

## **ECUDOS S. A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 29

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
SRI	Servicio de Rentas Internas
UGEDEP	Unidad de Gestión y Ejecución de derecho público del Fideicomiso Mercantil AGD – CFN No Mas Impunidad

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
de Ecudos S. A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ecudos S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

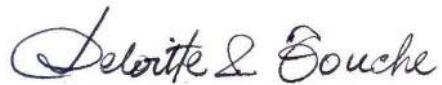
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgo de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte en [www.deloitte.com/ec](http://www.deloitte.com/ec) para conocer la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros.

## **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Ecudos S. A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.



Guayaquil, Abril 14, 2014  
SC-RNAE 019

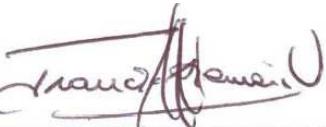


Jimmy Marín D.  
Socio  
Registro # 30.628

**ECUDOS S. A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2,801	22,037
Cuentas por cobrar	4	26,520	9,745
Inventarios	5	74,497	73,620
Otros activos		<u>792</u>	<u>168</u>
Total activos corrientes		<u>104,610</u>	<u>105,570</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	6	55,853	55,307
Otros activos	7	<u>3,142</u>	<u>2,290</u>
Total activos no corrientes		<u>58,995</u>	<u>57,597</u>
<hr/>			
TOTAL		<u>163,605</u>	<u>163,167</u>

Ver notas a los estados financieros

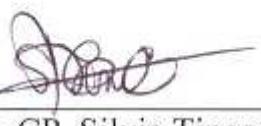


Ab. Francisco Alemán Vargas  
Gerente General

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	8	2,500	
Cuentas por pagar	9	45,490	31,582
Impuestos corrientes	10	2,169	4,512
Obligaciones acumuladas	12	<u>2,513</u>	<u>5,675</u>
Total pasivos corrientes		<u>52,672</u>	<u>41,769</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Impuestos diferidos	10	4,131	1,679
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>1,840</u>	<u>1,436</u>
Total pasivos no corrientes		<u>5,971</u>	<u>3,115</u>
Total pasivos		<u>58,643</u>	<u>44,884</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	15	73,192	16,832
Aporte para futuro aumento de capital			56,360
Reservas		16,274	10,368
Utilidades retenidas		<u>15,496</u>	<u>34,723</u>
Total patrimonio		<u>104,962</u>	<u>118,283</u>
<b>TOTAL</b>		<u>163,605</u>	<u>163,167</u>

---



\_\_\_\_\_  
 Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz  
 Contador General

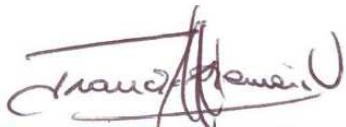
## **ECUDOS S. A.**

### **ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
VENTAS NETAS:			
Azúcar		103,531	113,227
Energía eléctrica		4,241	4,887
Melaza y otros		<u>8,072</u>	<u>6,745</u>
Total		115,844	124,859
COSTO DE VENTAS	17	<u>(96,665)</u>	<u>(92,316)</u>
MARGEN BRUTO		19,179	32,543
GASTOS:			
Administración y ventas	16	(7,516)	(8,069)
Distribución y mantenimiento	16	(3,636)	(2,657)
Otros ingresos, neto		<u>834</u>	<u>1,640</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		8,861	23,457
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		3,078	5,343
Diferido		<u>(436)</u>	<u>(498)</u>
Total		2,642	4,845
UTILIDAD DEL AÑO		<u>6,219</u>	<u>18,612</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Reversión de absorción de pérdida y restitución de aporte	18	—	<u>4,200</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>6,219</u>	<u>22,812</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Francisco Alemán Vargas  
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz  
Contador General

