



La Troncal, 7 de noviembre del 2011

11564572009 2

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Ciudad.

115645

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvanse encontrar Informe de Auditoría correspondiente al año 2009.

Agradeciendo de antemano la atención a la presente, me suscribo de ustedes.

Atentamente

C.P.A. JOSE MENDIETA CH.  
PODEC S.A.



03/04/2014



file : archivo

**PODEC S.A.**

Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009  
e Informe de los Auditores Independientes



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Accionista  
de Podec S.A.:

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Podec S.A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

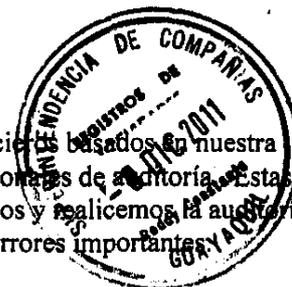
### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, 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**

3. 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 importantes.
4. 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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas 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.



## Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Poded S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Asuntos de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que:
  - 6.1. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Poded S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
  - 6.2. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de octubre 9 del 2009.

*Deloitte & Touche*

SC-RNAE 019  
Guayaquil, Marzo 30, 2011

*Jaime Castro H.*

Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

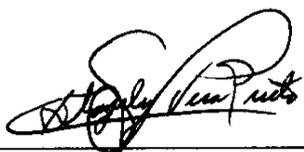


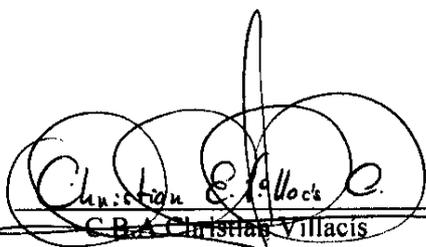
**PODEC S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b>(en U. S. dólares)</b>	<b><u>2008</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		1,483	153,356
Cuentas por cobrar	3	12,585,554	13,086,136
Inventarios	4, 10	<u>1,470,959</u>	<u>                    </u>
Total activos corrientes		<u>14,057,996</u>	<u>13,239,492</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>			
Muebles y enseres		6,127	1,986
Equipos de computación		5,248	2,694
Equipos de oficina		<u>2,449</u>	<u>1,087</u>
Total		13,824	5,767
Menos depreciación acumulada		<u>(2,203)</u>	<u>(285)</u>
Propiedades, neto		<u>11,621</u>	<u>5,482</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>                    </u>	<u>                    </u> 440
<b>TOTAL</b>		<u>14,069,617</u>	<u>13,245,414</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Econ. Staynley Vera Prieto  
Gerente General

  
C.B.A. Christian Villacis  
Contador

---

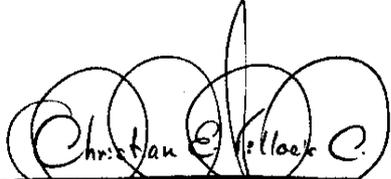
**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DEL ACCIONISTA**

	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
		<b>(en U. S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro bancario		122,083	
Cuentas por pagar	5	12,129,131	12,466,540
Participación a trabajadores	6	217,278	89,705
Impuesto a la renta	7	37,456	
Gastos acumulados		<u>44,477</u>	<u>17,115</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,550,425</u>	<u>12,573,360</u>
<b>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</b>			
Capital social	8	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones		3,718	3,718
Reserva Legal		400	400
Utilidades retenidas		<u>1,514,274</u>	<u>667,136</u>
Patrimonio del accionista		<u>1,519,192</u>	<u>672,054</u>
<b>TOTAL</b>		<u>14,069,617</u>	<u>13,245,414</u>

---

  
Econ. Staynley Vera Prieto  
Gerente General

---

  
C.B.A. Christian Villacís  
Contador

**PODEC S.A.**

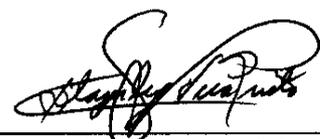
**ESTADO DE RESULTADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<b>Notas</b>	<b>2009</b> <b>(en U. S. dólares)</b>	<b>2008</b>
VENTAS	9	<u>25,229,697</u>	<u>26,496,940</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas	9	23,303,828	25,587,556
Gastos generales y de administración	9	<u>472,597</u>	<u>319,260</u>
Total		<u>23,776,425</u>	<u>25,906,816</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1,453,272</u>	<u>590,124</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:			
Gastos financieros		(8,338)	(5,068)
Otros, neto		<u>3,584</u>	<u>12,976</u>
Total		<u>(4,754)</u>	<u>7,908</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,448,518</u>	<u>598,032</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	6	217,278	89,705
Impuesto a la renta	7	<u>393,560</u>	<u>165,653</u>
Total		<u>610,838</u>	<u>255,358</u>
UTILIDAD NETA		<u>837,680</u>	<u>342,674</u>

