

Señores:

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

**EXP: 3861**

Ciudad.-

Estimados señores:

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía **COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013.

Atentamente,



Ernesto Frías Ramos  
SC-RNAE-2-663

**COMPañÍA AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

<b>INDICE</b>	<b>Pag.</b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de Situación	4 - 5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 20

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

### COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.

#### 1. Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujo de Efectivo por los años terminados en esa fecha, así como un 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.

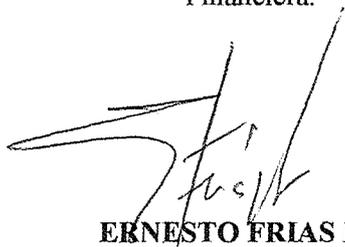
#### 3. *Responsabilidad del Auditor.*

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 presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoria 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 presentación 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 auditoria 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 **COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.**, 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**

**Abril 25, 2014**

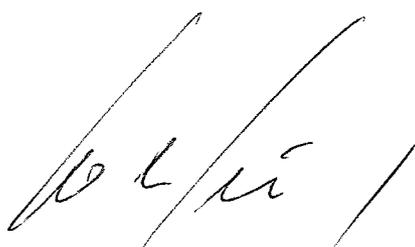
**Guayaquil-Ecuador**

**COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.**

**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	3	5,665	176,275
Cuentas por cobrar	4	466,820	341,767
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5	3,246	-
Activos biológicos	6	3,837,234	3,078,456
Inventarios	7	135,668	96,883
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>4,448,633</u></b>	<b><u>3,693,381</u></b>
<b>PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:</b>			
	8		
Activos fijos no depreciables		505,411	105,411
Activos fijos depreciables		1,153,088	980,609
		<u>1,658,499</u>	<u>1,086,020</u>
Menos - Depreciación Acumulada		(658,786)	(616,235)
<b>TOTAL PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS</b>		<b><u>999,713</u></b>	<b><u>469,785</u></b>
Otros activos		-	129,626
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u><u>5,448,346</u></u></b>	<b><u><u>4,292,792</u></u></b>



**Roberto Aguirre Roman**



**Francisco Meza**

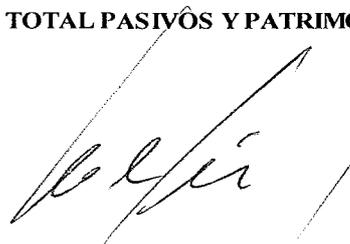
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación.

**COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.**

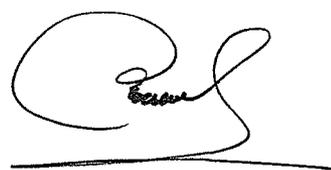
**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2013	2012
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro bancario		39,296	-
Cuentas por pagar	9	750,236	310,472
Cuentas por pagar compañías relacionadas	10	1,803,726	706,271
Pasivos acumulados	11	56,755	66,968
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>2,650,013</b>	<b>1,083,711</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar accionistas L/P	12	47,513	418,661
Jubilación y Desahucio	13	40,190	27,855
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>87,703</b>	<b>446,516</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>2,737,716</b>	<b>1,530,227</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	15	9,700	9,700
Aporte futuro aumento de capital		3,893,846	3,493,846
Reserva legal		8,866	2,041
Reserva Facultativa		14	14
Reserva capital		371,428	371,428
Resultados acumulados		(1,153,555)	(1,182,708)
Utilidad / Pérdida del ejercicio		(419,669)	68,244
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>2,710,630</b>	<b>2,762,565</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>5,448,346</b>	<b>4,292,792</b>



**Roberto Aguirre Roman**  
**GERENTE GENERAL**



**Francisco Meza**  
**CONTADOR GENERAL**

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

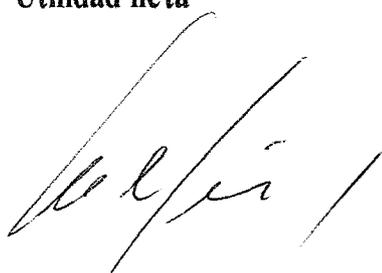
COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

