

GILCAM 86 S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

INDICE	Pag.
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:

GILCAM 86 S. A.

1. Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **GILCAM 86 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 fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Como es mencionado en las notas 2 y 3 adjuntas, la compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2012 las Normas Internacionales de Información Financiera e identificó sus efectos en el patrimonio a esa fecha. Los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, fueron elaborados con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y ajustados a Normas Internacionales de Información Financiera para propósitos comparativos.

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 **GILCAM 86 S. A.**, al 31 de diciembre del 2013, resultado de operaciones, los cambios en el patrimonio neto 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
Febrero 14, 2014
Guayaquil-Ecuador

GILCAM 86 S.A

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	3	960.504	229.760
Inversiones temporales	4	181.075	168.482
Cuentas por cobrar	5	41.449	96.899
Cuentas por cobrar accionistas	6	29.042	68.437
Inventarios	7	164.012	80.042
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.376.082	643.620
PROPIEDADES Y EQUIPOS			
	8		
Activos fijos no depreciables		237.552	237.552
Activos fijos depreciables		1.090.123	1.049.953
		1.327.675	1.287.505
Menos - Depreciación acumulada		(250.786)	(139.091)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		1.076.889	1.148.414
OTROS ACTIVOS		10.255	10.255
TOTAL ACTIVOS		2.463.226	1.802.289



Ori Nadan
GERENTE GENERAL



Diana Yance
CONTADORA

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

GILCAM 86 S.A**ESTADOS DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2013	2012
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	219.622	105.187
Pasivos acumulados	10	179.588	80.137
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		399.210	185.324
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Jubilación y desahucio	11	80.485	69.271
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		80.485	69.271
TOTAL PASIVOS		479.695	254.595
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	12	2.200	2.200
Reserva legal		8.119	8.119
Reserva facultativa		4.484	4.484
Reserva de capital		1.191.510	1.191.510
Resultados acumulados		19.728	19.728
Utilidad del ejercicio		757.490	321.653
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.983.531	1.547.694
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2.463.226	1.802.289

**Ori Nadan**
GERENTE GENERAL**Diana Yance**
CONTADORA

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

GILCAM 86 S.A

ESTADOS DE RESULTADOS

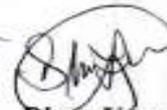
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS POR VENTAS	2.175.284	1.413.123
COSTO DE VENTAS	831.867	758.788
Utilidad bruta	1.343.417	654.335
<u>GASTOS</u>		
Gastos administrativos	201.108	157.622
Gastos financieros	954	-
Otros ingresos Neto	(1.164)	(556)
	200.898	157.066
Utilidad antes de Part. Trabajadores e impuestos	1.142.519	497.269
Participación de trabajadores	171.378	74.590
Impuesto a la Renta	213.651	101.026
Utilidad neta	757.490	321.653
Utilidad por acción	13,77	5,85



Ori Nadan
GERENTE GENERAL



Diana Yance
CONTADORA

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

GILCAM 86 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	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2012	2.200	8.119	4.484	1.191.510	-	372.663	1.578.976
Movimiento							
Transferencia	-	-	-	-	372.663	(372.663)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(372.663)	-	(372.663)
Ajustes	-	-	-	-	19.728	-	19.728
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	321.653	321.653
SALDO AL 31-12-2012	2.200	8.119	4.484	1.191.510	19.728	321.653	1.547.694
Transferencia	-	-	-	-	321.653	(321.653)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(321.653)	-	(321.653)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	757.490	757.490
SALDO AL 31-12-2013	2.200	8.119	4.484	1.191.510	19.728	757.490	1.983.531



Ori Nadan
GERENTE GENERAL.



