

## INVERSIONISTA MABIS S.A.

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

Señores:

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

**EXP: 42846**

Ciudad.-

Estimados señores:

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

Atentamente,



Ernesto Frias Ramos  
SC-RNAE-2-663

**INVERSIONISTA MABIS S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

<b>INDICE</b>	<b>Pág.</b>
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 - 20

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

**INVERSIONISTA MABIS S. A.**

### 1. Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **INVERSIONISTA MABIS 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 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 presentación 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 presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer estas 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 **INVERSIONISTA MABIS S. A.**, el 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.



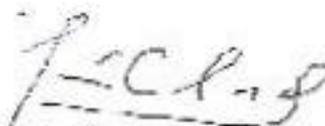
**ERNESTO FRIAS RAMOS**  
SC- RNAE-2-663  
Marzo 24, 2014  
Guayaquil-Ecuador

**INVERSIONISTA MABIS S.A.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2013	2012
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	3	158,457	101,844
Cuentas por cobrar	4	201,054	622,293
Cuentas por cobrar: compañías relacionadas	5	110,305	162,657
Inventarios	6	259,958	148,853
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>819,774</b>	<b>1,035,647</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>			
Activos fijos no depreciables	7	566,664	534,748
Activos fijos depreciables		951,691	926,984
		1,518,355	1,461,732
Menos - Depreciación Acumulada		(514,114)	(484,250)
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>		<b>1,004,241</b>	<b>977,482</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,824,015</b>	<b>2,013,129</b>

  
Hernán Cordovero Dávalos  
GERENTE GENERAL

  
Ines Arias  
CONTADOR GENERAL

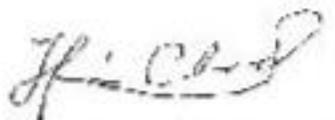
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación.

INVERSIONISTA MABIS S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2013	2012
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro bancario		-	37,685
Obligaciones financieras	8	323,359	200,157
Cuentas por pagar	9	259,555	192,648
Cuentas por pagar compañías relacionadas	10	65,977	121,615
Pasivos acumulados	11	17,685	16,199
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>666,576</b>	<b>564,304</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	12	-	178,571
Cuentas por pagar accionistas a largo plazo	13	900,076	1,522,501
Amortización y devaluación	14	8,435	10,500
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE</b>		<b>908,511</b>	<b>1,211,572</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1,575,087</b>	<b>1,775,876</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	16	106,578	106,578
Aporte para futuro aumento de capital		150,000	150,000
Reserva legal		32,552	31,792
Resultados acumulados		(71,296)	(58,720)
Utilidad del ejercicio		31,094	7,603
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>248,928</b>	<b>237,253</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1,824,015</b>	<b>2,013,129</b>

  
Hernán Cordóvez Divalos  
GERENTE GENERAL

  
Ives Arias  
CONTADOR GENERAL

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

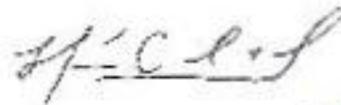
INVERSIONISTA MABIS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

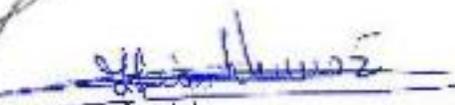
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS POR VENTAS	2,355,296	1,344,600
COSTO DE VENTAS	2,028,301	1,182,208
Utilidad bruta	<u>327,095</u>	<u>162,392</u>
 <u>GASTOS</u>		
Gastos administrativos	298,260	200,402
Gastos financieros	33,690	56,116
Otros ingresos/egresos, netos	(51,117)	(114,292)
	<u>280,833</u>	<u>142,226</u>
Utilidad antes de Part. Trabajadores e Impuesto a la Renta	46,262	20,166
Participación trabajadores	6,939	3,025
Impuesto a la renta	8,229	9,538
Utilidad neta	<u>31,094</u>	<u>7,603</u>
Utilidad por Acción	<u>0,29</u>	<u>0,07</u>