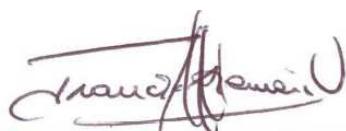
## **ECUDOS S. A.**

### **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades retenidas</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Total</u>
Enero 1, 2012	16,832	38,165	4,095	35,790	94,882
Utilidad del año				18,612	18,612
Apropiación			6,273	(6,273)	
Dividendos pagados				(11,767)	(11,767)
Reversión de absorción de pérdida y restitución de aporte, nota 15		18,195		(5,468)	12,727
Otro resultado integral				4,200	4,200
Otros	—	—	—	(371)	(371)
Diciembre 31, 2012	16,832	56,360	10,368	34,723	118,283
Utilidad del año				6,219	6,219
Capitalización, nota 15	56,360	(56,360)		5,906	(5,906)
Apropiación, nota 15					(14,787)
Dividendos declarados, nota 15					(14,787)
Ajuste de impuestos diferidos, nota 15					(2,888)
Ajuste participación de trabajadores, nota 15	—		—		(1,865)
Diciembre 31, 2013	<u>73,192</u>		<u>16,274</u>	<u>15,496</u>	<u>104,962</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Francisco Alemán Vargas  
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz  
Contador General

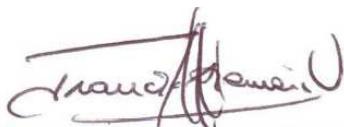
## **ECUDOS S. A.**

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	(en miles de U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	114,019	122,974
Pagado a compañías relacionadas, proveedores, empleados y otros	(117,407)	(112,165)
Impuesto a la renta	(5,386)	(5,000)
Otros ingresos, neto	<u>581</u>	<u>1,624</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(8,193)</u>	<u>7,433</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, neto de ventas	(6,340)	(6,768)
Otros activos	<u>(870)</u>	<u>89</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(7,210)</u>	<u>(6,679)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos recibidos	2,500	
Dividendos pagados	<u>(6,333)</u>	<u>(11,767)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,833)</u>	<u>(11,767)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Disminución neta durante el año	(19,236)	(11,013)
Saldos al comienzo del año	<u>22,037</u>	<u>33,050</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>2,801</u>	<u>22,037</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Francisco Alemán Vargas  
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz  
Contador General

## **ECUDOS S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en Ecuador en mayo del 2000, su actividad principal es la producción y comercialización de azúcar, melaza y energía eléctrica. Durante el año 2013, la Compañía compró el 95% de la caña de azúcar utilizada en la producción de azúcar y sus derivados a sus compañías relacionadas.

La Compañía es una subsidiaria de Grupo Azucarero EQ2 S.A. y su controladora final es Corporación Azucarera del Perú S. A.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **2.1 *Declaración de cumplimiento***

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

##### **2.2 *Bases de preparación***

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

##### **2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo***

Incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

##### **2.4 *Inventarios***

Los inventarios son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más gastos de nacionalización y otros costos necesarios para llevar el inventario a su condición y ubicación actual. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad de la utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## **2.5 Propiedades, planta y equipos**

### **2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** – Se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

### **2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** – Despues del reconocimiento inicial, propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### **2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** – El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales clases de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios y estructuras	10 – 60
Maquinarias y equipos	4 – 74
Muebles y enseres	3 - 10
Vehículos	5 – 15
Equipos de computación	3

### **2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase de propiedad, planta y equipo es determinada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **2.6 Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## **2.7 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.7.1** ***Impuesto corriente*** – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- 2.7.2** ***Impuestos diferidos*** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles, sin embargo como consecuencia de la emisión de la circular No. NAC -DGECCGC12-00009 por parte del Servicios de Rentas Internas - SRI y publicada en el Registro oficial No. 718 en junio 6 del 2012, en la cual se establece que los gastos que fueron considerados como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, la Administración de la Compañía definió como política no reconocer activos por impuestos diferidos por aquellas diferencias temporarias deducibles.

Los impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele.

- 2.7.3** ***Impuestos corrientes y diferidos*** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.8** *Beneficios a empleados*

- 2.8.1** ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado por un perito independiente utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.8.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales

## **2.9 Reconocimiento de ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que la Compañía pueda otorgar.

**2.9.1 Venta de bienes** – Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.9.2 Venta de energía eléctrica** – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de energía son reconocidos en función a la prestación de los servicios, cuando el importe de los ingresos y los gastos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

## **2.10 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

## **2.11 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

## **2.12 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y equivalentes de efectivos y cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.12.1 *Cuentas por cobrar*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. Las ventas de azúcar se realizan principalmente al contado, únicamente se conceden créditos de 30 días a clientes específicos. El periodo promedio de crédito sobre las ventas de energía eléctrica es de 30 días.