Diana Yance
CONTADORA

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

GILCAM 86 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>
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	2.272.991	1.297.291
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(1.168.995)	(1.124.760)
Otros ingresos, Neto	<u>1.164</u>	<u>556</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>1.105.160</u>	<u>173.087</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	<u>(40.170)</u>	<u>(1.515)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion	<u>(40.170)</u>	<u>(1.515)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Inversiones a corto plazo	(12.593)	(12.322)
Pago de dividendos	<u>(321.653)</u>	<u>(372.663)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	<u>(334.246)</u>	<u>(384.985)</u>
Incremento (Disminucion) del efectivo	730.744	(213.413)
Mas efectivo al inicio del periodo	<u>229.760</u>	<u>443.173</u>
Efectivo al final del periodo	<u>960.504</u>	<u>229.760</u>



Ori Nadan
GERENTE GENERAL



Diana Yance
CONTADORA

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

GILCAM 86 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 America

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	757.490	321.653
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	111.695	10.946
	<u>111.695</u>	<u>10.946</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	55.450	(82.551)
Inventarios	(83.970)	(45.015)
Cuentas por cobrar accionistas	39.395	(28.981)
Otras cuentas por cobrar	-	(10.255)
Cuentas por pagar	114.435	(35.995)
Pasivos acumulados	110.665	43.285
	<u>235.975</u>	<u>(159.512)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>1.105.160</u></u>	<u><u>173.087</u></u>



Ori Nadan
GERENTE GENERAL



Diana Yance
CONTADORA

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

GILCAM 86 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 18 de diciembre de 1986 e inscrita en el registro mercantil el 10 de febrero de 1987. Su objeto principal es la explotación de larvas de camarón y otras especies bioacuáticas, mediante la instalación de piscinas para su extracción y comercialización.

Operaciones.- La Compañía tiene la sección de Acuicultura conformada por la producción de camarón.

Las instalaciones de producción de camarón están ubicadas en Puerto Sabana grande en la provincia del Guayas.

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones dispone de 483,94 hectáreas de su propiedad, y 96,80 hectáreas en concesión, las que en su conjunto aportaron con una producción de 1'091.728 libras en el año 2013 y 1'067.275 libras en el año 2012.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como los requiere la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos Estados Financieros.

2.1. Base de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros adjuntos constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo a lo requerido por la NIIF No. 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la implementación integral de estas Normas Internacionales. Hasta el 31 de diciembre del 2011 los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF. Los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2012 fueron preparados según Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

Declaración de cumplimiento.- Tal como es requerido por la NIIF No. 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (periodo de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2012 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para PYMES (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). Las NIIF fueron adoptados por las Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 de agosto 21 del 2006, ratificada con resolución ADM-08199 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de julio 10

del 2008

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 de camarón. 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: larvas y balanceados utilizados para el proceso productivo. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

Las cuentas por pagar con accionistas corresponden a dividendos de años anteriores

2.5. Inventarios.- El costo de producción de camarón comprenden: larvas, balanceado, fertilizantes, mano de obra directa e indirecta y gastos de cultivo, registrados al costo de adquisición. El costo de los productos vendidos se determinan basados en las libras cosechadas.

2.6. Impuesto corriente.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes, servicios relacionados con la producción.

2.7. Propiedad 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. Adicionalmente se considera como costo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. 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 propiedades y equipos son las siguientes:

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

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 e indemnización por desahucio.- La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal calculados 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. 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”.

2.12. 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.

Los ajustes resultado de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF cuyo efecto neto acreedor que se registraron en el Patrimonio, según con lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías del 28 de octubre del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, capitalizado en el valor que excedan las pérdidas acumuladas o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

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 la venta de camarón.

2.14. 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.

2.15. 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 23% de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% del 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. En el año 2013, la Compañía liquidó su impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 22%.

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 chica	350	350
Bancos	960.154	229.410
	<u>960.504</u>	<u>229.760</u>

El disponible en banco es de libre disposición de la Compañía.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de la cuenta de inversiones consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones Austro Bank	181.075	168.482
	<u>181.075</u>	<u>168.482</u>

Corresponde a inversión en depósito a plazo fijo adquirido el 10 de septiembre del 2013 a una tasa del 5% anual con vencimiento el 7 de abril del 2014.

5. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	-	78.040
Empleados (1)	14.467	2.680
Anticipo a proveedores	2.190	2.030
Impuestos pagados (2)	24.792	14.149
	<u>41.449</u>	<u>96.899</u>

(1) Representan saldos adeudados por empleados, los mismos que serán descontados con las utilidades del periodo que son canceladas en abril del 2014.

(2) Corresponde US\$21.750 por retenciones en la fuente y US\$3.042 anticipo Impuesto a la Renta.

La administración de la compañía considera que no es necesaria una provisión para cuentas incobrables.

6. CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

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

	2013	2012
Ori Nadan	23.199	40.000
Cuentas por cobrar accionistas	5.843	28.437
	29.042	68.437

7. INVENTARIOS

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

	2013	2012
Balanceados	10.653	41.727
Cultivos en proceso	148.799	38.315
Diesel	4.560	-
	164.012	80.042

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	Saldo al 31/12/2013
Terrenos	237.552	-	237.552
Infraestructura	888.675	-	888.675
Maquinarias y Equipos	135.132	-	135.132
Vehiculos	23.754	40.170	63.924
Muebles y Enseres	656	-	656
Equipos de Computacion	1.736	-	1.736
	1.287.505	40.170	1.327.675
Depreciación Acumulada	(139.091)	(111.695)	(250.786)
	1.148.414	(71.525)	1.076.889

	Saldo al 01/01/2012	Adiciones	Revaluo	Saldo al 31/12/2012
Terrenos	5.131	-	232.421	237.552
Infraestructura	1	-	888.674	888.675
Maquinarias y Equipos	71.217	-	63.915	135.132
Vehiculos	16.123	-	7.631	23.754
Muebles y Enseres	656	-	-	656
Equipos de Computacion	221	1.515	-	1.736
	93.349	1.515	1.192.641	1.287.505
Depreciación Acumulada	(17.666)	(10.946)	(110.479)	(139.091)
	75.683	-9.431	1.082.162	1.148.414

9. CUENTAS POR PAGAR

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

	2013	2012
Proveedores	3.060	2.565
Dividendos por pagar	1.653	-
Impuestos por pagar (1)	214.909	102.622
	219.622	105.187

(1) Incluye US\$213.657 correspondiente a la provisión de Impuesto a la Renta del año 2013.

10. PASIVOS ACUMULADOS

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

	2013	2012
Aporte seguro social	2.692	1.715
Beneficios sociales	5.518	3.832
Participación trabajadores	171.378	74.590
	179.588	80.137

11. 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	66.152	54.938
Desahucio	14.333	14.333
	<u>80.485</u>	<u>69.271</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	69.271	-
Provisión	11.214	69.271
Pago	-	-
Saldo final	<u>80.485</u>	<u>69.271</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.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social está conformado por 55.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

Conformado de la siguiente manera:

- Seabusiness S.A.	54.950 acciones;
- Nadan Ori	50 acciones.
TOTAL	55.000 ACCIONES.

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

13. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del

capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

14. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.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.

15. SITUACION FISCAL

a) Impuesto a la renta

A la fecha del presente informe (14 de Febrero del 2014), la Compañía no ha sido fiscalizada en los años 2010, 2011 y 2012, los cuales se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

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	1.142.519	497.269
(-) 15% Participación trabajadores	(171.378)	(74.590)
(+) Gastos no deducibles	-	38.643
(-) Dedución por incremento de empleados	-	(1.903)
(-) Otras deducciones	-	(20.176)
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	<u>971.141</u>	<u>439.243</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>213.651</u>	<u>101.026</u>

16. UTILIDAD BASICA POR ACCION.

La utilidad 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.

17. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de presentación del presente informe (14 de febrero 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.