

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A**  
**PRONACA**

**Informe de Comisario**  
**al 31 de diciembre de 2013**

Certificamos que los datos suministrados en los Estados Financieros de Pronaca al 31 de diciembre de 2013 son el fiel reflejo de la realidad de la entidad y los mismos cumplen con los requisitos establecidos en la Ley 1474 de 2011.

Total: \_\_\_\_\_

WILSON SILVA MANTILLA C.P.A.

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero

Telf: 2557173 / 2557174

Quito - Ecuador

### INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

En cumplimiento de las disposiciones legales con relación a mi función de Comisario de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA**, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, presento a continuación el respectivo informe:

1. He revisado el estado de situación financiera adjunto de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA**, al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía.
2. Parte de mi revisión se sustenta en el informe de los auditores externos.
3. Con base a mi revisión, no he encontrado aspectos que llamen mi atención sobre situaciones que pudieran afectar las cifras de los estados financieros antes mencionados de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA**, al 31 de diciembre de 2013 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.
4. Las variaciones más significativas entre el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012, son las siguientes: activos totales disminuyeron en US\$10.986 mil, los pasivos totales disminuyeron en US\$33.659 mil, el patrimonio neto creció en US\$22.673 mil. Las ventas netas del año 2013 fueron de US\$868.917 mil y las ventas netas del año 2012 fueron de US\$800.191 mil (el incremento fue de US\$68.726 mil), la utilidad neta del año 2013 fue de US\$33.763 mil y la del año 2012 fue de US\$36.969 mil (el incremento fue de US\$3.206). Entre las variaciones más importantes por rubros entre el año 2013 con relación al año 2012 están:

(Continúa en la siguiente página...)

Certificamos que los datos que aparecen en los Estados Financieros de la Compañía adjuntos, son el resultado de una revisión limitada y satisfactoria, de acuerdo a los procedimientos de auditoría aplicados.

Firma \_\_\_\_\_

1 

**WILSON SILVA MANTILLA C.P.A.**

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero

Telf: 2557173 / 2557174

Quito - Ecuador

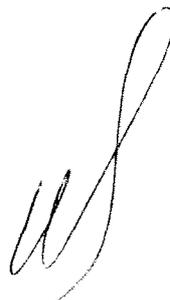
A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

- 4.1. El efectivo y equivalentes creció en US\$6.201 mil.
  - 4.2. Las cuentas por cobrar comerciales crecieron en US\$1.455 mil.
  - 4.3. Los inventarios disminuyeron en US\$20.980 mil constituyéndose en una de las variaciones más importantes, la disminución está en los rubros de materias primas y materiales e importaciones en tránsito.
  - 4.4. Los activos clasificados como mantenidos para la venta disminuyeron en US\$7.456 mil, la principal variación está dada por la pérdida por deterioro en las inversiones de Productora del Austro S.A.
  - 4.5. La propiedad, planta y equipo tuvo un incremento neto de US\$11.443 mil, el principal incremento fue en maquinaria y equipo avícola, galpones e instalaciones. Parte de la maquinaria se encuentra garantizando obligaciones con terceros.
  - 4.6. Los préstamos bancarios con vencimiento corriente disminuyeron en US\$35.877 mil y los préstamos bancarios con vencimientos a largo plazo crecieron en US\$4.917 mil.
  - 4.7. El capital social creció en US\$22.000 mil, utilizando para ello las utilidades retenidas y la reserva legal.
5. Al 31 de diciembre de 2013 la compañía tiene inversiones en subsidiarias por US\$68.219 mil, siendo las inversiones más importantes en INAEXPO C.A. por US\$35.363 mil, Inmobiliaria los Granados S.A. por US\$11.869 mil y TC - Tesalia Corporation por US\$10.385 mil. Los estados financieros consolidados se presentan en forma separada.
  6. La Compañía adoptó como política únicamente registrar como provisión para jubilación patronal aquella que cubre los empleados con una antigüedad mayor a 10 años en la misma.

(Continúa en la siguiente página...)