Las cuentas por cobrar incluyen provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**2.12.2 *Baja de un activo financiero*** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.13 *Pasivos financieros***

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera

**2.13.1 *Cuentas por pagar*** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos financieros o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El periodo de crédito promedio para la compra de bienes es de 30 a 60 días.

**2.13.2 *Baja de un pasivo financiero*** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.14 *Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros*** - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1, 2013
	Presentación de estados financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración de la Compañía considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivos.

- 2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto material sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

- 2.16 Estimaciones contables** - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

### **3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Efectivo y bancos	2,770	11,009
Inversiones temporales	<u>31</u>	<u>11,028</u>
Total	<u>2,801</u>	<u>22,037</u>

Al 31 de diciembre del 2013, efectivo y bancos representan depósitos en cuentas corrientes y ahorros en bancos locales, las cuales no generan intereses.

### **4. CUENTAS POR COBRAR**

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Compañías relacionadas, nota 17	23,173	5,788
Clientes	2,657	3,350
Anticipos a proveedores	294	325
Funcionarios y empleados	253	93
Otros	343	389
Provisión para cuentas incobrables	<u>(200)</u>	<u>(200)</u>
Total	<u>26,520</u>	<u>9,745</u>

Al 31 de diciembre del 2013, clientes representan saldos de facturas por venta de azúcar y energía, las cuales fueron efectuadas a un plazo promedio de 30 días y no generan intereses.

### **5. INVENTARIOS**

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Azúcar	58,325	61,684
Materiales y repuestos	13,307	10,868
Productos en proceso	2,241	368
Importaciones en tránsito	472	764
Insumos y otros	538	322
Provisión por obsolescencia	<u>(386)</u>	<u>(386)</u>
Total	<u>74,497</u>	<u>73,620</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Azúcar incluye principalmente 916,332 sacos de azúcar blanca especial por US\$30 millones y 788,711 sacos de azúcar blanca comercial por US\$24.3 millones.
- Materiales y repuestos, incluye principalmente existencias de repuestos que serán utilizados en el mantenimiento de propiedades, planta y equipos por US\$10.3 millones.
- Producto en proceso, representan 53,317 sacos de azúcar blanca y 26,585 sacos de azúcar cruda pendientes de ser reprocesados por US\$1.5 millones y US\$742,078; respectivamente

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo	134,806	128,609
Depreciación acumulada	<u>(78,953)</u>	<u>(73,302)</u>
Total	<u><u>55,853</u></u>	<u><u>55,307</u></u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Terrenos	1,851	1,851
Edificios y estructuras	12,078	12,265
Maquinarias y equipos	37,422	37,314
Vehículos	1,550	1,637
Equipos de computación, muebles y enseres	499	451
Repuestos mayores y equipos de respaldo	246	444
Construcciones en curso	<u>2,207</u>	<u>1,345</u>
Total	<u><u>55,853</u></u>	<u><u>55,307</u></u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y estructuras</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación, muebles y enseres</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Repuestos mayores y equipos de respaldo</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<u><b>Costo</b></u>								
Enero 1, 2012	1,851	19,695	94,827	2,830	2,061	485	994	122,743
Adquisiciones		850	4,522	78	78		1,254	6,782
Transferencias y ajustes		133	(853)	91	(2)	(41)	(224)	(896)
Activaciones		77	531	67	4		(679)	
Ventas	—	—	—	(20)	—	—	—	(20)
Diciembre 31, 2012	1,851	20,755	99,027	3,046	2,141	444	1,345	128,609
Adquisiciones			4,000	71	202		2,122	6,395
Activaciones		268	918	65	9		(1,260)	
Transferencias y ventas	—	—	—	—	—	(198)	—	(198)
Diciembre 31, 2013	<u>1,851</u>	<u>21,023</u>	<u>103,945</u>	<u>3,182</u>	<u>2,352</u>	<u>246</u>	<u>2,207</u>	<u>134,806</u>

Al 31 de diciembre del 2013, adquisiciones incluyen principalmente compra de maquinaria agrícola y equipo de transporte por US\$2.3 millones y US\$1.3 millones; respectivamente.

