

DEFAXCORZA S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista
de Defaxcorza S. A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Defaxcorza S. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

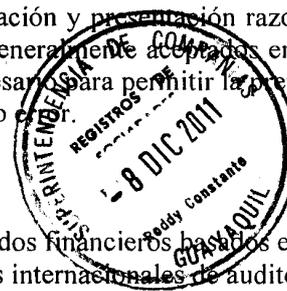
2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen 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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Bases para calificar la opinión

4. Las siguientes situaciones constituyen desviaciones a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, identificadas en el desarrollo de nuestra auditoría a los estados financieros adjuntos:
 - 4.1. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no registró ingresos por venta de semilla de caña correspondiente al año 2010 por US\$434,160; estos fueron registrados en el 2009, nota 12. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que los ingresos sean reconocidos en los resultados del año que corresponden.
 - 4.2. Al 31 de diciembre del 2010, gastos de administración incluyen US\$36,254 correspondiente a gastos preoperativos incurridos en años anteriores. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, establecen que los gastos preoperativos deben reconocerse como gastos de período en el que se incurran.
 - 4.3. Si se hubieran aplicado los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador por las desviaciones indicadas en los párrafos precedentes, al 31 de diciembre del 2010, utilidades retenidas hubieran disminuido en US\$470,414, ingresos hubieran aumentado en US\$434,160, gastos de administración hubieran disminuido en US\$36,254, con lo cual la pérdida del año 2010 se convertiría en utilidad de US\$222,761.

Opinión calificada

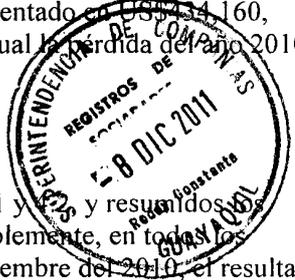
5. En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos 4.1 y 4.2 y sus respectivos efectos en el párrafo 4.3; los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Defaxcorza S.A., al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Defaxcorza S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

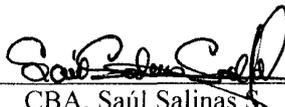
Deloitte & Touche.

Guayaquil, Septiembre 7, 2011
SC-RNAE 019


Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DEL ACCIONISTA**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		2,268	
Cuentas por pagar	7	34,207	630,179
Participación a trabajadores			10,124
Impuestos y gastos acumulados	8, 9	<u>11,253</u>	<u>24,205</u>
Total pasivos corrientes		<u>47,728</u>	<u>664,508</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social		617,290	617,290
Aportes para futura capitalización		6,041	6,041
Reserva legal		239,746	239,746
Utilidades retenidas		<u>1,332,097</u>	<u>1,593,618</u>
Total patrimonio del accionista		<u>2,195,174</u>	<u>2,456,695</u>
<hr/>			
TOTAL		<u>2,242,902</u>	<u>3,121,203</u>


CBA. Saúl Salinas
Contador

DEFAXCORZA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Nota</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
VENTAS NETAS	12		1,183,424
COSTO DE VENTAS		<u>122,770</u>	<u>189,236</u>
MARGEN BRUTO		<u>(122,770)</u>	<u>994,188</u>
GASTOS:			
Gastos de operación		74,927	870,029
Gastos de administración		<u>98,445</u>	<u>125,524</u>
Total		<u>173,372</u>	<u>995,553</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		<u>(296,142)</u>	<u>(1,365)</u>
OTROS INGRESOS, NETOS		<u>71,821</u>	<u>68,858</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(224,321)</u>	<u>67,493</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores			10,124
Impuesto a la renta		<u>23,332</u>	<u>11,118</u>
Total		<u>23,332</u>	<u>21,242</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(247,653)</u>	<u>46,251</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Roberto Murillo Cavagnaro
Gerente General



