

PRACMAX S. A.

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 16

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
SRI	Servicio de Rentas Internas
IPT	Informe de precios de transferencia

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Pracmax S. A.:

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

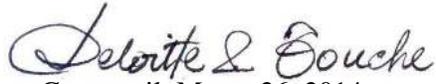
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para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

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

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

Opinión

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



Guayaquil, Marzo 26, 2014
SC-RNAE 019



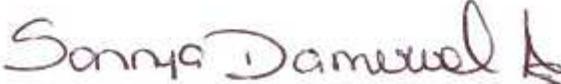
Jimmy Marín D.
Socio
Registro # 30.628

PRACMAX S. A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Bancos		32,186	54,630
Cuentas por cobrar	3	6,792,610	6,369,529
Impuestos corrientes	5	2,294	196,818
Otros activos		<u>86,131</u>	<u>5,168</u>
Total activos corrientes		<u>6,913,221</u>	<u>6,626,145</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Maquinarias, vehículos y equipos	4	3,977,367	4,136,345
		_____	_____
TOTAL		<u>10,890,588</u>	<u>10,762,490</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Sonia Damerval Arosemena
Apoderada especial

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

Cuentas por pagar		98,050	6,997
Obligaciones acumuladas		96,360	117,454
Impuestos corrientes	5	<u>20,857</u>	<u>28,363</u>
Total pasivos corrientes		<u>215,267</u>	<u>152,814</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Impuestos diferidos	5	40,649	
Obligaciones por beneficios definidos		<u>4,694</u>	<u>2,104</u>
Total pasivos no corrientes		<u>45,343</u>	<u>2,104</u>

PATRIMONIO:

Capital social	7	14,165,359	14,165,359
Reserva legal		59	59
Déficit acumulado		<u>(3,535,440)</u>	<u>(3,557,846)</u>
Total patrimonio		<u>10,629,978</u>	<u>10,607,572</u>

TOTAL		<u>10,890,588</u>	<u>10,762,490</u>
--------------	--	--------------------------	--------------------------



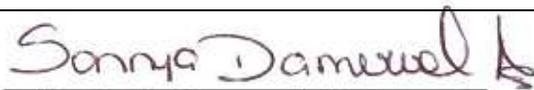
Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

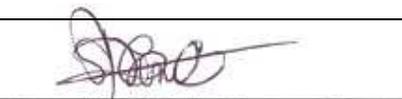
PRACMAX S. A.

**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	9	1,511,222	1,466,416
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	8	(1,371,866)	(1,487,406)
OTROS INGRESOS, NETO		<u>1,095</u>	<u>57,188</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>140,451</u>	<u>36,198</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	5		
Corriente		77,396	71,889
Diferido		<u>(3,457)</u>	<u> </u>
Total		<u>73,939</u>	<u>71,889</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>66,512</u>	<u>(35,691)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ab. Sonia Damerval Arosemena
Apoderada especial

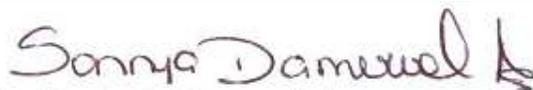

Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PRACMAX S. A.

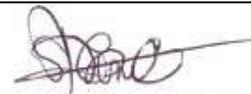
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en U.S. dólares)...	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2012	14,091,666	73,693	59	(3,054,150)	11,111,268
Pérdida				(35,691)	(35,691)
Capitalización	73,693	(73,693)			
Reversión de activos por impuestos diferidos	_____	_____	—	<u>(468,005)</u>	<u>(468,005)</u>
Diciembre 31, 2012	14,165,359		59	(3,557,846)	10,607,572
Utilidad				66,512	66,512
Ajuste de impuestos diferidos	_____		—	<u>(44,106)</u>	<u>(44,106)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>14,165,359</u>		<u>59</u>	<u>(3,535,440)</u>	<u>10,629,978</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Sonia Damerval Arosemena
Apoderada especial



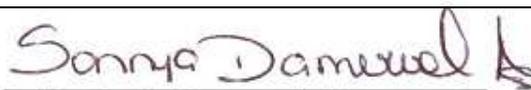
Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PRACMAX S. A.

