

PODEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

INFORMACION GENERAL

A. ANTECEDENTES

Fue constituida el 04 de Mayo del 2004 en la ciudad de Guayaquil. Cuyo objeto social principal es la venta al por mayor de la caña de azúcar.

En marzo 17 del 2011, a través de la emisión del Título No. 10, se transfirió el 100% de las acciones de la compañía al Grupo Azucarero EQ2 S.A., compañía controlante en el Ecuador. De esta manera queda anulado el Título No. 09 a nombre del Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN No Mas impunidad", siendo su controladora final la Corporación Azucarera del Peru S.A.

El 4 de octubre del 2011, el 70% de las acciones de la compañía GRUPO AZUCARERO EQ2 S.A. fueron vendidas en una subasta al martillo al Fideicomiso Mercantil AZUCARERO ECUATORIANO, que fue constituido por Corporación Azucarera del Perú S.A., Ing. Miguel Peña Valle y la Compañía Jarrín Ltda.

B. ACTIVIDAD ECONOMICA

La actividad económica principal de la compañía es la comercialización de caña de azúcar a su relacionada Ecudos S.A.

C. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 ha sido formulados por Administración de la compañía y se someten a aprobación de la Junta General de Accionistas conforme lo estipula la Ley de Compañías vigente en el Ecuador.

D. BASES DE PREPARACIÓN, PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board, vigentes al 31 de diciembre de 2011. Hasta el 31 de

diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Salvo por ciertas excepciones obligatorias y excepciones opcionales permitidas para la transición a la total aplicación de las NIIF, la Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a través de todos los periodos que se presentan, como si siempre estas políticas contables hubieran estado vigentes.

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo igual o inferior a 1 año. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>enero de</u>
	US\$	US\$	2010
			US\$
<u>Efectivos y equivalentes</u>			
Caja chica		2,300	500
Banco Guayaquil	125,466		
Banco Bolivariano	224,940	149,372	
Banco Pacífico		983	983
Inversiones financieras	748,410	1,305,594	
	<u>1,098,816</u>	<u>1,458,249</u>	<u>1,483</u>

Las inversiones financieras, al 31 de diciembre de 2011, representan certificados de depósitos mantenidos en una institución financiera local con vencimiento desde enero hasta diciembre de 2012 e interés del 5.33% anual.

F. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>enero de</u>
	US\$	US\$	2010
			US\$
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Cientes locales	757,925	277,873	112,902
Compañías relacionadas			
Ecados S.A.	8,630,110	4,892,771	11,400,222

Sacorpren S.A.	462,504	462,504	
Defaxcorza S.A.			363,393
Subtotal	9,850,539	5,633,148	11,876,517
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Anticipo a proveedores	26,968	240,964	71,307
Empleados	75,069	5,790	18,240
Deudores varios		185,770	
Intereses en inversiones financieras	30,823	11,376	
Crédito tributario			618,663
(-) Provisión cuentas incobrables		- 55,731	
	9,983,398	6,021,317	12,584,726

Clientes Relacionados.- El valor de US\$ 8.630.110 por cobrar a ECUDOS S.A. corresponde a saldos de facturas por venta de caña. Los US\$ 462.504,24 por cobrar a SACORPREN S.A. corresponden a venta de insumos.

Clientes No Relacionados.- El valor US\$ 757.925 que se refleja como cuentas por cobrar a clientes no relacionados, corresponden por ventas a crédito de insumos agrícolas a proveedores de caña como parte del programa de fomento agrícola dirigido a ellos.

La compañía no ha procedido a provisionar valor alguno por incobrabilidad, debido a que el 93% de la cartera corresponde a clientes relacionados, valores que son cobrados a medida que se presente la necesidad de recursos para cumplir con los proveedores y con respecto al otro 7% de la cartera que representa a los cañicultores, éstos valores serán rebajados de la factura de la caña que estos le emitan a la compañía en la siguiente zafra.

G. INVENTARIOS:

Las existencias son reconocidas al costo o el valor neto de realización, el menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado.

La cuenta de inventarios comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>enero de</u>
	US\$	US\$	2010
			US\$
Insumos agrícolas	412,722	586,242	1,293,565
Materiales (Eq. de protección)	97,083	53,800	53,958
Uniformes	14,752	6,856	
Medicina	26,476	13,722	3,771
	551,033	660,620	1,351,295

Los insumos agrícolas son adquiridos para ser vendidos a proveedores de café como parte del programa de fomento agrícola, de acuerdo a la necesidad de éstos.

H. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

El movimiento de la cuenta propiedades, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010, es el siguiente:

Clase de activo	Saldo inicial	Adiciones	Rebajas	Saldo final
	US\$	US\$	US\$	US\$
Año 2011:				
Costo				
Muebles, enseres y equipos de oficina	10,352	2,430		12,782
Equipos de cómputo	5,248	96		5,345
Instalaciones	12,813			12,813
Subtotal	28,413	2,526	-	30,939
Depreciación acumulada				
Muebles, enseres y equipos de oficina	- 1,689	- 1,216		- 2,905
Equipos de cómputo	- 3,244	- 1,541		- 4,785
Instalaciones	- 587	- 641		- 1,228
Subtotal	- 5,520	- 3,398	-	- 8,918
Total Propiedad, planta y equipo	22,893	- 872	-	22,021

Clase de activo	Saldo inicial	Adiciones	Rebajas	Saldo final
	US\$	US\$	US\$	US\$
Año 2010:				
Costo				
Muebles, enseres y equipos de oficina	8,576	1,776		10,352
Equipos de cómputo	5,248	-		5,248
Instalaciones	-	12,813		12,813
Subtotal	13,824	14,589	-	28,413
Depreciación acumulada				
Muebles, enseres y equipos de oficina	- 709	- 980		- 1,689
Equipos de cómputo	- 1,494	- 1,750		- 3,244
Instalaciones	-	- 587		- 587
Subtotal	- 2,203	- 3,317	-	- 5,520

Total Propiedad, planta y equipo	11,622	11,271	-	22,893
-----------------------------------------	---------------	---------------	----------	---------------

El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales dentro del grupo de gastos administrativos y ventas.

I. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>enero de</u>
	US\$	US\$	2010
			US\$
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	209,301	77,528	14,562
Cañicultores	684,251	1,174,837	147,430
Compañías relacionadas			
Broxcel S.A.	1,742,298	1,742,298	2,003,541
Sacorpren S.A.	1,919,156	739,571	7,670,030
Agrícola Agriflorsa S.A.			1,474,675
Defaxcorza S.A.			661,155
Subtotal	<u>4,555,007</u>	<u>3,734,234</u>	<u>11,971,392</u>
Otras cuentas por pagar:			
Anticipos de clientes	1,064	208	134
Empleados	31,822	12,482	5,080
Sobregiro bolivariano			122,083
Aportes IESS	67,171	111,968	6,054
Otros			66,597
	<u>9,210,070</u>	<u>7,593,125</u>	<u>24,142,732</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de caña de azúcar para el giro normal del negocio que es la comercialización de la misma, y corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales, tienen vencimiento corriente de 30 días, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable.

J. IMPUESTOS

- a) **Activos y pasivos del año corriente** – Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>enero de</u>
	US\$	US\$	<u>2010</u>
			US\$
Pasivos por impuesto corriente:			
Impuesto a la renta por pagar	792,940	119,462	37,456
Impuesto al Valor Agregado			39,643
Retenciones en la fuente de IVA	794	2,136	1,276
Retenciones en la fuente de IR	26,384	25,855	2,623
	<u>820,118</u>	<u>147,454</u>	<u>80,998</u>

- b) **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>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,040,626	2,846,498
Gastos no deducibles	1,059,288	753,867
Otras deducciones (Pago a trabajadores con discapacidad)	- 7,072	
Utilidad gravable	<u>5,092,842</u>	<u>3,600,365</u>
Impuesto a la renta causado (1)	1,222,151	900,091
Anticipo calculado (2)	242,924	203,846
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,222,151	900,091
Impuesto a la renta diferido	- 16,975	- 1,890
Total	<u>1,205,176</u>	<u>898,202</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

(2) 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.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

c) **Saldos del impuesto diferido** – Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado Integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2011					
Activos (Pasivos) por impuestos diferidos en relación a:					
Obligaciones definidas: Jubilación Patronal	13,269	17,123			30,392
Propiedades, planta y equipo	- 147	- 148			- 295
Otros					
Total	13,122	16,975	-	-	30,098
Año 2010					
Activos (Pasivos) por impuestos diferidos en relación a:					
Obligaciones definidas: Jubilación Patronal	11,233	2,036			13,269
Propiedades, planta y equipo		- 147			- 147
Otros					
Total	11,233	1,890	-	-	13,122

d) **Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** – Con fecha 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 los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales 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 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

K. PATRIMONIO:

Capital social

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 y al 1 de enero de 2010, está representado por 800 acciones valoradas en un dólar de los Estados Unidos de América cada uno.