Certificamos que los datos que constan en los estados financieros presentados son el resultado de un examen de auditoría y que los mismos cumplen con los requisitos de la Ley Orgánica del Sistema de Información Financiera y del Reglamento de la misma.



**WILSON SILVA MANTILLA C.P.A.**

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero

Tel: 2557173 / 2557174

Quito - Ecuador

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

7. La compañía tiene emitidas obligaciones (titularización de cartera) cuyo saldo al 31 de diciembre de 2013 es de US\$27.116 mil, esta operación es manejada por un Fideicomiso y para garantizar el cumplimiento de estas obligaciones dicho Fideicomiso administra parte de la cartera de la Compañía.
8. La tasa efectiva del Impuesto a la Renta para el año 2013 fue de 25,08% mientras que la tasa tributaria establecida por ley es de 22%.
9. Durante el año 2013 se repartieron dividendos a los accionistas por US\$11.090 mil y en el año 2012 se repartieron dividendos en US\$2.752 mil.
10. La compañía ha definido los lineamientos para administrar los principales riesgos de crédito, riesgo de mercado, riesgos de liquidez, en la administración de los mismos está involucrada la alta gerencia.
11. La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.
12. La Administración Tributaria ha revisado las declaraciones de impuestos de la Compañía a partir del año 2005 y hasta el año 2008, determinando diferencias en impuestos por alrededor de US\$7.2 millones. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra impugnando las mencionadas glosas tributarias ante el Tribunal Fiscal, en razón de que se dispone de los sustentos legales, a fin de dar de baja tales diferencias. De acuerdo con el criterio de los asesores legales de la Compañía, a la fecha de preparación de los estados financieros no existen pasivos contingentes que deban ser registrados.

(Continúa en la siguiente página...)

Certificamos que los datos que aparecen en los Estados Financieros de Pronaca S.A. que se adjuntan son el resultado de un estudio de auditoría que hemos realizado y así mismo que los mismos cumplen con los requisitos de la Ley Orgánica del Tribunal Fiscal.

Firma: \_\_\_\_\_



**WILSON SILVA MANTILLA C.P.A.**

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero

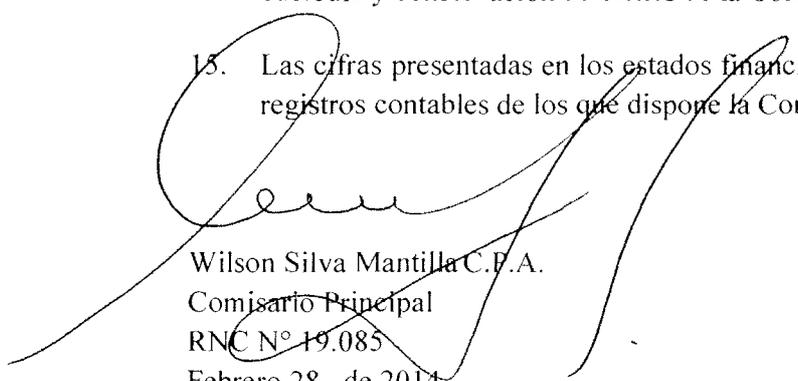
Telf: 2557173 / 2557174

Quito - Ecuador

A los Accionistas de **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA:**

(Continuación...)

13. No he observado incumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.
14. Los libros de actas, de Junta General de Accionistas y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. La custodia y conservación de bienes de la Compañía son adecuadas.
15. Las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la Compañía.



Wilson Silva Mantilla C.P.A.

Comisario Principal

RNC N° 19.085

Febrero 28, de 2014

Certificando que los datos que aparecen en los Estados Financieros y en los comprobantes adjuntos son el fiel reflejo de los registros contables y de los estados financieros de la Compañía.