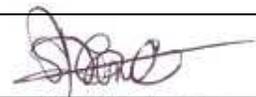
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañía relacionada	1,091,413	714,003
Pagado a proveedores, empleados y otros	(885,087)	(608,970)
Impuesto a la renta	<u>(73,124)</u>	<u>(71,889)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>133,202</u>	<u>33,144</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades vehículos y equipos	<u>(155,646)</u>	_____
BANCO:		
(Disminución) aumento neto durante el año	(22,444)	33,144
Saldos al comienzo del año	<u>54,630</u>	<u>21,486</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>32,186</u>	<u>54,630</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Sonia Damerval Arosemena
Apoderada especial



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PRACMAX 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 el 7 de abril del 2006 y su actividad principal es el alquiler de maquinarias, equipos y vehículos de su propiedad a la compañía relacionada Eculos 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 Pracmax 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 los activos.

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

2.3 *Banco*

Incluye activos financieros líquidos, depositados en cuenta corriente de un banco local que no genera intereses.

2.4 *Maquinarias, vehículos y equipos*

2.4.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - 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.

2.4.2 *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.

2.4.3 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 clases de maquinarias, vehículos y equipos y las vidas útiles promedio utilizadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	5 – 20
Vehículos	5 – 28

2.4.4 Retiro o venta de Maquinarias, vehículos y equipos - La utilidad o pérdida que surja 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.

2.5 Deterioro del valor de los activos

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

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

2.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta equivale 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. El pasivo de la Compañía 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 contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles; sin embargo como consecuencia de la emisión de la circular No. NAC -DGECCGC12-00009 por parte del Servicios de Rentas Internas - SRI y publicada en el Registro oficial No. 718 en junio 6 del 2012, en la cual se establece que los gastos que fueron considerados como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, la Administración de la Compañía definió como política no reconocer activos por impuestos diferidos por aquellas diferencias temporarias deducibles.

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

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 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.

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 la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

2.8 Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos procedentes de los servicios de alquiler de maquinarias, vehículos y equipos son reconocidos en función a la prestación de los servicios, cuando el importe de los ingresos y los gastos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9 Gastos

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

2.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros de la Compañía 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 efectivo, bancos y cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.11.1 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.

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

2.12 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	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIC 19 (revisada en el 2012)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013

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

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

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto 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.

2.15 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. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente cuentas por cobrar a su compañía relacionada, Eculos S. A., por arrendamiento de maquinarias y equipos agrícolas por US\$6.8 millones, las cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecida.

Durante el año 2013, se reconocieron en los resultados ingresos por arrendamiento de maquinaria agrícola por US\$1.5 millones.

4. MAQUINARIAS, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	7,192,309	7,036,663
Depreciación acumulada	<u>(3,214,942)</u>	<u>(2,900,318)</u>
Total	<u>3,977,367</u>	<u>4,136,345</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinarias y equipos	3,970,820	4,129,037
Vehículos	<u>6,547</u>	<u>7,308</u>
Total	<u>3,977,367</u>	<u>4,136,345</u>

Los movimientos de maquinarias, vehículos y equipos fueron como sigue:

	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
<u>Costo</u>			
Enero 1, 2012	7,738,270	52,941	7,791,211
Bajas	<u>(719,968)</u>	<u>(34,580)</u>	<u>(754,548)</u>
Diciembre 31, 2012	7,018,302	18,361	7,036,663
Adquisiciones	<u>155,646</u>	<u>—</u>	<u>155,646</u>
Diciembre 31, 2013	<u>7,173,948</u>	<u>18,361</u>	<u>7,192,309</u>

	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>			
Enero 1, 2012	(2,854,167)	(39,640)	(2,893,807)
Depreciación	(345,733)	(5,113)	(350,846)
Bajas	<u>310,635</u>	<u>33,700</u>	<u>344,335</u>
Diciembre 31, 2012	(2,889,265)	(11,053)	(2,900,318)
Depreciación	<u>(313,863)</u>	<u>(761)</u>	<u>(314,624)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>(3,203,128)</u>	<u>(11,814)</u>	<u>(3,214,942)</u>

Al 31 de diciembre del 2013, adquisiciones representa repotenciaciones a motores de maquinaria agrícola por US\$128,774 y compra de motores para bombas de riego por US\$26,872.