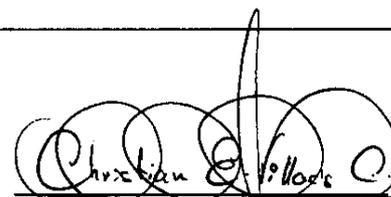
Ver notas a los estados financieros

---



Econ. Staynley Vera Prieto  
Gerente General

---



C.B.A Christian Villacís  
Contador

**PODEC S.A.**

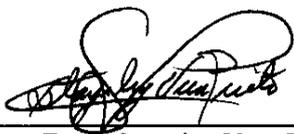
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

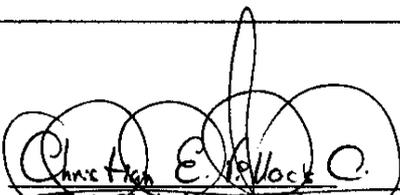
---

	<u>Capital Social</u>	Aportes para Futuras <u>Capitalizaciones</u>	Reserva <u>Legal</u> (en U.S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2008	800	3,718	400	324,462	329,380
Utilidad neta	—	—	—	<u>342,674</u>	<u>342,674</u>
Diciembre 31, 2008	800	3,718	400	667,136	672,054
Utilidad neta				837,680	837,680
Otros	—	—	—	<u>9,458</u>	<u>9,458</u>
Diciembre 31, 2009	<u>800</u>	<u>3,718</u>	<u>400</u>	<u>1,514,274</u>	<u>1,519,192</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Econ. Staynley Vera Prieto  
Gerente General

  
C.P.A. Christian Vinas  
Contador

**PODEC S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

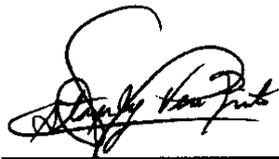
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>(en U. S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	25,627,717	21,057,630
Pagado a proveedores, empleados y otros	(25,545,615)	(20,561,718)
Participación a trabajadores	(89,705)	(76,482)
Impuesto a la renta	(253,542)	(268,215)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(4,754)</u>	<u>7,908</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(265,899)</u>	<u>159,123</u>
<b>FLUJOS DE CAJA (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(8,057)	(5,767)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(8,057)	(5,767)
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias a corto plazo, neto	<u>122,083</u>	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>122,083</u>	
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Aumento neto durante el año	(151,873)	153,356
Comienzo del año	<u>153,356</u>	<u>          </u>
<b>FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>1,483</u></u>	<u><u>153,356</u></u>

*(Continúa...)*

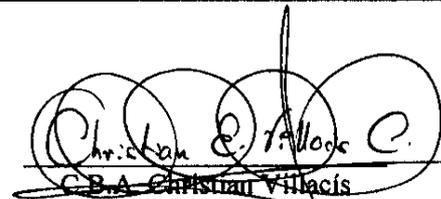
**PODEC S. A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	(en U. S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>837,680</u>	<u>342,674</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	1,918	285
Amortización de otros activos	440	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	500,585	(5,541,872)
Inventarios	(1,470,959)	
Cuentas por pagar	(327,951)	5,138,874
Participación a trabajadores	127,573	89,705
Impuesto a la renta	37,456	114,226
Gastos acumulados	<u>27,362</u>	<u>15,231</u>
Total ajustes	<u>(1,103,579)</u>	<u>(183,151)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(265,899)</u>	 <u>159,123</u>



Econ. Staynley Vera Prieto  
& Gerente General



C.B.A. Christian Villacís  
Contador

## **PODEC S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

Podec S. A., fue constituida en Ecuador en mayo del 2004 y su actividad principal es la comercialización de caña de azúcar a su relacionada Ecudos S.A..

En agosto 12 del 2008, la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) expidió la Resolución N° AGD-UIO-GG-2008-0034, por medio de la cual se dispuso que el paquete accionario de la Compañía pase a ser recurso de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD), como alcance a la Resolución de incautación N° AGD-UIO-GG-2008-12 expedida el 8 de julio del 2008.

En enero 19 del 2009, la Compañía emite el Título N° 08 por el 100% de las acciones a nombre de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD).

En marzo 30 del 2009, la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) expide la Resolución N° AGD-UIO-GG-2009-33, mediante la cual se levanta la prohibición de enajenar y todas las medidas cautelares que pesaban sobre los bienes y el paquete accionario de la Compañía, con el objetivo de transferirlos al Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN-No Más Impunidad".

En mayo 19 del 2009, a través de la emisión del Título N° 09, se transfirió el 100% de las acciones al Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN-No Más Impunidad". De esta manera queda anulado el Título N° 08 a nombre de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD).

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

Los estados financieros son preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la administración 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, 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.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales.

**Ventas y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Valuación de Inventarios** – Los inventarios están valuados al costo que no excede el valor neto de realización, como sigue:

- *Insumos Agrícolas* - Al costo promedio de adquisición que no excede al valor neto de realización.
- *Materiales y Suministros* - Al costo promedio de adquisición que no excede al valor neto de realización.