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

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS POR VENTAS	1.528.217	1.861.681
COSTO DE VENTAS	1.215.722	1.046.687
<b>Utilidad bruta</b>	<b>312.495</b>	<b>814.994</b>
 <b><u>GASTOS</u></b>		
Gastos operativos		-
Gastos administrativos	833.379	708.192
Otros ingresos y/o egresos, Neto	(101.215)	(5.027)
	<u>732.164</u>	<u>703.165</u>
 <b>Utilidad / Pérdida del ejercicio</b>	<b>(419.669)</b>	<b>111.829</b>
 Participación trabajadores	-	16.774
 Impuesto a la renta	-	26.811
 <b>Utilidad neta</b>	<b>(419.669)</b>	<b>68.244</b>



Roberto Aguirre Roman

GERENTE GENERAL



Francisco Meza

CONTADOR GENERAL

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

**COMPañA AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Utilidad/Pérdida del ejercicio	Total
<b>SALDO AL 01-01-2012</b>	9.700	1.293.846	2.041	14	371.428	(1.086.362)	(96.346)	494.321
<b>Movimiento</b>								
Transferencia	-	-	-	-	-	(96.346)	96.346	-
Aporte futuro aumento de capital	-	2.200.000	-	-	-	-	-	2.200.000
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	68.244	68.244
<b>SALDO AL 01-01-2013</b>	9.700	3.493.846	2.041	14	371.428	(1.182.708)	68.244	2.762.565
Transferencia	-	-	-	-	-	68.244	(68.244)	-
Aporte futuro aumento de capital	-	400.000	-	-	-	-	-	400.000
Apropiación reserva legal	-	-	6.825	-	-	(6.825)	-	-
Ajuste	-	-	-	-	-	(32.266)	-	(32.266)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(419.669)	(419.669)
<b>SALDO AL 31-12-2013</b>	9.700	3.893.846	8.866	14	371.428	(1.153.555)	(419.669)	2.710.630



**Roberto Aguirre Roman**  
**GERENTE GENERAL**



**Francisco Meza**  
**CONTADOR GENERAL**

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

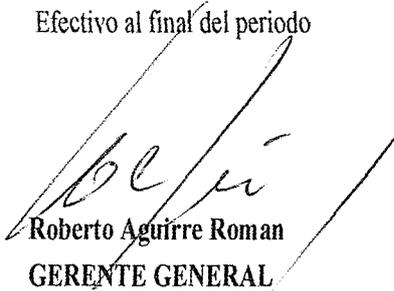
**COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	1.436.975	2.006.961
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(1.314.164)	(3.563.426)
Otros ingresos/egresos, Neto	101.215	5.027
<b>Efectivo neto provisto (utilizado ) en actividades de operación</b>	<u>224.026</u>	<u>(1.551.438)</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Compras de activos fijos, neto	(572.479)	(81.245)
Disminución en otros activos	129.626	(41.870)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado ) en actividades de inversion</b>	<u>(442.853)</u>	<u>(123.115)</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Sobregiro bancario	39.296	-
Aporte futura capitalización	400.000	2.200.000
Incremento en deuda a largo plazo	(371.148)	(12.005)
Jubilación y desahucio	12.335	(27.855)
Ajuste neto al patrimonio	(32.266)	(420.790)
<b>Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.</b>	<u>48.217</u>	<u>1.739.350</u>
Incremento (Disminucion) del efectivo	(170.610)	64.797
Mas efectivo al inicio del periodo	176.275	111.478
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<u>5.665</u>	<u>176.275</u>

  
Roberto Aguirre Roman  
GERENTE GENERAL

  
Francisco Meza  
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado

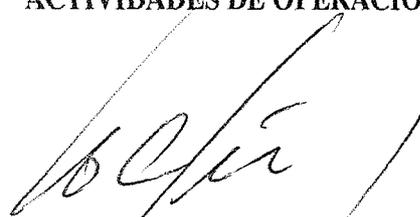
**COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad/Pérdida del ejercicio	(419.669)	68.244
<b>Más:</b>		
<b>Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:</b>		
Depreciación	42.551	32.378
	<u>42.551</u>	<u>32.378</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	(125.053)	149.703
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(3.246)	50.027
Inventarios	(38.785)	(254.827)
Activos biológicos	(758.778)	-
Gastos anticipados	-	226
Cuentas por pagar	439.764	160.253
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1.097.455	(1.769.497)
Pasivos acumulados	(10.213)	12.055
	<u>601.144</u>	<u>(1.652.060)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>224.026</u>	<u>(1.551.438)</u>

  
**Roberto Aguirre Roman**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Francisco Meza**  
**CONTADOR GENERAL**

**COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 30 de marzo del 1962. Su objetivo principal es dedicarse a la agricultura, ganadería y reforestación y además a toda clase de negocios y actividades civiles y mercantiles con respecto al ramo de agricultura y ganadería permitido por las leyes.