CBA. Saúl Salinas
Contador

DEFAXCORZA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
		... (en U.S. dólares) ...			
ENERO 1, 2009	78,842	6,041	235,121	2,089,358	2,409,362
Capitalización, nota 10	538,448			(538,448)	
Utilidad neta				46,251	46,251
Apropiación			4,625	(4,625)	
Otros				1,082	1,082
DICIEMBRE 31, 2009	617,290	6,041	239,746	1,593,618	2,456,695
Pérdida				(247,653)	(247,653)
Ajuste				(13,868)	(13,868)
DICIEMBRE 31, 2010	<u>617,290</u>	<u>6,041</u>	<u>239,746</u>	<u>1,332,097</u>	<u>2,195,174</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Roberto Murillo Cavagnaro
Gerente General



CBA. Saúl Salinas
Contador

DEFAXCORZA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA (PARA) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañías relacionadas	636,556	2,884,901
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(679,594)	(1,349,347)
Impuesto a la renta	(24,436)	(1,058,956)
Participación a trabajadores	(10,124)	
Otros ingresos, neto	<u>71,821</u>	<u>69,408</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(5,777)</u>	<u>546,006</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	<u>(4,054)</u>	<u>(550,372)</u>
CAJA Y BANCO:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	(9,831)	(4,366)
Comienzo del año	<u>9,831</u>	<u>14,197</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO		<u>9,831</u>

(Continúa...)

DEFAXCORZA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA, CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) utilidad neta	(247,653)	46,251
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	70,100	27,677
Baja de propiedades y equipos		550
Amortización de canteros y gastos preoperativos	159,024	127,028
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(30,662)	1,700,703
Inventarios	(2,457)	54,430
Gastos pagados por anticipado		167
Sobregiro bancario	2,268	
Cuentas por pagar	66,679	166,022
Participación a trabajadores	(10,124)	(528,984)
Impuestos y gastos acumulados	<u>(12,952)</u>	<u>(1,047,838)</u>
Total ajustes	<u>241,876</u>	<u>499,755</u>
 EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 (5,777)	 546,006
 TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de cuenta por cobrar con compañía relacionada	<u>661,155</u>	

Ver notas a los estados financieros



Econ. Roberto Murillo Cavagnaro
Gerente General



CBA. Saúl Salinas S.
Contador

DEFAXCORZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 7 de abril del 2006 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador; con un capital de US\$800. El 30 de junio del año 2006, la Compañía cambió su domicilio al cantón La Troncal según escritura pública inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de La Troncal el 11 de octubre del 2006. Hasta abril 30 del 2008, su principal actividad fue la explotación agrícola en todas sus fases, dedicándose a la siembra, cultivo, cosecha y venta de caña de azúcar para ser comercializada en el mercado ecuatoriano. Durante el año 2010, la Compañía generó ingresos únicamente por alquiler de maquinarias a su Compañía relacionada Sacorpren S.A.

La Compañía es propietaria de 36 hectáreas y administraba 4,640 hectáreas que fueron entregadas en comodato por el Fideicomiso Mercantil FG-CERO-CUATRO-FGAN por intermedio de su fiduciaria Morgan y Morgan el 30 de junio del 2006, estas hectáreas se encuentran ubicadas en diferentes cantones como La Troncal provincia del Cañar, El Triunfo y Kilómetro 26 vía Puerto Inca, provincia del Guayas, nota 12.

En abril 30 del 2008, Defaxcorza S.A. entregó a Sacorpren S.A., mediante contrato de arrendamiento, por un periodo de 5 años 4,676 hectáreas de terrenos aptas para el cultivo de caña de azúcar que incluyen 36 hectáreas propias y 4,640 hectáreas recibidas en comodato por el Fideicomiso Mercantil FG-CERO-CUATRO-FGAN.

En julio 16 del 2008, la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) mediante resolución AGD-UIO-GG-2008-23 ordena inscribir en la resolución administrativa AGD-UIO-GG-2008-12 a la Compañía, con la cual se ordena la incautación del cien por ciento de los bienes y el paquete accionario de Defaxcorza S.A., el mismo que pasa a ser un recurso de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) hasta la comprobación de su real propiedad y transferencia a un fideicomiso en garantía.

