(16.371)
(-) Anticipo y retenciones del periodo	<u>(2.189)</u>	<u>(18.060)</u>
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>4.429</u>	<u>29.870</u>

17. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

18. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de presentación del presente informe (7 de marzo del 2014) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.