Al 31 de diciembre de 2011 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

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.

Dividendos

El 16 de marzo del 2011, mediante Junta General de Accionistas, se cancelaron los dividendos de los periodos 2008 y 2009 por un monto de US\$ 342.673 y US\$ 837.682 correspondientemente.

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2011, 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.

L. INGRESOS:

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía, se muestran netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
Caña de azúcar (1)	42,315,867	34,500,947
Insumos agrícolas (2)	1,058,772	969,922
	<u>43,374,639</u>	<u>35,470,869</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a 1.083.455 TM a razón de US\$ 39,06 cada TM (997.860 TM a USD 34,57 cada TM para el 2010).

(2) Venta de insumos a proveedores de caña como parte del Programa de Fomento Agrícola.

M. COSTOS Y GASTOS:

Los 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 más cercano en el que se conocen.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
COSTOS DE VENTA		
<i>Caña de azúcar</i>		
Materia prima (caña de azúcar)	31,429,958	25,654,165
Remuneraciones	5,655,857	4,118,822
Transporte de personal	246,172	225,423
Uniformes y EEPP	125,706	133,104
Otros costos de cosecha	36,655	55,811
Subtotal	37,494,348	30,187,325
<i>Insumos agrícolas</i>	957,022	1,010,126
Total costos de venta	38,451,370	31,197,451
GASTOS		
<i>Gastos de Administración y ventas</i>		
Remuneraciones	520,937	902,490
Cargos varios del personal	79,680	94,335
Castigo valores incobrables	130,040	250,680
Honorarios y servicios prestados	66,241	81,452
Depreciación de PP&E	3,398	3,317
Provisiones por estudio actuarial	99,874	70,352
Cargos varios de gestión	109,610	79,531
Total gastos	1,009,780	1,482,157
Otros egresos (ingresos), neto	- 127,137	- 55,238
Total costos y gastos	39,334,013	32,624,370

En los **COSTOS DE CAÑA DE AZÚCAR** se incluye la materia prima (caña en pie) adquirida a los proveedores de caña, sean estos relacionados o no, el cual tuvo un costo de USD 29 por cada tonelada. Los costos por cosecha incurridos en la cosecha de dicha caña fueron de USD 5,60, siendo el costo total de la caña vendida de USD 34,60 por cada tonelada.

N. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

- a) El saldo de las cuentas por cobrar y por pagar se resume como sigue:

<u>Entidad relacionada</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>enero de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$	US\$
Cuentas por cobrar comerciales			
Ecudos S.A.	8,630,110	4,892,771	11,400,222
Sacorpren S.A.	462,504	462,504	
Defaxcorza S.A.			363,393
Total	9,092,614	5,355,275	11,763,614
Cuentas por pagar comerciales			
Broxcel S.A.	1,742,298	1,742,298	2,003,541
Sacorpren S.A.	1,919,156	739,571	7,670,030
Agriflorsa S.A.			1,474,675
Defaxcorza S.A.			661,155
Total	3,661,454	2,481,869	11,809,401

Los saldos comerciales por cobrar y por pagar con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

b) Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas fueron las siguientes:

<u>Entidad relacionada</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
Venta de caña de azúcar		
Ecudos S.A.	42,315,867	34,500,947
Venta de insumos agrícolas		
Sacorpren S.A.		467,176
Compra de caña de azúcar		
Sacorpren S.A.	12,546,753	10,924,070

EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre del 2011 que deban ser reportados.

ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la compañía adoptó, como su periodo de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fechas para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.

La incorporación de un nuevo estado financiero, e estado de resultados integral.

Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los estados financieros, se ha aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF.

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre 2010).

Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la compañía

Beneficios a los empleados.- Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la compañía puede adoptar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a la NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

La compañía aplico esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios hasta la fecha de transición a las NIIF



Dr. Roberto Foulkes Aguad
Representante Legal



C.P.A. Fabian Flores O.
Contador