	<u>Edificios y estructuras</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación, muebles y enseres</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Total</u>
<u><b>Depreciación acumulada</b></u>					
Enero 1, 2012	7,847	57,671	1,121	1,517	68,156
Depreciación	424	4,232	194	173	5,023
Transferencias y ajustes	219	(190)	100		129
Ventas	—	—	(6)	—	(6)
Diciembre 31, 2012	8,490	61,713	1,409	1,690	73,302
Depreciación	<u>455</u>	<u>4,810</u>	<u>223</u>	<u>163</u>	<u>5,651</u>
Diciembre 31, 2013	<u>8,945</u>	<u>66,523</u>	<u>1,632</u>	<u>1,853</u>	<u>78,953</u>

## 7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente equipos de fábrica por US\$2.1 millones, los cuales no están siendo utilizados en las operaciones de la Compañía. De acuerdo a análisis realizados por la Administración de la Compañía, los activos no requieren de ajustes significativos o constitución de provisión por deterioro.

## **8. PRÉSTAMO**

Al 31 de diciembre del 2013, representa crédito otorgado por una institución financiera local por US\$2.5 millones con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2014 a una tasa de interés nominal anual del 8%.

## **9. CUENTAS POR PAGAR**

... Diciembre 31...  
2013            2012  
(en miles de U.S. dólares)

Comerciales:

Compañías relacionadas, nota 17	38,556	26,083
Proveedores	4,459	3,559
Anticipos de clientes	1,634	694
Otras	<u>841</u>	<u>1,246</u>
 Total	 <u>45,490</u>	 <u>31,582</u>

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores incluye principalmente facturas pendientes de pago por compras de caña de azúcar, combustibles, servicio de transporte y materiales utilizados para el envasado de azúcar, los cuales tienen vencimientos promedios hasta en 60 días y no generan intereses.

## **10. IMPUESTOS**

**10.1 Pasivos del año corriente** - Un resumen es como sigue:

... Diciembre 31...  
2013            2012  
(en miles de U.S. dólares)

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta	1,511	3,819
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	473	538
Impuesto al Valor Agregado -IVA y Retenciones	<u>185</u>	<u>155</u>
 Total	 <u>2,169</u>	 <u>4,512</u>

**10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	8,861	23,457
Participación a trabajadores cargada en inventario	<u>(639)</u>	<u>(2,366)</u>
Utilidad para conciliación tributaria	<u>8,222</u>	<u>21,091</u>
Gastos no deducibles	5,771	1,841
Reversión de absorción de pérdida y restitución de aporte		4,200
Otros ingresos exentos, neto	(3)	(3,514)
Remuneraciones empleados discapacitados		<u>(388)</u>
Utilidad gravable	<u>13,990</u>	<u>23,230</u>
Impuesto a la renta causado al 22% (2012 – 23%)	<u>3,078</u>	<u>5,343</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Para el año 2013, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta por US\$1.6 millones; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US\$3.1 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$3.1 millones como gasto por impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y están pendientes de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2013, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

**10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	3,819	3,476
Provisión	3,078	5,343
Pagos:		
Impuesto a la renta	(3,819)	(2,939)
Compensación con retenciones en la fuente y anticipos	(1,567)	(1,719)
Reliquidación de impuesto años anteriores	<u>_____</u>	<u>(342)</u>
Saldos al final del año	<u>1,511</u>	<u>3,819</u>

**10.4 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Reconocido directamente en el <u>patrimonio</u>	Saldos al final <u>del año</u>
(en miles de U.S. dólares)			

### Año 2013

#### Pasivos por impuestos diferidos:

Propiedades, planta y equipos	<u>1,679</u>	<u>(436)</u>	<u>2,888</u>	<u>4,131</u>
-------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

### Año 2012

#### Pasivos por impuestos diferidos:

Propiedades, planta y equipos	<u>2,177</u>	<u>(498)</u>	<u>1,679</u>
-------------------------------	--------------	--------------	--------------

De acuerdo con la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 emitida por el Servicio de Rentas Internas – SRI y publicada en el Registro Oficial No. 718 en junio 6 del 2012, los gastos que fueron considerados como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía reversó el saldo de activos por impuestos diferidos originado por la revaluación de propiedades, planta y equipos por US\$2.8 millones, el cual se presentaba neto del pasivo por impuesto diferido, nota 15.

