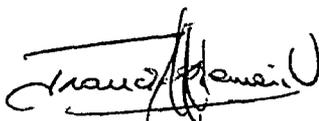


PODEC S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	3	729,951	1,977,745
Cuentas por cobrar	4, 13	16,166,654	12,616,338
Otros activos financieros		78,297	232,185
Inventarios	5	201,023	136,530
Impuestos	7	61,235	5,469
Otros activos		<u>46,658</u>	
Total activos corrientes		<u>17,283,818</u>	<u>14,968,267</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades y equipos		18,298	20,592
		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>17,302,116</u>	<u>14,988,859</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Francisco Alemán Vargas
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013****2012****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	6, 13	12,118,907	7,392,175
Impuestos	7	31,507	503,242
Obligaciones acumuladas	9	<u>712,692</u>	<u>1,445,944</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,863,106</u>	<u>9,341,361</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos	10	404,824	278,274
Impuestos diferidos	7	<u>119</u>	<u>411</u>
Total pasivos no corrientes		<u>404,943</u>	<u>278,685</u>

Total pasivos		<u>13,268,049</u>	<u>9,620,046</u>
---------------	--	-------------------	------------------

PATRIMONIO:

11

Capital social		800	800
Aporte para futuras capitalizaciones		3,718	3,718
Reservas		1,738,557	895,323
Utilidades retenidas		<u>2,290,992</u>	<u>4,468,972</u>

Total patrimonio		<u>4,034,067</u>	<u>5,368,813</u>
------------------	--	------------------	------------------

TOTAL		<u>17,302,116</u>	<u>14,988,859</u>
-------	--	-------------------	-------------------



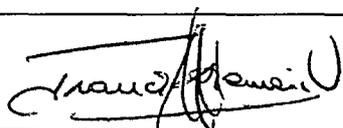
Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PODEC S. A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS:	13, 14		
Venta de Caña		39,197,619	45,786,005
Venta de insumos agrícolas		709,554	885,324
Otros, neto		<u>109,975</u>	<u>113,200</u>
Total		<u>40,017,148</u>	<u>46,784,529</u>
COSTO DE VENTAS	12, 13	<u>(37,908,821)</u>	<u>(42,043,892)</u>
MARGEN BRUTO		2,108,327	4,740,637
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	12	<u>(993,726)</u>	<u>(862,951)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,114,601</u>	<u>3,877,686</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	7		
Corriente		338,464	923,161
Diferido		<u>(7)</u>	<u>116</u>
Total		<u>338,457</u>	<u>923,277</u>
UTILIDAD Y TOTA RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>776,144</u>	<u>2,954,409</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Francisco Alemán Vargas
Gerente General



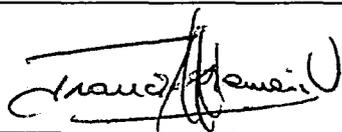
Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PODEC S. A.

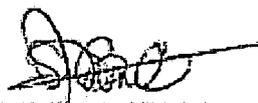
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2012	800	3,718	400	5,134,141	5,139,059
Utilidad neta				2,954,409	2,954,409
Apropiación			894,923	(894,923)	
Dividendos pagados				(2,694,166)	(2,694,166)
Reversión de activos por impuestos diferidos	—	—	—	(30,489)	(30,489)
Diciembre 31, 2012	800	3,718	895,323	4,468,972	5,368,813
Utilidad neta				776,144	776,144
Apropiación, nota 12			843,234	(843,234)	
Dividendos declarados, nota 12				(2,111,175)	(2,111,175)
Otros	—	—	—	285	285
Diciembre 31, 2013	<u>800</u>	<u>3,718</u>	<u>1,738,557</u>	<u>2,290,992</u>	<u>4,034,067</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Francisco Alemán Vargas
Gerente General



