

**PODEC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía se constituyó en Ecuador en mayo del 2004 y su actividad principal es la comercialización de caña de azúcar a su compañía relacionada Ecados S. A.

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 cual 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 Bancos**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depositados en cuentas corrientes de bancos locales que no generan intereses.

**2.4 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. 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 Maquinarias, vehículos y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de maquinarias, vehículos y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de maquinarias, vehículos y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, maquinarias, vehículos y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere. 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 maquinarias, vehículos 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 partidas de maquinarias, vehículos y equipos y las vidas útiles promedio usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Instalaciones	10
Muebles, enseres y otros	10
Equipos de computación	3

**2.5.4 Retiro o venta de Maquinarias, vehículos y equipos** - La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de una partida de maquinarias, vehículos y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6 Impuestos**

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

**2.6.1 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 imponderables 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.

**2.6.2 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 contras las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.6.3 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.

### **2.7 Beneficios a empleados**

**2.7.1 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por laparticipación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio secalcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

### **2.8 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos ybeneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los inventarios; 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 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos 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.

### **2.10 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.

### **2.10 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y pagar. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables. El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable concambios en ganancias y pérdidas, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles al instrumento financiero.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso en el periodo que se originan.

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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.10.1 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, menos cualquier deterioro.

**2.10.2 Cuentas por pagar** - Son pasivos 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.

### **2.11 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:

NIIF Título Efectiva a partir

NIIF 9 Instrumentos financieros Enero 1, 2015

Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros Enero 1, 2013

Enmiendas a la NIIF 9 y 7 Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición Enero 1, 2015

NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados Enero 1, 2013

Enmiendas a la NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros Enero 1, 2014

Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros podrían tener un impacto 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.

### **3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente saldos de cuentas corrientes en banco Locales por US\$1.9 millones, los cuales no generan intereses.

#### 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012, representan certificados de depósitos mantenidos en una institución financiera local con vencimiento hasta diciembre del 2013 e interés del 6% anual.

#### 6. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	11,387,605	9,092,614
Cañicultores	747,003	757,925
Anticipo a proveedores	321,802	26,968
Empleados	145,053	75,068
Otras	<u>14,875</u>	<u>30,823</u>
Total	<u>12,616,338</u>	<u>9,983,398</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Cañicultores representa facturas pendientes de cobro a proveedores de caña por la venta de fertilizantes, los cuales serán utilizados para la zafra del año 2013.
- Anticipo a proveedores representa principalmente avances de efectivo entregados para siembra de caña y cosecha de caña por US\$274,758.

#### 7. INVENTARIOS

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales	86,653	138,311
Insumos	<u>49,877</u>	<u>412,722</u>
Total	<u>136,530</u>	<u>551,033</u>

Al 31 de diciembre del 2012, insumos de campo incluye principalmente 1,207.22 sacos de 50kg. demuriato de potasio granulado por US\$38,030, los cuales son vendidos a cañicultores.

#### 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	2,318,607	3,661,454
Cañicultores	4,364,159	684,251
Proveedores	334,803	209,301
Empleados	330,705	87,374
Otros	<u>43,901</u>	<u>1,064</u>
Total	<u>7,392,175</u>	<u>4,643,444</u>

Al 31 de diciembre del 2012, cañicultores representan cuentas por pagar por compra de caña, las cuales tienen vencimiento promedio de 15 días.

## 9. IMPUESTOS

**9.1 Pasivos del año corriente** - Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	459,606	792,939
Impuesto al Valor Agregado y retenciones	881	794
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>42,755</u>	<u>26,384</u>
Total	<u>503,242</u>	<u>820,117</u>

**9.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (2011 - 24%). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto la renta según estados financieros	3,877,686	4,040,626
Gastos no deducibles	136,056	1,058,743
Remuneraciones empleados con discapacidad		<u>(7,072)</u>
Utilidad gravable	<u>4,013,742</u>	<u>5,092,297</u>
Impuesto a la renta causado al 23% (2011 - 24%)	<u>923,161</u>	<u>1,222,151</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipocalculado, 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.

Durante el año 2012, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta de US\$304,567; sin embargo, el impuesto a la renta causado fue US\$923,161, consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$923,161, el cual fue compensado con retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la constitución de la Compañía y están abiertas para revisión las declaraciones del 2009 al 2012, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos

exentos, gastos deducibles y otros.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	792,939	119,462
Provisión	923,161	1,222,151
Pagos	<u>(792,939)</u>	<u>(119,462)</u>
Retenciones en la fuente	<u>(463,555)</u>	<u>(429,212)</u>
Saldos al final del año	<u>459,606</u>	<u>792,939</u>

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

	<u>Saldos al</u> <u>comienzo</u> <u>del Año</u>	<u>Reconocido en</u> <u>los Resultados</u> <u>- Patrimonio</u> (en U.S. dólares)	<u>Saldos al fin</u> <u>del Año</u>
<b><i>Año 2012</i></b>			
<i>Activos (Pasivos) por Impuestos diferidos:</i>			
Depreciación de propiedades y equipos	(295)	(116)	(411)
Provisión de jubilación patronal y desahucio	<u>30.392</u>	<u>(30.392)</u>	—
Total	<u>30.097</u>	<u>(30.508)</u>	<u>(411)</u>