### 10.5 Aspectos Tributarios

- **Código Orgánico de la producción** - En diciembre 29 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- **Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - En noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del impuesto a la salida de divisas – ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- **Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180** - En junio 19 del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados se

consideraba como gasto no deducible para efectos tributarios. Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

## **11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de aprobación de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y de acuerdo con resultados preliminares proporcionados por un especialista independiente contratado por la Compañía, las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## **12. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	1,483	4,715
Beneficios sociales	<u>1,030</u>	<u>960</u>
Total	<u>2,513</u>	<u>5,675</u>

Los movimientos de la provisión de participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	4,715	4,058
Provisión	1,483	4,715
Pagos	(4,715)	(4,058)
Saldos al final del año	<u>1,483</u>	<u>4,715</u>

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	1,317	1,020
Bonificación por desahucio	<u>523</u>	<u>416</u>
Total	<u>1,840</u>	<u>1,436</u>

**13.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Adicionalmente en caso de despido intempestivo, el trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	1,020	787
Costo de los servicios del período corriente	281	250
Costo por intereses	51	40
Reversión de reservas por salida de trabajadores	<u>(35)</u>	<u>(57)</u>
Saldos al final del año	<u>1,317</u>	<u>1,020</u>

**13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	416	330
Costo de los servicios del período corriente	105	94
Costo por intereses	20	16
Reversión de reservas por salida de trabajadores	<u>(18)</u>	<u>(24)</u>
Saldos al final del año	<u>523</u>	<u>416</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 8.68% para la tasa de descuento y el 4.5% para la tasa esperada de incremento salarial

## **14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**14.1 Gestión de riesgos financieros** – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que puedan afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**14.1.1 Riesgo crediticio** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Administración considera que en la Compañía el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a que sus ventas de azúcar se realizan principalmente al contado y únicamente se conceden créditos de 30 días a clientes específicos; para las ventas de energía eléctrica el periodo promedio de crédito es de 30 días.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo. Riesgos de concentración de crédito pueden surgir de las colocaciones de excedentes de liquidez para tal fin, la Compañía tiene como política distribuir sus depósitos entre diferentes instituciones financieras al finalizar las operaciones diarias.

**14.1.2 Riesgo de liquidez** - La Administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalentes de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

**14.1.3 Administración del riesgo de la estructura de capital** - Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son: el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**14.2 Categorías de instrumentos financieros** - La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	... Diciembre 31...	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,801	22,037	
Cuentas por cobrar	<u>26,520</u>	<u>9,745</u>	
Total	<u>29,321</u>	<u>31,782</u>	
<i>Pasivos financieros:</i>			
Préstamos	2,500		
Cuentas por pagar	<u>45,490</u>	<u>31,582</u>	
Total	<u>47,990</u>	<u>31,582</u>	

## 15. PATRIMONIO

**15.1 Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2013, el capital autorizado consiste en 109,994,030, acciones de valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado representa 73,192,006 acciones de valor nominal unitario de US\$1, todas ordinarias y nominativas.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionista celebrada en septiembre 19 del 2011, aprobó el aumento de capital suscrito y pagado mediante compensación de créditos en US\$38.2 millones y el autorizado a la suma de US\$110 millones. Los referidos aumentos fueron aprobados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. SC. DIC.C.13.0223 emitida en marzo 15 del 2013 e inscrita en el registro mercantil en abril 10 del 2013.

Adicionalmente, en abril 25 y septiembre 18 del 2013, los accionistas de la Compañía resolvieron aumentar el capital suscrito dentro del capital autorizado mediante capitalizaciones de aportes para futuro aumento de capital en US\$17.1 millones y US\$1 millon; respectivamente. Los referidos aumentos fueron inscritos en el Registro Mercantil en mayo 26 y octubre 15 del 2013; respectivamente.