**Operaciones.-** La Compañía tiene la división: Agrícola conformada por la producción de mango, cacao, teca y plátano; y la división Ganadera conformada por la cría de, bovino, ovino y equino de paso y polo.

Las haciendas están ubicadas en los sectores: Balzar en la provincia del Guayas (Hacienda El Chaparral) y en Chongon lote # 4 a 2 km., de la comuna Chongon, en la Provincia del Guayas (Hacienda Chongon).

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones en el área de agrícola y ganadera dispone de 2350 hectáreas de su propiedad, la producción del año 2013 fue de mango 256.295 cajas; cacao 346 quintales; plátanos 1.340 racimos; ganado bovino fue de 267.317 libras y ganado ovino fue de 2,168 kl, en el año 2012 la producción fue de mango 342.458 cajas; cacao 229,85 quintales; plátano 2.866 racimos; de ganado bovino fue de 544.528 libras y ganado ovino 3.160 kl.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos Estados Financieros.

**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 (CINIIF 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 en caja 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 y materiales 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 anticipos para futura venta de carne y mango, obligaciones de pago adquiridas, por préstamos de efectivo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**2.5. Activos biológicos.-** Corresponden al ganado bovino, equino, ovino y caballos de vaquería.

El costo de los productos vendidos se determinan en base a las libras vendidas.

Los productos agrícolas al costo acumulado de insumos, materiales, mano de obra y gastos, incurridos para la producción de mango, teca, aserrío, plátano y cacao, hasta su transferencia a productos terminados.

**2.6. Inventarios.-** Representan repuestos, materiales y suministros de oficina: al costo de adquisición de compras locales.

**2.7. Propiedad, Maquinarias y equipos.-** Están registrados al costo de adquisición, excepto por maquinarias y accesorios que están registrados al costo más incremento por avalúo. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

La depreciación de la propiedad, maquinarias 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, maquinarias y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y equipos	10	10
Infraestructura	10	10
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipos de computación	33	3

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

**2.8. 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.

**2.9. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.-** La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal (calculado para el año 2013) 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.

**2.10. 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.

**2.11. Reserva de Capital.-** Representa los saldos que la compañía registró como resultado de la conversión de las partidas contables en sucre (anterior moneda de curso legal en el Ecuador) a dólares americanos realizado por la normativa legal al 31 de marzo del 2000. La Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al importe de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

**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.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de las ventas de ganado bovino, ovino, mango, cacao y plátano.

**2.14. 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.

**2.16.- 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. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo en caja y bancos consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	4.030	2.030
Banco bolivariano	1.199	9.232
Banco pichincha	436	208
Banco guayaquil	-	164.805
	<u><u>5.665</u></u>	<u><u>176.275</u></u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	70.228	77.995
Clientes del exterior (1)	287.944	189.504
Empleados	13.134	17.696
Anticipo a proveedores	41.012	36.659
Otras cuentas y documentos por cobrar	4.464	2.577
Impuestos pagados (2)	115.013	79.634
	<u>531.795</u>	<u>404.065</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(64.975)</u>	<u>(62.298)</u>
	<u><b>466.820</b></u>	<u><b>341.767</b></u>

(1) Los saldos de clientes del exterior a la fecha de emisión de este informe (25 de abril del 2014) han sido cobrados en un 96%.

(2) Corresponde US\$89.066 dólares de crédito tributario IVA; US\$15.185 dólares de retenciones en la fuente ; US\$8.139 dólares anticipo de impuesto a la renta; e impuesto a salida de divisas US\$2.623.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	62.298	4.842
Provisión	<u>2.677</u>	<u>57.456</u>
Saldo final	<u><b>64.975</b></u>	<u><b>62.298</b></u>

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de cobro en sus cuentas por cobrar.