En enero 2 del 2009, la Compañía y Sacorpren S.A. dan por terminado el contrato de arrendamiento firmado en abril del 2008 para suscribir un contrato de comodato precario, el cual otorga a Sacorpren S.A. la facultad de usufructuar la producción de cultivos en etapa de producción y desarrollo, nota 12. En razón de la firma del contrato de comodato precario con Sacorpren S. A., en febrero del 2009, la Compañía transfirió tanto al personal agrícola como al administrativo a la compañía Sacorpren S.A.

En enero 19 del 2009, la Compañía emitió el título No.08 por concepto de la transferencia del 100% de las acciones de la Agencia de Garantía de Depósitos al Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Mas Impunidad, siendo la Corporación Financiera Nacional la Fiduciaria del Fideicomiso.

En diciembre 30 del 2009, la Compañía emite título No.09 por concepto de aumento de 538,448 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00 todas ordinarias y nominativas, nota 10.

El 31 de diciembre del 2009 se efectuó el cierre de la AGD, por lo que sus competencias, activos y derechos fueron transferidos al Ministerio de Finanzas a partir del 1 de enero del 2010, de acuerdo con

el decreto ejecutivo 202. Estas competencias, activos y derechos pasan a la Unidad de Gestión y Ejecución de Derecho Público del Fideicomiso AGD CFN No Más Impunidad, de acuerdo a lo dispuesto en la cláusula décima de las disposiciones transitorias y reformas del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía cuenta con 4,676 hectáreas, de las cuales 4,430 hectáreas están en producción.

En marzo 17 del 2011, la Compañía emitió el título No.10 por concepto de transferencia del 100% de las acciones a favor del Grupo Azucarero EQ2 S.A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Caja y Banco - Representa el efectivo disponible y saldo en banco que no genera intereses.

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

Valuación de Inventarios - Los fertilizantes, repuestos y otros se presentan al costo de adquisición el cual no excede a los correspondientes valores netos de realización. Debido a que la Compañía cedió sus terrenos a Sacorpren S.A. mediante comodato precario, los saldos de los inventarios de fertilizantes, repuestos y otros inventarios son vendidos a su Compañía relacionada Sacorpren S.A.

Valuación de Propiedades y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para obras de infraestructura y bienes inmobiliarios, 10 para enseres, equipos agrícolas y de comunicación y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año. Las mejoras de importancia se capitalizan.

Otros Activos - Incluye principalmente costos incurridos en las plantaciones durante el desarrollo de la preparación del suelo, compra y siembra de semillas. La amortización de los mismos es en línea recta durante el período que dura el contrato de comodato precario (3 años), que corresponde al período que estos activos generarán beneficios para la Compañía.

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

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Defaxcorza S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 11	993,496	1,630,052
Crédito tributario	347,443	344,366
Otras cuentas por cobrar	<u>7,489</u>	<u>5,999</u>
Total	<u>1,348,428</u>	<u>1,980,417</u>

Al 31 de diciembre del 2010:

- Compañías relacionadas corresponde principalmente a facturas realizadas en el 2009 y pendiente de cobro por venta de semilla de caña de azúcar, alquiler de maquinaria y equipo agrícola, las mismas que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento. La recuperación de estos importes se realiza mediante el descuento de los anticipos de efectivo entregados por estas compañías.
- Crédito tributario incluye principalmente anticipos de impuesto a la renta por US\$347,237 correspondientes a los años 2009 y 2010.

4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales y suministros de construcción	12,995	13,631
Fertilizantes e insumos agrícolas	11,396	11,379
Importaciones en tránsito	<u> </u>	<u>30,771</u>
Total	<u>24,391</u>	<u>55,781</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	779,512	257,367
Adiciones	4,054	550,372
Transferencia	33,847	
Bajas		(550)
Depreciación	<u>(70,100)</u>	<u>(27,677)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>747,313</u>	<u>779,512</u>

Al 31 de diciembre del 2010, transferencia corresponde a la activación del costo de una maquinaria, la cual se utiliza en el manejo de residuos orgánicos.

6. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Canteros, neto	122,770	259,408
Gastos preoperativos, neto	_____	<u>36,254</u>
Total	<u>122,770</u>	<u>295,662</u>

Los movimientos de la cuenta Canteros fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	259,408	368,308
Amortización de canteros	(122,770)	(108,909)
Ajustes	<u>(13,868)</u>	_____
Saldos netos al fin del año	<u>122,770</u>	<u>259,408</u>

Al 31 de diciembre del 2010, ajustes corresponde a corrección de sobrevaluación de la amortización acumulada existente en los canteros durante los años 2007 y 2008, la cual fue registrada con cargo a utilidades retenidas.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 11	23,547	459,773
Proveedores	<u>10,660</u>	<u>170,406</u>
Total	<u>34,207</u>	<u>630,179</u>

Al 31 de diciembre del 2010, cuentas por pagar compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros y la (pérdida) utilidad tributaria, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(224,320)	57,369
Amortización de pérdidas años anteriores		(14,823)
Gastos no deducibles	<u>38,612</u>	<u>1,925</u>
(Pérdida) utilidad tributaria	<u>(185,708)</u>	<u>44,471</u>
Impuesto a la renta causado		<u>11,118</u>
Anticipo calculado (1)	<u>23,332</u>	

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2010, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$19,862; sin embargo durante el año no se generó impuesto a la renta causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$23,332 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año (Crédito tributario) Impuesto a la renta	(344,366)	709,690
Provisión	23,332	11,118
Compensación impuesto a la renta	(1,973)	(6,218)
Retenciones en la fuente	(1,496)	(3,471)
Pagos efectuados:		
Reliquidación de impuesto a la renta 2009, neto	(3,078)	
Anticipos	(19,862)	(351,808)
Impuesto a la renta	_____	<u>(703,677)</u>
Saldos al final del año (Crédito tributario)	<u>(347,443)</u>	<u>(344,366)</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$5,750.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la constitución de la compañía y están abiertas para su revisión las correspondientes a los años 2007 al 2010, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos, gastos no deducibles y otros.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".

9. IMPUESTOS Y GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto	11,035	23,987
Beneficios Sociales	218	218
Total	<u>11,253</u>	<u>24,205</u>

10. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2010, está representado por 617,290 acciones, de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

La Junta General Extraordinaria de Accionista celebrada en diciembre 16 del 2009, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$538,448, mediante capitalización de utilidades del año 2008. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. SC-DIC-C-09-797 emitida el 30 de diciembre del 2009, e inscrita en el Registrador Mercantil en la misma fecha.

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. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dólares)	
Cuentas por Cobrar:		
Sacorpren S.A.	965,227	940,628
Podec S.A.		661,155
Agrícola Chimborazo Chims S.A.	14,863	14,863
Agrícola Agriforsa S.A.	<u>13,406</u>	<u>13,406</u>
Total	<u>993,496</u>	<u>1,630,052</u>
Cuentas por Pagar :		
Pracxma S.A.	15,771	15,771
Broxcel S.A.	4,953	4,953
Sacorpren S.A.	2,823	
Podec S.A.		363,393
Esdestiva S.A.		<u>75,656</u>
Total	<u>23,547</u>	<u>459,773</u>

Durante el año 2010, la Compañía compensó los saldos por cobrar y pagar a Podec S.A. por US\$661,155.