## 15.2 Reservas

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Facultativa	9,898	4,154
Legal	<u>6,376</u>	<u>6,214</u>
Total	<u>16,274</u>	<u>10,368</u>

**Reserva Facultativa** - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

En septiembre del 2013, la Junta General de Accionistas aprobó la apropiación de reservas facultativas por US\$5.7 millones correspondientes al ejercicio económico 2012.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Durante el año 2013, la Compañía apropió de las utilidades del ejercicio económico 2012 US\$162,523 en concepto de reserva legal.

## 15.3 Utilidades retenidas - Incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Utilidad retenida	8,979	25,318
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>6,517</u>	<u>9,405</u>
Total	<u>15,496</u>	<u>34,723</u>

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Ajuste de impuestos diferidos** - Durante el año 2013, la Administración de la Compañía reversó activos por impuestos diferidos que se presentaban netos de los pasivos por impuestos diferidos por US\$2.8 millones, los efectos de esta reversión fueron contabilizados con débito a los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

**Ajuste de participación de trabajadores** – Durante el año 2013, la Compañía registró US\$1.9 millones en concepto de pago de participación de trabajadores en las utilidades de la Compañía correspondientes a los ejercicios económicos 2004 al 2007, nota 10.

**15.4 Dividendos** - En septiembre del 2013, la Junta General de Accionistas, aprobó la distribución de dividendos correspondiente al ejercicio económico 2012 por US\$14.8 millones, de los cuales continúan pendientes de pago US\$8.5 millones.

## 16. GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos de administración y ventas	7,516	8,069
Gastos de distribución y mantenimiento	<u>3,636</u>	<u>2,657</u>
Total	<u>11,152</u>	<u>10,726</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a empleados	4,161	4,514
Materiales, suministros e insumos	2,086	1,680
Servicios prestados por terceros	1,065	722
Depreciaciones	739	820
Arriendos	718	367
Impuestos, cuotas y contribuciones	522	452
Servicio de transporte	517	599
Seguros	332	299
Guardianía	315	355
Otros menores a US\$200,000	<u>697</u>	<u>918</u>
Total	<u>11,152</u>	<u>10,726</u>

**Gastos por sueldos y beneficios a empleados**- Un detalle de gastos por sueldos y beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,463	2,173
Beneficios sociales y aportes al IESS	896	821
Beneficios definidos	405	320
Participación a trabajadores	338	1,090
Beneficios contrato colectivo	<u>59</u>	<u>110</u>
Total	<u>4,161</u>	<u>4,514</u>

## 17. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

... Diciembre 31...  
2013            2012  
 (en miles de U.S. dólares)

Cuentas por cobrar:

Sacorpren S. A.	19,455	2,452
Producargo S. A. Productora de Alcoholes	1,908	1,644
Defaxcorza S. A.	1,571	1,572
Grupo Azucarero EQ2 S. A.	120	120
Otras Relacionadas	<u>119</u>	—
 Total	 <u>23,173</u>	 <u>5,788</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Sacorpren S. A., representa anticipos otorgados por concepto de compra de caña de azúcar en pie por US\$13.4 millones y valores pendientes de cobro por alquiler de maquinarias agrícolas por US\$6 millones.
- Producargo S. A. Productora de Alcoholes, representa valores pendientes de cobro por venta de melaza.
- Defaxcorza S. A., representan valores pendientes de cobro por concepto de dividendos pagados por Ecudos S. A. a los accionistas de Defaxcorza S. A. relacionados con las distribución de utilidades del año 2008.

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecido.

... Diciembre 31...  
2013            2012  
 (en miles de U.S. dólares)

Cuentas por Pagar:

Podec S. A.	13,588	8,169
Grupo Azucarero EQ2 S. A.	8,454	—
Agroindustrial Chimborazo Chimsa S. A.	7,237	7,583
Pracmax S. A.	6,777	6,357
Broxcel S. A.	2,161	2,389
Sacorpren S. A.	—	1,268
Otros	<u>339</u>	<u>317</u>
 Total	 <u>38,556</u>	 <u>26,083</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Podec S. A., representa saldos de facturas por compra de caña de azúcar con corte manual.
- Grupo Azucarero EQ2 S. A., representa dividendos pendientes de pago correspondientes a la distribución de utilidades del ejercicio contable 2012 de acuerdo con acta de Junta de Accionistas, celebrada en septiembre del 2013, nota 15.
- Agrícola Chimborazo Chimsa S. A. y Broxcel S. A., incluyen principalmente facturas por compra de semilla de caña de azúcar.
- Pracmax S. A., representa valores pendientes de pago por arrendamiento de maquinaria y equipos agrícolas.