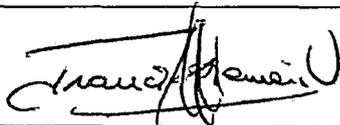
Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PODEC S. A.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de cañicultores y compañías relacionadas	37,994,303	44,387,260
Pagos a proveedores y empleados	(36,910,877)	(38,817,970)
Participación a trabajadores	(684,203)	(712,860)
Impuesto a la renta	(853,836)	(1,256,494)
Otros ingresos	<u>109,975</u>	<u>206,374</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(344,638)</u>	<u>3,806,310</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades		(1,030)
Depósitos a plazo		<u>516,225</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>_____</u>	<u>515,195</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	<u>(903,156)</u>	<u>(2,694,166)</u>
BANCOS		
(Disminución) incremento neto durante el año	(1,247,794)	1,627,339
Saldos al comienzo del año	<u>1,977,745</u>	<u>350,406</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u><u>729,951</u></u>	<u><u>1,977,745</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Francisco Alemán Vargas
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PODEC 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 2004 y su actividad principal es la comercialización de caña de azúcar a su compañía relacionada Ecudos 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 de Podec S. A. 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 bienes y servicios.

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

2.3 Bancos

Incluye activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales que no generan intereses.

2.4 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 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades 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, las propiedades y equipos son registradas 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 propiedades 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 y equipos y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Muebles, enseres y otros	10
Equipos de computación	3

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades 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 equivale a 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

2.6.2 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. La NIC 12 establece que 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, en base al Decreto Ejecutivo No. 1180 emitido el 19 de junio del 2012; mediante el cual se reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal en el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios, la Administración de la Compañía decidió considerar como no deducible el gasto de depreciación de activos fijos revaluados y reconocer un pasivo por impuesto diferido por este asunto. Adicionalmente, basados en lo indicado en la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718, en la que se recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de “reverso de gastos no deducibles” y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos 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”. Consecuentemente, la Administración decidió no reconocer un activo por impuesto diferido por ninguna diferencia temporaria.

2.7 Beneficios a empleados

2.7.1 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 actuariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado.

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 actuariales, 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 actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.7.2 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 las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.8 Reconocimiento de ingresos

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

Son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, 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

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.

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.

2.11 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 otros activos financieros y cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.11.1 Otros activos financieros - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los otros activos financieros, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.11.2 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado menos cualquier deterioro.

2.11.3 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.

2.12 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

2.12.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.12.2 Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.13 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	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
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
NIC 19 (revisada en el 2012)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos 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.

2.14 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>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014

2.15 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. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013, representa saldos de cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 13	13,610,085	11,387,605
Cañicultores	437,393	747,003
Anticipos a proveedores	1,477,688	321,802
Empleados	43,655	145,053
Otras	<u>597,833</u>	<u>14,875</u>
Total	<u>16,166,654</u>	<u>12,616,338</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Cañicultores representa facturas pendientes de cobro a proveedores de caña por venta de fertilizantes.
- Anticipos a proveedores representa principalmente avances de efectivo entregados a cañicultores para siembra y cosecha de caña.

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Insumos de campo	109,212	49,877
Materiales	<u>91,811</u>	<u>86,653</u>
Total	<u>201,023</u>	<u>136,530</u>

Al 31 de diciembre del 2013, insumos de campo incluye principalmente 2,403 sacos de 50kg. de muriato de potasio granulado por US\$59,413, los cuales son vendidos a cañicultores.

6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 13	6,697,705	2,318,607
Cañicultores	4,471,364	4,364,159
Proveedores	582,136	334,803
Empleados	305,321	330,705
Otros	<u>62,381</u>	<u>43,901</u>
Total	<u>12,118,907</u>	<u>7,392,175</u>

Al 31 de diciembre del 2013, cañicultores representan valores pendientes de pago por compra de caña, las cuales tienen vencimiento promedio de 15 días.