	<u>Saldos al</u> <u>comienzo</u> <u>del Año</u>	<u>Reconocido en</u> <u>los Resultados</u> <u>- Patrimonio</u> (en U.S. dólares)	<u>Saldos al fin</u> <u>del Año</u>
<b><i>Año 2011</i></b>			
<i>Activos (Pasivos) por Impuestos diferidos:</i>			
Depreciación de propiedades y equipos	(147)	(148)	(295)
Provisión de jubilación patronal y desahucio	<u>13.269</u>	<u>17.123</u>	<u>30.392</u>
Total	<u>13.122</u>	<u>16.975</u>	<u>30.097</u>

De acuerdo con la Circular No. NAC-DGECGC12-00009 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 2012, la Compañía reversó el saldo de activos por impuestos diferidos originado por la provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$30,392.

#### **9.4 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 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 entre 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 2012, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

**Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 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 lo siguiente:

- 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** - Con fecha 19 de junio 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, señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía 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.

## 10. 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 domiciliadas en el 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. La Compañía cuenta con el estudio preparado por un especialista independiente, con base en el cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	684,298	712,956
Beneficios sociales	<u>761,646</u>	<u>248,689</u>
Total	<u>1,445,944</u>	<u>961,645</u>

**11.1 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 o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	712,956	502,323
Provisión	684,202	712,956
Pagos	<u>(712,860)</u>	<u>(502,323)</u>
Saldos al final del año	<u>684,298</u>	<u>712,956</u>

**11.2 Beneficios sociales** - Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a liquidaciones de empleados y beneficios acumulados por US\$246,498 y US\$515,053, respectivamente, los cuales serán cancelados hasta febrero del 2013.

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	223,881	138,147
Bonificación por desahucio	<u>54,393</u>	<u>32,078</u>
Total	<u>278,274</u>	<u>170,225</u>

**12.1 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.

**12.2 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.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por estos conceptos sustentadas en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo de la siguiente manera:

x Menos reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 118 trabajadores que salieron para el último periodo.

x Para el cálculo, se consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	170,225	70,532
Provisión	<u>108,049</u>	<u>99,693</u>
Saldos al final del año	<u>278,274</u>	<u>170,225</u>

### 13. PATRIMONIO

**13.1 Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1; todas ordinarias y nominativas.

**13.2 Reservas** - Al 31 de diciembre del 2012, las reservas patrimoniales incluyen

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Facultativa	894,923	
Legal	400	400
Total	<u>895,323</u>	<u>400</u>

**Reserva Facultativa** - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. En septiembre 10 del 2012, la Junta General de Accionistas resolvió la apropiación por US\$894,923.

**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.

**13.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a	
	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	4,475,133	5,092,293
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(6,161)</u>	<u>41,848</u>
Total	<u>4,468,972</u>	<u>5,134,141</u>

**13.4 Dividendos** - En septiembre 10, 2012, la Junta General de Accionista, aprobó el pago de dividendos por US\$2.7 millones correspondiente a las utilidades de los años 2010 y 2011.

**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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### 14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	42,043,892	38,451,370
Gastos de administración y ventas	<u>862,951</u>	<u>1,009,780</u>
<b>Total</b>	<b><u>42,906,843</u></b>	<b><u>39,461,150</u></b>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cambios en inventarios reconocido como costo de venta	34,676,582	32,386,980
Sueldos y beneficios sociales	6,766,767	5,463,838
Participación a trabajadores	766,318	712,956
Otros gastos de personal	205,413	179,554
Transporte	264,618	246,172
Provisión de cuentas incobrables		130,040
Uniformes	85,052	125,706
Otros	<u>142,093</u>	<u>215,904</u>
<b>Total</b>	<b><u>42,906,843</u></b>	<b><u>39,461,150</u></b>

## 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Ecudos S.A.	8,169,103	8,630,110
Sacorpen S. A.	<u>3,218,502</u>	<u>462,504</u>
<b>Total</b>	<b><u>11,387,605</u></b>	<b><u>9,092,614</u></b>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Sacorpen S. A.	576,308	1,919,156
Broxcel S. A.	<u>1,742,298</u>	<u>1,742,298</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,318,607</u></b>	<b><u>3,661,454</u></b>

Las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no tienen vencimiento establecido y no generan intereses.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Ventas de caña de azúcar:</u>		
Ecudos S.A.	<u>45,786,005</u>	<u>42,315,867</u>
<u>Ventas de insumo agrícola:</u>		
Sacorpen S. A.	<u>32,724</u>	
<u>Compra de caña de azúcar:</u>		
Sacorpen S. A.	<u>13,470,792</u>	<u>12,546,753</u>
<u>Compra de insumos de campo:</u>		
Sacorpen S. A.	<u>357,243</u>	

  
 Ab. Francisco X. Alemán Vargas  
 Gerente General

  
 CPA. Fabian Flores  
 Contador General