Las cuentas por pagar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecido.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>		
	(en miles de U.S. dólares)			
<b>INGRESOS:</b>				
<i><u>Alquiler de Maquinarias</u></i>				
Sacorpren S. A.	3,115	2,125		
<i><u>Venta de melaza</u></i>				
Producargo S. A. Productora de Alcoholes	4,849	4,569		
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>				
<i><u>Compras de caña de azúcar (Materia Prima):</u></i>				
Podec S. A.	38,299	45,786		
Sacorpren S.A.	13,568	13,320		
<i><u>Costos por alquiler de maquinarias y equipo agrícola</u></i>				
Pracmax S. A.	1,511	1,466		
<i><u>Servicio de estiba</u></i>				
Esdestiva S. A.	1,106	850		
<i><u>Servicio de Alquiler de Bodegas</u></i>				
Persol S. A.	89	97		

Durante el año 2013 y 2012, la Compañía compró 1.4 millones y 1.5 millones toneladas métrica de caña de azúcar a sus compañías relacionadas Sacorpren S. A. y Podec S. A., respectivamente

## 18. CONTRATOS

**Convenio de Cesión de Derechos Crediticios** – Mediante contrato de cesión de derechos crediticios suscrito el 5 de septiembre del 2011, la UGEDEP cedió a favor del Fideicomiso Mercantil AGD – CFN No Mas Impunidad US\$56.4 millones; que a su vez fueron transfirieron a favor a la Compañía

Grupo Azucarero EQ2 S. A. mediante contrato de cesión de derechos crediticios suscrito el 5 de septiembre del 2011. La finalidad de la cesión fue la de que la Compañía Grupo Azucarero EQ2 S.A. capitalice a la Compañía por US\$56.4 millones.

**Convenio de subrogación de deuda** – En octubre 3 del 2011, la UGEDEP suscribió con la Compañía un convenio, en el cual la UGEDEP:

- Asumir las obligaciones tributarias que la Compañía adeuda hasta septiembre del 2011 por US\$15 millones, incluidos los intereses de mora y recargos de ley hasta la fecha de suscripción del convenio.
- Cancelar al SRI US\$1.4 millones correspondientes a la autodeterminación del 2009 realizada por la Compañía con base en glosas tributarias de los períodos 2004 al 2008, además de US\$726,748 correspondiente a la diferencias de impuesto a la renta del año 2010 o el valor que el Servicio de Rentas Internas determine en ambos casos.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía registró como aportes para futuro aumento de capital los derechos crediticios cedidos en septiembre 5 del 2011 neto de lo efecto de subrogación de deudas por US\$39.1 millones y como otros pasivos financieros US\$16.9 millones correspondiente a valores adeudados a la UGEDEP.

En noviembre del 2012, la Administración recibió de la UGEDEP el oficio No. CGJ-2012-OF-0481, mediante el cual se comunica que esta Unidad canceló las glosas fiscales, intereses y multas de los años 2004 al 2009 adeudados por Ecudos S. A. al Servicio de Rentas Internas – SRI por US\$16.9 millones, los cuales serán cobrados a los ex accionistas por parte de esta Unidad.

En diciembre 19 del 2012, la Junta General de Accionistas resolvió reversar el pasivo registrado a favor de la UGEDEP por US\$16.9 millones y restituir el aporte para futuro aumento de capital por US\$18.2 millones. Para reversar la cuenta por pagar a la UGEDEP, la Compañía acreditó a Utilidades retenidas US\$12.8 millones y a Otro resultado integral US\$4.2 millones, y para la restitución de aportes se debitó a utilidades retenidas US\$18.2 millones, cuya capitalización fue aprobada mediante acta de junta de accionistas celebrada en abril 25 y septiembre 28 del 2013, nota 15.

**Exportación de azúcar** – Durante el año 2013, la Compañía suscribió con Nobles Americas Resources Corp., compañía domiciliada en EE.UU, contratos para la exportación de 5,457 TM de azúcar cruda a US\$366.84 por TM, equivalente a US\$2 millones.