Hernán Cordovez Dávalos  
GERENTE GENERAL

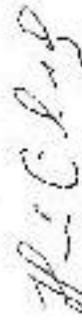


Inos Arias  
CONTADOR GENERAL

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

**INVERSIONISTA MABLE S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Aporte futuro capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDO AL 01-01-2012</b>	106,578	-	31,792	93,885	(152,605)	79,650
<b>Movimiento</b>						
Transferencia	-	-	-	(152,605)	152,605	-
Aporte para futura capitalización	-	150,000	-	-	-	150,000
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	7,603	7,603
<b>SALDO AL 31-12-2012</b>	106,578	150,000	31,792	(58,720)	7,603	237,253
<b>Movimiento</b>						
Apropiación reserva legal	-	-	760	7,603	(7,603)	-
Ajuste	-	-	-	(760)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	(19,410)	-	(19,410)
<b>SALDO AL 31-12-2013</b>	106,578	150,000	32,552	(71,296)	31,094	248,928

  
 Hernán Cortés Díez  
 GERENTE GENERAL

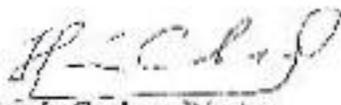
  
 Jace Arias  
 CONTADOR GENERAL

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

**INVERSIONISTA MABIS S.A.****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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,603,831	1,472,510
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(2,271,328)	(1,264,983)
Otros ingresos, Neto	51,117	114,297
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</b>	<u>383,610</u>	<u>321,819</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Compras de activos fijos, neto	(96,034)	(328,664)
Incremento socios/as	(122,425)	(180,676)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<u>(218,459)</u>	<u>(509,340)</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Sobregiro bancario	(33,685)	35,685
Obligaciones bancarias	(55,369)	(63,772)
Jubilación y desahucio	(2,065)	-
Incremento de capital	-	150,000
Ajustes netos al patrimonio	(19,419)	(5,617)
<b>Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento</b>	<u>(110,538)</u>	<u>114,286</u>
Incremento (Disminución) del efectivo	56,613	(73,265)
Mas efectivo al inicio del periodo	101,844	175,109
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<u>158,457</u>	<u>101,844</u>

  
**Hernán Cordovez Dávalos**  
 GERENTE GENERAL

  
**Ines Arias**  
 CONTADOR GENERAL

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

**INVERSIONISTA MABIS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

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

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad del ejercicio	31,094	7,603
<u>Más:</u>		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Provisión incobrables	-	3,670
Depreciación	67,275	72,766
	<u>67,275</u>	<u>76,436</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	331,239	8,192
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	52,352	73,155
Inventarios	(111,105)	86,602
Gastos anticipados	-	49
Cuentas por pagar	66,907	68,133
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(55,538)	-
Pasivos acumulados	1,486	1,649
	<u>285,241</u>	<u>237,780</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>383,610</u></u>	<u><u>321,819</u></u>

  
**Hernán Cordovez Dávalos**  
GERENTE GENERAL

  
**Inés Arias**  
CONTADOR GENERAL

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

**INVERSIONISTA MABIS S. A.**  
**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 26 de agosto de 1985 e inscrita en el registro mercantil el 26 de septiembre de 1985. Tiene por actividad el cultivo de maíz y cultivo de palma africana.

**Operaciones.-** La Compañía para el desarrollo de sus operaciones dispone de 196 hectáreas en la Hacienda San José; 160 hectáreas en la Hacienda Santa Anita y 170 hectáreas en la hacienda Santa Rita, de las cuales para la producción cuenta con 94,36; 98,79 y 90,35 hectáreas respectivamente todas de su propiedad, donde tienen instaladas las plantaciones de maíz y de palma africana.

Las instalaciones están ubicadas en el Km. 46 vía Quevedo-Santo Domingo (Hacienda San José); Km. 38 vía Quevedo-Santo Domingo (Hacienda Santa Anita) y en el cantón Patricia Pilar (Hacienda Santa Rita), Provincia de Los Ríos.

Durante el año 2013 la producción fue de 855 toneladas de palma africana y 163.687 quintales de maíz; en el año 2012 la producción fue de 1.307 toneladas de palma africana y 91.427 quintales de maíz.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

**Bases de presentación.-** Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), omitidas 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:

**11 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.

**12 Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de materias primas, fertilizantes e insumos utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios para la producción de sus productos. 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.

**13 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 de maíz y palma africana que incluyen: semillas de maíz y de plantas de palma africana, fertilizantes e insumos, mano de obra directa e indirecta y otros insumos, registrados al costo de adquisición.