7. IMPUESTOS

7.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario por impuesto a la renta	55,766	
Crédito tributario de impuesto a la renta en reclamo	<u>5,469</u>	<u>5,469</u>
Total	<u>61,235</u>	<u>5,469</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta		459,606
Impuesto al Valor Agregado y retenciones	163	881
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>31,344</u>	<u>42,755</u>
Total	<u>31,507</u>	<u>503,242</u>

7.2 **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>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto la renta según estados financieros	1,114,601	3,877,686
Gastos no deducibles	<u>238,099</u>	<u>136,056</u>
Utilidad gravable	<u>1,352,700</u>	<u>4,013,742</u>
Impuesto a la renta causado al 22% (2012 – 23%)	<u>297,594</u>	<u>923,161</u>

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$338,464; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US\$297,594. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$338,464 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

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 de los años 2010 al 2013, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

7.3 **Movimiento del (crédito tributario) provisión de impuesto a la renta** - Los movimientos del (crédito tributario) provisión de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	459,606	792,939
Provisión	338,464	923,161
Pago de impuesto a la renta	(798,070)	(1,097,506)
Retenciones en la fuente	<u>(55,766)</u>	<u>(158,988)</u>
Saldos al final del año	<u>(55,766)</u>	<u>459,606</u>

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en el patrimonio	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
	(en U.S. dólares)			
Año 2013				
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>				
Depreciación de propiedades y equipos revaluados	(411)	<u>285</u>	<u>7</u>	(119)

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en el patrimonio (en U.S. dólares)	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
<i>Año 2012</i>				
<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>	<u>—</u>
Total	<u>30,097</u>		<u>(30,508)</u>	<u>(411)</u>

7.5 Aspectos Tributarios

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 Orgánica de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se 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.

8. 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.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	515,903	761,646
Participación a trabajadores	<u>196,789</u>	<u>684,298</u>
Total	<u>712,692</u>	<u>1,445,944</u>

9.1 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	684,298	712,956
Provisión	196,694	684,202
Pagos	<u>(684,203)</u>	<u>(712,860)</u>
Saldos al final del año	<u>196,789</u>	<u>684,298</u>

9.2 Beneficios sociales - Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente beneficios sociales relacionados con décimo tercera y cuarta remuneración, vacaciones y fondos de reserva por US\$492,703.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	309,187	223,881
Bonificación por desahucio	<u>95,637</u>	<u>54,393</u>
Total	<u>404,824</u>	<u>278,274</u>

10.1 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 U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	223,881	138,147
Costo de los servicios del período corriente	103,925	89,187
Costo por intereses	12,058	8,754
Reversión de reservas por salida de trabajadores	<u>(30,677)</u>	<u>(12,207)</u>
Saldos al final del año	<u>309,187</u>	<u>223,881</u>

10.2 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 la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	54,393	32,079
Costo de los servicios del período corriente	44,465	22,522
Costo por intereses	3,750	2,128
Reversión de reservas por salida de trabajadores	<u>(6,971)</u>	<u>(2,336)</u>
Saldos al final del año	<u>95,637</u>	<u>54,393</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.

11. PATRIMONIO

11.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2013, el capital autorizado consiste en 1,600 acciones de valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado representa 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1; todas ordinarias y nominativas.

11.2 Reservas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Facultativa	1,738,157	894,923
Legal	<u>400</u>	<u>400</u>
Total	<u>1,738,557</u>	<u>895,323</u>

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

En septiembre 9 del 2013, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió aumentar la reserva facultativa en US\$843,234 mediante apropiación de utilidades del año 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.

11.3 Utilidades retenidas

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	2,296,868	4,475,133
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(5,876)</u>	<u>(6,161)</u>
Total	<u>2,290,992</u>	<u>4,468,972</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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

11.4 Dividendos - En septiembre 9, 2013, la Junta General de Accionista, aprobó la distribución de dividendos por US\$2.1 millones correspondiente a las utilidades del año 2012.

Al 31 de diciembre del 2013 se encuentran dividendos pendientes de pago por US\$1.2 millones.