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**(Expresado en miles de U.S. dólares)**

<b>ACTIVOS</b>	<b><u>2.013</u></b>	<b><u>2.012</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	42.173	35.972
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	73.940	72.485
Otros activos financieros	8.552	11.803
Inventarios	114.618	135.598
Activos biológicos	35.939	34.773
Activos por impuestos corrientes	12.208	10.144
Otros activos	2.404	2.604
Activos clasificados como mantenidos para la venta	1.779	9.235
Total activos corrientes	<u>291.613</u>	<u>312.614</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedad Planta y Equipo costo	357.766	330.681
Depreciación	(157.382)	(141.740)
Activos biológicos no corrientes	10.290	10.219
Propiedades de inversión	1.438	133
Activos intangibles	14.717	14.298
Inversiones en subsidiarias	68.219	67.585
Otros activos financieros	11.399	14.645
Activos por impuestos diferidos	-	-
Otros activos	1.831	2.442
Total activos no corriente	<u>308.278</u>	<u>298.263</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>599.891</u></b>	<b><u>610.877</u></b>

Certificamos que los datos que constan en los estados financieros adjuntos, son el resultado de la contabilidad y del sistema de información financiera de la empresa.

Firma:

Silvana Cabezas  
Contadora General

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**(Expresado en miles de U.S. dólares)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>2.013</u></b>	<b><u>2.012</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Préstamos	28.651	64.528
Vencimiento corriente préstamo L/P	27.381	23.717
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	55.291	57.862
Otros pasivos financieros	2.142	4.353
Pasivos por impuestos corrientes	2.440	2.110
Impuesto a la renta de la compañía	431	-
Participación a trabajadores	7.953	8.067
Provisiones	10.124	9.885
Total pasivos corrientes	<u>134.413</u>	<u>170.522</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Préstamos	69.782	64.865
Otros pasivos financieros	4.120	7.828
Obligaciones por beneficios definidos	27.744	25.523
Pasivos por impuestos diferidos	339	1.319
Total pasivos no corrientes	<u>101.985</u>	<u>99.535</u>
Total pasivos	<u>236.398</u>	<u>270.057</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	280.000	258.000
Acciones en Tesorería	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-
Reserva legal	161	161
Reserva por valuación	-	-
Utilidades retenidas	83.332	82.659
Total patrimonio	<u>363.493</u>	<u>340.820</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>599.891</u></b>	<b><u>610.877</u></b>

---

Luis Bakker Villacreses  
Vicepresidente Ejecutivo

---

Silvana Cabezas  
Contadora General

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresado en miles de US dólares)**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
<b>VENTAS NETAS</b>	868.917	800.191
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>690.249</u>	<u>644.085</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<u>178.668</u>	<u>156.106</u>
Ingresos financieros	2.659	2.071
Utilidad (pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo	229	(9)
Utilidad (pérdida) en venta de disponible para venta	-	-
Gastos de venta	(78.285)	(73.052)
Gastos de administración	(34.035)	(28.487)
Gastos financieros	(11.348)	(10.490)
Deterioro Inversiones	(11.017)	
Otros gastos e ingresos, neto	(1.804)	(425)
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	<u>45.067</u>	<u>45.714</u>
Menos gasto por impuesto a la renta		
Corriente	12.284	9.887
Diferido	(980)	(1.142)
Total	<u>11.304</u>	<u>8.745</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE</b>	<u>33.763</u>	<u>36.969</u>

Luis Bakker Villacreses  
Vicepresidente Ejecutivo

Silvana Cabezas  
Contadora General

Certifico que los datos que constan en los  
Estados de Resultados de Pronaca S.A.  
y sus filiales, para el periodo de  
Enero a Diciembre del 2013, son  
verídicos y correctos.

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL PERIODO TERMINADO A DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en miles de UD dólares)**

Patrimonio	Saldo al 31 de diciembre del 2011		Saldo al 31 de diciembre del 2012		Saldo al 31 de Diciembre del 2013		Utilidades Retenidas	Total
	Capital Social	Acciones en Tesorería	Aportes para futura capitalización	Reserva para compra de Acciones propias	Reserva por Valuación	Reserva Legal		
Utilidad neta	235.604	-	-	-	-	161	70.838	306.603
Transferencia	-	-	-	-	-	-	36.969	36.969
Devolución de Aporte	-	-	-	-	-	3.336	(3.336)	-
Pago Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Fusión	-	-	-	-	-	-	(2.752)	(2.752)
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones en Tesorería	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluación Activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización	22.396	-	-	-	-	(3.336)	(19.060)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>258.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>161</b>	<b>82.659</b>	<b>340.820</b>
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	33.763	33.763
Transferencia	-	-	-	-	-	3.697	(3.697)	-
Devolución de Aporte	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago Dividendos	-	-	-	-	-	-	(11.090)	(11.090)
Fusión	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones en Tesorería	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluación Activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización	22.000	-	-	-	-	(3.697)	(18.303)	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</b>	<b>280.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>161</b>	<b>83.332</b>	<b>363.493</b>