**2.6. Impuesto corriente.-** Representa el importe pagado del impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes y servicios relacionados con la producción de maíz y de palma africana. El cual es susceptible de devolución previa presentación de la documentación soporte al Servicio de Rentas Internas - SRI, de acuerdo con la norma tributaria vigente.

**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 período en que se incurra.

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
Edificio e instalaciones	5	20
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. 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 o 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 intermitentemente en una misma Empresa. Con cargo a los costos y gastos del ejercicio; las provisiones incluyen 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. Resultados Acumulados.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPA/ERS. 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".

**2.12. 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 como históricos, se reconocen a medida que se devengan.

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

**2.14. Participación de trabajadores en las utilidades.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagan 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.

2.15. **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 reversión 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	52,740	2,740
Bancos	103,717	99,104
	<u>156,457</u>	<u>101,844</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 (1)	101.882	297.965
Empleados	1.080	6.542
Anticipos a proveedores (2)	13.392	35.193
Otros (3)	51.277	61.277
Impuestos pagados (4)	133.156	231.019
	<u>300.787</u>	<u>632.026</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(9.733)	(9.733)
	<u>291.054</u>	<u>622.293</u>

(1) Representan saldos adeudado por clientes, a la fecha de emisión del presente informe (24 de marzo del 2014) han sido cobrados en un 17%.

(2) Representan anticipos entregados a proveedores, que a la fecha de emisión del presente informe (24 de marzo del 2014) han sido liquidados en un 7%.

- (3) Corresponde a préstamo otorgado a Controles S.A. en diciembre 19 del 2012, no genera interés alguno.
- (4) Corresponde US\$7.861 por retenciones en la fuente; US\$14.968 por anticipo impuesto a la renta; US\$2.369 por impuesto salida de capital y US\$107.957 de IVA crédito tributario, generado en las compras locales de bienes utilizados en la producción, que es susceptible de devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas-SRI, conforme lo establece el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno -RALRTI.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	9,733	6,063
Provisión	-	3,670
Saldo final	<u>9,733</u>	<u>9,733</u>

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de sobre 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>
Prodal	8,909	162,657
Polmisu	77,677	-
Inversionista Bristol	20,201	-
Caudoma	3,518	-
	<u>110,305</u>	<u>162,657</u>

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

#### 6. INVENTARIOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producción en proceso	168,166	69,640
Fertilizantes y químicos	83,761	76,973
Repuestos y accesorios	8,031	2,240
	<u>259,958</u>	<u>148,853</u>

## 7. 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	Bajas	Ventas	Ajuste	Saldo al 31/12/2013
Tanques	429,308	-	-	-	-	429,308
Plantaciones	101,710	31,917	-	-	-	133,627
Módulo de instrumentación	14,318	-	-	-	-	14,318
Máquina herramienta	155,177	74,424	(309)	(27,144)	-	202,148
Módulo y craneo	2,688	53	(137)	-	-	2,604
Veículos	9,518	-	-	-	-	9,518
Equipos de oficina	6,001	-	-	-	-	6,001
Equipos de computación	24,433	-	-	-	-	24,433
Puerta	45,488	-	(2,500)	-	-	42,988
Otros activos	177,456	-	-	-	-	177,456
	1,461,772	70,457	(98,837)	(27,144)	-	1,375,252
Depreciación Acumulada	(481,251)	(672,471)	28,170	15,977	(5,437)	(1,125,082)
	980,521	3,986	(70,667)	(11,167)	(5,437)	250,170

	Saldo al 01/01/2012	Adiciones	Bajas	Ventas	Ajuste	Saldo al 31/12/2012
Tanques	429,308	336,718	-	-	-	766,026
Plantaciones	101,710	7,415	-	-	-	109,125
Módulo de instrumentación	14,318	-	(28,765)	-	-	(14,447)
Máquina herramienta	155,177	31,773	(73,894)	(24,169)	-	86,887
Módulo y craneo	2,688	-	-	-	-	2,688
Veículos	13,199	-	(3,287)	(1,169)	-	8,743
Equipos de oficina	6,001	-	(200)	-	-	5,801
Equipos de computación	24,433	89	-	-	-	24,522
Puerta	45,488	-	(512)	-	-	44,976
Otros activos	178,116	1,760	(2,168)	-	-	177,708
	1,166,234	367,833	(98,227)	(25,338)	-	1,370,502
Depreciación Acumulada	(178,677)	(771,667)	69,070	48,410	1,421	(831,443)
	987,557	(403,834)	(29,157)	(76,928)	1,421	539,059

**Bajas:** Corresponden a bajas de activos fijos (tanques de agua, cerritorio y puente) por deterioro, a la fecha de emisión del presente informe (24 de marzo del 2014) no se ha realizado acta que respalde la baja de dichos activos.