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	37,908,821	42,043,892
Gastos de administración y ventas	<u>993,726</u>	<u>862,951</u>
Total	<u>38,902,547</u>	<u>42,906,843</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cambios en inventarios reconocido como costo de venta	30,736,403	34,676,582
Sueldos y beneficios sociales	6,641,938	6,766,767
Servicios profesionales	453,721	53,640
Transporte	350,161	264,618
Participación a trabajadores	196,694	766,318
Uniformes	165,199	85,052
Impuestos y contribuciones	116,233	9,629
Otros gastos de personal	106,778	205,413
Otros	<u>135,420</u>	<u>78,824</u>
Total	<u>38,902,547</u>	<u>42,906,843</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar:</u></i>		
Ecudos S.A.	13,587,513	8,169,103
Sacorpren S. A.	<u>22,572</u>	<u>3,218,502</u>
Total	<u>13,610,085</u>	<u>11,387,605</u>
<i><u>Cuentas por pagar:</u></i>		
Sacorpren S. A. (1)	3,702,548	576,308
Broxcel S. A.	1,742,298	1,742,299
Grupo Azucarero EQ2 (2)	1,205,380	
Ecudos S.A.	<u>47,479</u>	<u> </u>
Total	<u>6,697,705</u>	<u>2,318,607</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- (1) Representa valores pendientes de pago por la compra de caña de azúcar en pie.
- (2) Representa dividendos pendientes de pago los cuales deberán ser cancelados hasta mayo 2014.

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

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
<u>Ventas de caña de azúcar :</u>		
Ecudos S.A.	38,298,788	45,786,005
<u>Ventas de insumo agrícola:</u>		
Sacorpen S. A.	22,800	32,724
<u>Compra de caña de azúcar:</u>		
Sacorpen S. A.	12,740,857	13,470,792
<u>Compra de insumos de campo:</u>		
Sacorpen S. A.	358,886	357,243
<u>Compra de sacos de azúcar (Contrato Colectivo)</u>		
Ecudos S. A.	95,661	

14. COMPROMISOS

Contrato de Compraventa de Caña de Azúcar- En enero 4 del 2010, la Compañía suscribió con Ecudos S.A. contrato de compra-venta de caña de azúcar por medio del cual la Compañía se compromete a dar en venta real y enajenación perpetua la totalidad de la caña de azúcar correspondiente a la zafra del año 2010. Los principales términos del contrato establecen lo siguiente:

- El precio pactado por tonelada métrica de caña de azúcar en pie será de US\$31.11, sin considerar el premio o castigo.
- El contrato tendrá una vigencia de un año pudiendo las partes darlo por terminado de manera anticipada previa comunicación.

En diciembre 19 del 2010, la Compañía suscribió un adendum al contrato de compraventa de caña de azúcar y se modifica el precio pactado considerando que la caña vendida por Podec S.A. es cortada y no en pie, el nuevo precio de venta por tonelada métrica de caña de azúcar será de US\$33.28. Sobre este nuevo precio de venta se calculará el premio o castigo según los grados pol.

En enero 4 del 2011, la Compañía suscribió el segundo adendum al contrato de compra-venta de caña de azúcar cortada cuyo precio pactado por tonelada métrica de caña de azúcar cortada puesta en los patios del Ingenio será de US\$37.2625 siendo que sobre este precio se calculará el premio o castigo según los grados de pol que tenga la caña vendida.

En el año 2012, la Compañía suscribió el tercer adendum al contrato de compraventa de caña de azúcar y se modifica el precio pactado, el nuevo precio de venta será de US\$42.6386 por cada tonelada métrica de caña de azúcar cortada puesta en los patios del ingenio siendo que sobre este precio se calculará el premio o castigo según los grados de pol que tenga la caña vendida.

Durante el año 2012, la Compañía entregó 1,070,500 toneladas métricas de caña de azúcar cortada relacionada con este contrato, lo que representó ingresos por US\$45.7 millones.

En febrero 27, 2013, la Compañía suscribió contrato de compraventa de caña, en la que se procede a dar en venta real y enajenación perpetua a Ecados S. A. la totalidad de caña de azúcar cortada durante la zafra 2013, que se estima en 800.000 TM de caña, manteniendo el precio del año anterior. En diciembre del 2013, se modifica el precio pactado a USD \$39.017 por cada tonelada métrica de caña de azúcar cortada y puesta en los patios del ingenio, sobre este precio se calculará el premio o castigo según los grados pol que tenga la caña de azúcar vendida.

Durante el año 2013, la Compañía entregó 929,590 toneladas métricas de caña de azúcar cortada relacionada con este contrato, lo que representó ingresos por US\$38.3 millones, los cuales incluye premios o castigos por los rendimientos de la caña de azúcar.

15. 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 (marzo 26 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. 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 marzo 26 del 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.