#### 5. 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>
Ganagrisa	1.224	-
Piedracorp S.A.	226	-
Lumonsa S.A.	569	-
Seginasa S.A.	747	-
Ciprom S.A	480	-
	<u><b>3.246</b></u>	<u><b>-</b></u>

## 6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganado en pie (1)	980.561	1.092.651
Cultivos en proceso (2)	2.856.673	1.985.805
	<u><b>3.837.234</b></u>	<u><b>3.078.456</b></u>

(1) Incluye ganado bovino US\$468.314; Equino US\$304.915; Ovino US\$169.567 y caballo de vaquería US\$37.765.

(2) Incluye costo en proceso de ganado: US\$1'307.848; Mangos: US\$612.696; Teca: US\$251.118; Aserrió: US\$41.218; Plátano: US\$80.970 y Cacao: US\$562.823, que están registrados al costo acumulado de producción, tales como: semillas, químicos, fertilizantes, insumos y otros costos directos e indirectos.

## 7. INVENTARIOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	-	43.299
Bodega en tránsito	50.408	-
Repuestos y materiales	85.260	53.584
	<u><b>135.668</b></u>	<u><b>96.883</b></u>

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Transferen cias	Ajuste	Saldo al 31/12/2013
Terrenos	105,411	400,000.00	-	-	505,411
Edificios	173,076	18,486	-	-	191,562
Maquinarias y equipos	436,718	100,717	-	(1,184)	536,251
Obras de infraestructura	309,283	51,010	-	-	360,293
Instalaciones	25,921	-	-	-	25,921
Muebles y enseres	28,943	-	-	-	28,943
Vehiculos	2,648	3,450	-	-	6,098
Equipos de computación	4,020	-	-	-	4,020
	<u>1,086,020</u>	<u>573,663</u>	<u>-</u>	<u>(1,184)</u>	<u>1,658,499</u>
Depreciación Acumulada	(616,235)	(42,551)	-	-	(658,786)
	<u><b>469,785</b></u>	<u><b>531,112</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>(1,184)</b></u>	<u><b>999,713</b></u>

	Saldo al 01/01/2012	Adiciones	Transferen cias	Reclasificación	Saldo al 31/12/2012
Terrenos	105.411	-	-	-	105.411
Edificios	36.197	-	136.879	-	173.076
Maquinarias y equipos	356.398	81.132	-	(812)	436.718
Obras de infraestructura	263.223	20.665	-	25.395	309.283
Instalaciones	25.921	-	-	-	25.921
Muebles y enseres	27.972	971	-	-	28.943
Vehiculos	1.282	1.366	-	-	2.648
Equipos de computación	3.540	480	-	-	4.020
Obras en Proceso	172.897	12.674	(136.879)	(48.692)	-
Otros activos	49.699	-	-	(11.934)	37.765
	1.042.540	117.288	-	(36.043)	1.123.785
Depreciación Acumulada	(583.857)	(32.378)	-	-	(616.235)
	<b>458.683</b>	<b>84.910</b>	-	<b>(36.043)</b>	<b>507.550</b>

**Compra:** El 22 de agosto del 2013 la compañía adquirió lote de terreno de 100,04 hectáreas ubicado en la Parroquia y Cantón Balzar por el valor de US\$400.000,00 a la fecha de emisión de este informe (25 de abril del 2014) se ha cancelado en su totalidad.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

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

	2013	2012
Proveedores (1)	237.954	297.680
Documentos por pagar	958	-
Otras (2)	495.192	-
Impuestos por pagar	16.132	12.792
	<b>750.236</b>	<b>310.472</b>

(1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (25 de abril del 2014) han sido pagados en un 71%.

(2) Incluye US\$228.608 Srs. Aguirre Roman; US\$67.716 Roberto Aguirre; US\$47.513 Eduardo Aguirre; US\$47.513 Julio Aguirre; US\$47.513 Gloria Vda. De Aguirre; US\$56.329 Otros.