**Ventas:** Al 31 de diciembre del 2013, incluye ventas de activos fijos (Tanque de agua y cosechadora).

## 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano Op 116628	-	75,000
Banco Bolivariano Op 120508	-	50,000
Banco Bolivariano Op 208614 (1)	178,571	71,429
Banco Bolivariano Op 129070 (2)	100,000	-
Banco Bolivariano Op 221936 (3)	43,542	-
Intereses por pagar	1,246	3,728
	<u>323,359</u>	<u>200,157</u>

- (1) Préstamo por US\$250.000, otorgado en Diciembre 12 del 2012, pagadero mensualmente a una tasa del 10,21% anual, con fecha de vencimiento Diciembre 10 del 2014.
- (2) Préstamo por US\$150.000, otorgado en Julio 11 del 2013, pagadero trimestralmente a una tasa del 10,13% anual, con fecha de vencimiento Abril 8 del 2014.
- (3) Préstamo por US\$47.500, otorgado en Noviembre 26 del 2013, pagadero mensualmente a una tasa del 10,21% anual, con fecha de vencimiento Noviembre 26 del 2014.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores (1)	230,180	163,357
Préstamos a terceros	15,000	15,000
Impuestos por pagar	14,375	14,296
	<u>259,555</u>	<u>192,648</u>

- (1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (24 de marzo del 2014) han sido pagados en un 56%.

## 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>
Turnobiliaria Hota	65,977	75,472
Inversionista Brisdal	-	46,143
	<u>65,977</u>	<u>121,615</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	2.559	2.848
Beneficios sociales	8.187	10.326
Participación de trabajadores	6.939	3.025
	<u>17.685</u>	<u>16.199</u>

#### 12. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de obligaciones bancarias a largo plazo consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco bolivariano Op 208614	-	178.571
	<u>-</u>	<u>178.571</u>

#### 13. 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	444.894	511.251
Fernando Ortega	455.182	511.250
	<u>900.076</u>	<u>1.022.501</u>

#### 14. 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	5.875	8.305
Desahucio	2.560	2.195
	<u>8.435</u>	<u>10.500</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	10.500	8.978
Provisión	2.388	1.522
Pago	(4.453)	-
<b>Saldo final</b>	<b><u>8.435</u></b>	<b><u>10.500</u></b>

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.

#### 15. TRANSACCIONES ENTRE RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013, las transacciones entre relacionadas consistían en:

	<u>Palmisa</u>	<u>Prudal</u>	<u>Brisal</u>	<u>Cardona</u>	<u>Heta</u>
Venta de Palma Africana	5.875	8.305	-	-	-
Venta de Insumos	1.873	-	5.013	-	-
Venta de Maíz	-	34.810	7.781	-	-
Alquiler	-	-	-	-	5.162,00
Préstamo	-	7.267	76.178	3.518	14.656
	<u>7.748</u>	<u>50.382</u>	<u>88.972</u>	<u>3.518</u>	<u>19.818</u>

#### 16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social está conformado por 106.578 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Conformado de la siguiente manera:

- Hernán Cordovez Dávalos	53.289 acciones;
- Mariano Fernando Ortega	53.289 acciones;
<b>TOTAL:</b>	<b>106.578 ACCIONES.</b>

Mediante resolución No. NAC-DGERCC011-00393 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 (24 de marzo del 2014), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

## 17. RESERVA DE CAPITAL.

De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICT.0-7 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. SITUACION FISCAL.

### a) Impuesto a la renta

A la fecha del presente informe (24 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 registro 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:

	2013	2012
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	46.262	20.166
(-) 15% Participación trabajadores	(6.939)	(3.025)
(-) Otras rentas exentas	(3.187)	
(+) Gastos no deducibles	791	24.329
(-) Part. Trabajadores atribuibles a Ing. Exentas	478	
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	37.405	41.470
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>8.229</b>	<b>9.538</b>

## 19. UTILIDAD POR ACCION

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

## 20. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de presentación del presente informe (24 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.