**Valuación de Propiedades** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y equipos de oficina y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Provisión para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** – Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en el resultado del año.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 9	11,763,615	12,329,360
Crédito tributario, nota 7	618,663	721,225
Cañicultores	112,902	
Anticipos	72,134	31,188
Otras	<u>18,240</u>	<u>4,363</u>
Total	<u>12,585,554</u>	<u>13,086,136</u>

Al 31 de diciembre del 2009, Crédito tributario corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta generadas en los años 2006 y 2007. Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta de los años 2008 y 2009 fueron compensadas con el impuesto a la renta anual causado en tales ejercicios económicos.

Al 31 de diciembre del 2009, Cañicultores corresponde a valores pendientes de cobro a proveedores de caña por la venta de fertilizantes como parte del Programa de Fomento Agrícola iniciado en el mes de agosto del 2009.

### 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, representa insumos agrícolas en consignación, los cuales son vendidos a los cañicultores como parte del Programa de Fomento Agrícola emprendido por la Compañía durante el año 2009, nota 10.

## 5. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 9	11,809,401	7,732,719
Caficultores	147,429	4,565,098
Impuestos	43,541	2,690
Empleados	36,332	11,415
Otras	<u>92,428</u>	<u>154,618</u>
Total	<u>12,129,131</u>	<u>12,466,540</u>

Al 31 de diciembre del 2009, Caficultores representa valores pendientes de pago a proveedores de caña no relacionados y a la Asociación de caficultores.

## 6. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	89,705	76,482
Provisión del año	217,278	89,705
Pagos efectuados	<u>(89,705)</u>	<u>(76,482)</u>
Saldos al fin del año	<u>217,278</u>	<u>89,705</u>

## 7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,231,240	508,326
Gastos no deducibles	<u>343,000</u>	<u>154,286</u>
Utilidad gravable	<u>1,574,240</u>	<u>662,612</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>393,560</u>	<u>165,653</u>

El movimiento del impuesto a la renta durante el año 2009 fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta del año	393,560	165,653
Retenciones en la fuente del año	(253,542)	(165,653)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(102,562)</u>	<u>          </u>
Saldo final por pagar	<u>37,456</u>	<u>          </u>

## 8. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

**Capital social** – Al 31 de diciembre del 2009, representa 800 acciones de un valor nominal de US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

**Aportes para futuras capitalizaciones** – Al 31 de diciembre del 2009, representan aportes en efectivo efectuados por el accionista.

**Reserva legal** – La Ley General de Compañías establece un apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 9. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Ecudos S.A.	11,400,222	12,329,360
Defaxcorza S.A.	<u>363,393</u>	<u>          </u>
Total	<u>11,763,615</u>	<u>12,329,360</u>

... Diciembre 31...  
2009                      2008  
(en U.S. dólares)

**Cuentas por pagar:**

Sacorpren S.A.	7,670,030	
Broxcel S.A.	2,003,541	1,778,335
Agrícola Agriflorsa S.A.	1,474,674	2,673,986
Defaxcorza S.A.	<u>661,156</u>	<u>3,280,398</u>
 Total	 <u>11,809,401</u>	 <u>7,732,719</u>

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidas.

**Ventas:**

Ecudos S.A.	24,592,312	26,438,940
Defaxcorza S.A.	<u>330,357</u>	<u>                    </u>
 Total	 <u>24,922,669</u>	 <u>26,438,940</u>

**Compras:**

Sacorpren S.A.	7,670,030	
Agrícola Agriflorsa S.A.	702,199	4,391,354
Defaxcorza S.A.	301,408	968,519
Broxcel S.A.	<u>225,206</u>	<u>2,811,542</u>
 Total	 <u>8,898,843</u>	 <u>8,171,415</u>

**10. COMPROMISOS**

**Contrato de Compraventa de Fertilizantes.**- En julio 24 del 2009, la Compañía suscribió contrato de compra-venta de fertilizantes con Delcorp S. A. Los términos del contrato establecen lo siguiente:

- La compra venta de 33 mil sacos de 50 Kg. de úrea, 3 mil sacos de 50 Kg. de map y 22 mil sacos de 50 Kg. de muriato de potasio granulado, equivalente al 50% de lo requerido, existiendo un saldo por adquirir, el mismo que conservará los precios indicados en el contrato por un lapso de 60 días a partir de la fecha de su suscripción.
- La Compañía pagará a Delcorp S.A. la cantidad de US\$21.40 por cada saco de 50 Kg. de úrea, US\$29.35 por cada saco de 50 Kg. de map y US\$41.40 por cada saco de 50 Kg. de muriato de potasio granulado, valores que deben ser cancelados en efectivo y en su totalidad a la suscripción del contrato.
- Los fertilizantes serán despachados en la bodega satélite de Delcorp S.A., por lo que los despachos se realizarán en ese lugar mediante órdenes de retiro hasta agotar stock y deben ser debidamente autorizados y retirados por la Compañía.

- Delcorp S.A. se compromete a entregar un pagaré por el monto total anticipado, el mismo que debe ser devuelto una vez que se cumpla la entrega total del fertilizante.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía adquirió a Delcorp S.A. el 50% de lo requerido en el contrato de compra-venta por un total de US\$1,705,050, el mismo que fue pagado en efectivo y en su totalidad a la suscripción del contrato.

## **11. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 30 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---