Luis Bakker Villacreses  
Vicepresidente Ejecutivo

Silvana Cabezas  
Contadora General

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresado en miles US de dólares)**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	865.903	791.216
Pagado a proveedores y empleados	(753.281)	(757.956)
Intereses pagados	(11.923)	(9.718)
Intereses recibidos	2.659	1.941
Impuesto a la renta	(13.395)	(13.873)
Participación trabajadores	(8.067)	(7.169)
Otros Gastos e Ingresos	<u>(1.795)</u>	<u>(415)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>80.101</u>	<u>4.026</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(29.747)	(25.393)
Precio de venta de propiedad planta y equipo	689	371
Activos clasificados como mantenidos para la venta	(27)	(120)
Precio de venta de bienes disponibles para la venta	43	-
Disminución (incremento) de activos financieros	3.098	1.643
Adquisición de activos intangibles	(826)	(488)
Propiedades de Inversión	(122)	-
Otros Activos	(1.307)	(2.520)
Inversiones en subsidiarias	<u>(1.144)</u>	<u>(6.416)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(29.343)</u>	<u>(32.923)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Disminución de préstamos corrientes	(35.302)	48.264
Disminución de préstamos no corrientes	(26.419)	(26.896)
Contratación préstamos no corrientes	35.000	17.100
Incremento (disminución) de otros pasivos financieros	(6.746)	2.840
Disminución de cuentas por pagar a socios	-	-
Recompra de acciones ordinarias	-	-
Pago de dividendos	(11.090)	(2.752)
Aportes de socios	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(44.557)</u>	<u>38.556</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	6.201	9.659
Reclasificación	-	-
Saldo al comienzo del año	<u>35.972</u>	<u>26.313</u>
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u>42.173</u>	<u>35.972</u>

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresado en miles US de dólares)**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ( UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad Neta	33.763	36.969
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	17.696	18.081
Provisión para cuentas dudosas, neto	1.712	697
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto	4.879	4.844
Pérdida (utilidad) en baja de Propiedades planta y equipo	(229)	9
Ganancia en baja de bienes disponibles para la venta	-	-
Baja Propiedad de Inversión	81	10
Amortización de activos	2.320	2.171
Bajas otros activos	98	193
Pérdida (ganancia) por impuestos diferidos	(980)	(1.142)
Efecto del ajuste de las inversiones bajo el método de participació	11.017	0
<b>TOTAL TRANSACCIONES NO MONETARIAS</b>	<u>36.594</u>	<u>24.863</u>
<b>(AUMENTO) DISMINUCION DE ACTIVOS NETOS:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(3.014)	(8.975)
Inventarios	20.952	(25.188)
Activos biológicos	(1.237)	(2.916)
Activos por impuestos corrientes	-522	1
Otros activos corrientes	220	181
<b>CAMBIO EN LOS ACTIVOS NETOS</b>	<u>16.399</u>	<u>(36.897)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DE PASIVOS NETOS:</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(2.571)	(20.725)
Pasivo por impuestos corrientes	330	25
Provisiones y beneficios definidos	239	3.682
Obligaciones por beneficios definidos	(2.853)	(1.445)
Participación Trabajadores	(114)	898
Impuesto a la Renta	(1.111)	(3.986)
Intereses por Pagar	(575)	642
<b>CAMBIO EN LOS PASIVOS NETOS</b>	<u>(6.655)</u>	<u>(20.909)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERA</b>	<u>80.101</u>	<u>4.026</u>

Luis Bakker Villacreses  
Vicepresidente Ejevutivo

Silvana Cabezas  
Contadora General