5. IMPUESTOS

5.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Activos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta, retenciones y anticipos (1)	2,294	185,671
Impuesto al Valor Agregado – IVA	—	<u>11,147</u>
Total	<u>2,294</u>	<u>196,818</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta y retenciones	13,922	22,145
Impuesto al Valor Agregado y retenciones	<u>6,935</u>	<u>6,218</u>
Total	<u>20,857</u>	<u>28,363</u>

(1) Durante el año 2013 la Administración decidió dar de baja de sus registros contables, crédito tributario de impuesto a la renta originado en los años 2008 y 2009 por US\$153,934 y US\$31,662, respectivamente, debido a la prescripción de la exigibilidad de estos valores a la Administración Tributaria.

5.2 Impuesto a la renta reconocido resultados - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (2012 - 23%). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados		
Financieros	140,451	36,198
Deducción neto de empleados		(86,906)
Gastos no deducibles	<u>211,348</u>	<u>44,028</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>351,799</u>	<u>(6,680)</u>
Impuesto a la renta causado al 22%	<u>77,396</u>	

Durante el año 2013, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$72,417; sin embargo, el impuesto a la renta causado fue de US\$77,396. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$77,396 equivalente al impuesto a la renta causado.

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

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

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en el <u>patrimonio</u>	Reconocido en los <u>resultados</u> (en U.S. dólares)	Saldos al <u>fin del año</u>
<i>Año 2013</i>				
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>				
Depreciación de propiedades y equipos revaluados		<u>44,106</u>	<u>(3,457)</u>	<u>40,649</u>

5.4 *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 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 Administración de la Compañía resolvió mantener el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

6. PRECIO DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relaciones locales y/o del exterior, dentro de un mismo

período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

7. PATRIMONIO

7.1 **Capital social** - Al 31 de diciembre del 2013, el capital autorizado consiste en 15,401,600 acciones de un valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado representa 14,165,359 de acciones de valor nominal unitario de US\$1; todas ordinarias y nominativas.

7.2 **Déficit acumulado** - Incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(455,868)	(522,380)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(3,079,572)	(3,035,466)
Total	<u>(3,535,440)</u>	<u>(3,557,846)</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.

8. GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Nómina y beneficios a empleados	769,720	660,290
Depreciaciones	314,624	350,846
Baja de crédito tributario, nota 5.1	185,596	
Gasto de seguro	60,918	463
Otros egresos	24,184	55,161
Servicios profesionales	16,824	10,433
Baja de maquinarias		<u>410,213</u>
Total	<u>1,371,866</u>	<u>1,487,406</u>

9. COMPROMISO

Arrendamiento de Bienes - En enero 3 del 2013, la Compañía suscribió contrato de arrendamiento de maquinarias y equipos agrícolas con la compañía relacionada Eculos S. A. por una vigencia de 1 año. Los términos del contrato establecen los siguientes cánones:

<u>Bienes arrendados:</u>	<u>Canon anual</u>
Maquinaria y equipos de fábrica y molienda	633,850
Equipos generales (Caldera)	302,221
Maquinaria agrícola	188,048
Equipos de transporte	210,022
Equipos electrónicos	168,360
Vehículos	4,752
Equipos de mantenimiento	<u>3,969</u>
Total	<u><u>1,511,222</u></u>

Durante el año 2013, la Compañía facturó a Ecados S. A. US\$1.5 millones por concepto de servicios de arrendamiento de maquinarias, equipos y vehículos.

10. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de aprobación 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.

11. 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.