**Contrato de Licencia y Segundo Modificadorio del Contrato de Permiso para la Operación de una Central de Autogeneración de Energía Eléctrica**

En agosto 4 del 2006, la Compañía suscribió con el Consejo Nacional de Electricidad “CONELEC” contrato de permiso de operación de una central de autogeneración de energía eléctrica, en el cual, la Compañía solicitó lo siguiente:

- Autorización al CONELEC para el incremento de capacidad hasta 29,8 MW, en lugar de 16,8 MW.

- Aprobación para que la producción de los primeros 6,6 MW de excedentes ya autorizados se siga recibiendo al precio de 10,23 centavos de dólar/KWH, en tanto que la energía producida hasta completar el máximo de 15MW, se le reconocerá el precio vigente, es decir, 9,04 centavos de dólar/KWH.
- Lucega S. A. Electric, titular del contrato de permiso fue absorbida por Ecudos S. A.; sin embargo, el CONELEC por tal acto societario no le permite a Ecudos S. A., la cesión o transferencia del contrato de permiso por lo que le corresponde a esta solicitar al Directorio del CONELEC la licencia respectiva y posterior suscripción del contrato de licencia.

Por lo expuesto el CONELEC, resolvió:

- Aprobada la ampliación de la capacidad de la planta de generación de energía.
- Aceptar la petición formulada por Ecudos S. A. respecto a los precios de la energía excedente.
- El CONELEC otorga la respectiva licencia por la cual Ecudos S. A., queda autorizado para subrogar a Lucega S. A. Electric, en todos los derechos y obligaciones que ésta última adquirió tanto en el contrato principal como el presente contrato modificadorio.

En consecuencia, Ecudos S. A., en su condición de nuevo titular del permiso, está autorizada para realizar actividades como autogenerador y ubicar excedentes de energía en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

Durante el año 2013, la Compañía registró ingresos US\$4.2 millones por concepto de venta de energía eléctrica.

**Contrato de Alquiler de Maquinarias y Equipo Agrícola** - En enero 3 del 2013, la Compañía suscribió contrato de arrendamiento de maquinarias y equipos agrícolas con su compañía relacionada Pracmax S. A. Los términos del contrato establecen los siguientes precios anuales:

<u>Bienes arrendados:</u>	<u>Canon anual</u>
Maquinaria y equipos de fábrica y molienda	633,850
Equipos Generales (Caldera)	302,221
Maquinaria agrícola	210,022
Equipos de Transporte	188,048
Equipos electrónicos	168,360
Vehículos	4,752
Equipos de Mantenimiento	3,969

Durante el año 2013, la Compañía registró costos por alquiler por US\$1.5 millones por concepto de Servicios de arriendo.

**Contrato de Arrendamiento.**- En enero 1 del 2013, la Compañía suscribió contrato de arrendamiento de bienes inmuebles con la compañía relacionada Persol S. A. Los términos del contrato establecen los siguientes precios mensuales:

<u>Bienes arrendados:</u>	Canon mensuales <u>U.S. dólares</u>
---------------------------	---

Bodega ubicada en la ciudad de Guayaquil, en las calles Barcelona s/n y Ave. Domingo Comín, ciudadela Urbasur, que tienen un área de 1.216 mts <sup>2</sup> .	3,648
Bodega ubicada en las calles Medardo Angel Silva s/n y Panamá, que tiene un área de 1.216 mts <sup>2</sup> , en la ciudadela “El Recreo” (Ciudad de Durán)	3,798
Durante el año 2013, la Compañía registró con cargo a resultados US\$89,352 por concepto de Servicios de arriendo.	

## 19. CONTINGENCIA

En febrero del 2014, el abogado de la Compañía encargado de la coordinación y patrocinio de los procesos judiciales, informó que al 31 de diciembre del 2013, existen 60 procesos judiciales planteados en contra de la Compañía por ex- trabajadores que representa aproximadamente US\$2.1 millones. De acuerdo al criterio del asesor legal antes referido existen probabilidades de resultados favorables para la Compañía en estas demandas.

## 20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 14, 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Abril 14, 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.