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nirsa	1.113.973	41.414
Laboratorio de Larvas Paneus	270	270
Camarones y Langostinos del Mar	4.787	6.901
Inmobiliaria Juedro S.A.	122.871	122.870
Idasa	394	394
Interpacific Brokerage INC	534.422	534.422
Agriganasa	27.009	-
	<u><b>1.803.726</b></u>	<u><b>706.271</b></u>

Corresponde a anticipo para futura venta de carne y mango con su relacionada Nirsa y préstamos efectuados para capital de trabajo, los mismos que no generan intereses, ni tienen 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>
Aporte seguro social	10.246	7.642
Beneficios sociales	46.509	42.552
15% Participación trabajadores	-	16.774
	<u><b>56.755</b></u>	<u><b>66.968</b></u>

## 12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS L/P

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la cuenta por pagar accionista a largo plazo consistía en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Accionistas	47.513	418.661
	<u><b>47.513</b></u>	<u><b>418.661</b></u>

Con fecha 23 de diciembre del 2013, se realizó cesión de acciones de parte de los accionistas Julio, Eduardo Aguirre Román y Gloria Vda. De Aguirre, los mismos que ya no formando parte de la nomina de accionistas las cuentas por pagar accionistas se reclasificaron a otras cuentas por pagar. (Ver nota 9 literal 2)

### 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	31,225	21,163
Desahucio	8,965	6,692
	<u><b>40,190</b></u>	<u><b>27,855</b></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	27.855	-
Provisión	12.335	27.855
Pago	-	-
Saldo final	<u><b>40.190</b></u>	<u><b>27.855</b></u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo Cia. 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. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2013</u>				<u>2012</u>			
	Vta de carne y mango	Venta de pallets	Préstamos	Otros	Vta de carne y mango	Venta de pallets	Préstamos	Préstamos
Nirsa	1.984.090	49.480	-	1.309,00	152.819	54.837,00	960.000	3.766
Calademar	9.250	-	-	-	-	-	-	-
Agriganasa	-	-	253	-	-	-	27.422,00	-
Cipro	4.572	-	-	-	-	-	-	-
Lumonsa	-	-	609	-	-	-	-	-
Seginasa	-	-	787	-	-	-	-	-
Ganagrisa	-	-	1.530	-	-	-	-	-
	<u>1.997.912</u>	<u>49.480</u>	<u>3.179</u>	<u>1.309</u>	<u>152.819</u>	<u>54.837</u>	<u>987.422</u>	<u>3.766</u>

### 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social está conformado por 24.250 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 0,40 cada una.

Conformado de la siguiente manera:

- León Orellana Leonardo Joffre	1.940,00 acciones;
- Corporación Real Corprealsa S.A.	7.760,00 acciones.
<b>TOTAL</b>	<b>9.700,00 ACCIONES.</b>

Con fecha 23 de diciembre del 2013, se realizó la transferencia de acciones de Pacific Seafoods LLC., Julio Aguirre Román y Juan Eduardo Aguirre Román, en calidad de cedentes, transfirieron sus acciones a favor de Corporación Real Corprealsa S.A., constituida y domiciliada en Ecuador, diecinueve mil cuatrocientas acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólares cada una.

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 (25 de abril del 2014), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

## 16. APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

La compañía realizó aporte para futuro aumento de capital por US\$400.000, aportación realizada por su ex accionista Pacific Seafoods LLC. Con esta aportación la Compañía adquirió terreno. (Ver nota 8)

## 17. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICL.017 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.

## 18. IMPUESTO A LA RENTA

### CONTINGENCIA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades de control respectivas; consecuentemente, los años 2013 y 2012 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad/Pérdida contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	(419.669)	111.829
(-) 15% Participación trabajadores	-	(16.774)
(+) Gastos no deducibles	32.740	72.180
(-) Amortización pérdidas años anteriores	-	(41.809)
(-) Deducción por discapacidad	(5.752)	(8.858)
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	<u>(392.681)</u>	<u>116.568</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u>-</u>	<u>26.811</u>
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	-	(22.839)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(26.599)	(25.525)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	12.438	7.392
(-) Anticipo y retenciones del periodo	(9.162)	(12.438)
(-) CT Impuesto a la salida de divisas	(2.623)	-
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<u><u>25.946</u></u>	<u><u>26.599</u></u>

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de presentación del presente informe (25 de abril 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.

## 20. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ACOMPAÑAN

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables. Un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos biológicos	3,837,234	3,078,456
Inventarios	(3,799,469)	(3,040,691)
Activo Fijo	(37,765)	(37,765)
Cuentas por cobrar relacionadas	(2,599)	-
Cuentas por pagar relacionadas	2,599	-
	<u>-</u>	<u>-</u>