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de Semilla:		
Sacorpren S.A..		<u>914,452</u>

... Diciembre 31...
2010 2009
(en U.S. dólares)

<u>Venta de Caña</u>		
Podec S.A.		<u>301,407</u>
 <u>Alquiler de Maquinaria</u>		
Sacorpren S.A.	<u>74,781</u>	
 <u>Compras de Servicios, Materiales e Insumos:</u>		
Sacorpren S.A.	2,851	
Podec S.A.		330,357
Esdestiva S.A.		74,464
Broxcel S.A.		5,505
Agrícola Agriforsa S.A.		526

12. COMPROMISOS

Los contratos más importantes suscritos por la Compañía, al 31 de diciembre del 2010, se detallan a continuación:

Contrato de Comodato Precario con Fideicomiso - El 30 de junio del 2006, Defaxcorza S.A. (Comodataria) celebró contrato de Comodato Precario con el Fideicomiso mercantil FG-CERO-CUATRO-FGAN (Comodante), administrado por la fiduciaria Morgan y Morgan.

El Fideicomiso mercantil FG-CERO-CUATRO-FGAN entrega en préstamo de uso gratuito, esto es, en Comodato a la Compañía Defaxcorza S.A. 4,639.52 hectáreas ubicadas en diferentes cantones como La Troncal, provincia del Cañar; El Triunfo; y Kilometro 26 vía Puerto Inca, provincia del Guayas, que forman parte del patrimonio autónomo al momento de la constitución del fideicomiso para garantizar el pago de las obligaciones que Agrícola Chimborazo Chimba S.A. mantiene con Randleman Financial Inc.

Este contrato surte plenos efectos entre las partes y frente a terceros a partir del 1 de julio del 2006 y no tendrá plazo alguno, por su carácter de precario, por tal motivo, la comodante, siguiendo las instrucciones de su beneficiario, esto es, Randleman Financial Inc., podrá en cualquier momento solicitar la restitución de los bienes.

Entre las principales obligaciones de la Comodataria están las siguientes:

- Recibir, cuidar y mantener los bienes materia de este comodato;
- Usar los bienes conforme a su destino, principalmente para labores agrícolas de cualquier naturaleza, pero principalmente para el cultivo de caña de azúcar;
- Proteger por cualquier medio e iniciar todas las acciones para proteger la propiedad de los bienes, liberando a la comodante de cualquier hecho o acción que perjudique a su derecho real de dominio;
- Ejercer su labor eficazmente, respondiendo hasta la culpa leve por su gestión.

La terminación anticipada del contrato de comodato precario se dará cuando la comodataria:

- Destine los bienes materia de este contrato para fines distintos a su uso normal;
- Incurra en negligencia grave en la conservación de los bienes;
- Se haya declarado en proceso de disolución o quiebra.

Mediante resolución No.AGD-UIO-GG-2009-87 con fecha 14 de agosto del 2009 la Agencia de Garantía de Deposito, resuelve la incautación de todos los bienes inmuebles, utilidades, participaciones y rendimientos que correspondan a los bienes que formen parte del patrimonio del Fideicomiso Mercantil FG-CERO-CUATRO-FGAN administrado por la fiduciaria Morgan & Morgan, entre las cuales especialmente constan las 4,639.52 hectáreas de predios.

Mediante resolución No.AGD-UIO-GG-2009-100 con fecha 28 de agosto del 2009 la Agencia de Garantía de Deposito, aclara que lo que se incauta en la resolución No.AGD-UIO-GG-2009-87, además de los bienes inmuebles, son los derechos del Beneficiario y Constituyente que tiene la Compañía Randleman Financial Inc, en el Fideicomiso Mercantil FG-CERO-CUATRO-FGAN, así como los bienes y derechos de crédito de los que sea titular en Ecuador.

Contrato de Comodato Precario con Relacionada - En enero 2 del 2009, Defaxcorza S.A. (Comodante) suscribió contrato de comodato precario con Sacorpren S.A. (Comodataria), por medio del cual se entrega 36 hectáreas en comodato precario a Sacorpren S.A. para que haga uso de ellas, destinándolas únicamente para fines agrícolas o ganaderas. El terreno se encuentra ubicado en el Cantón La Troncal, provincia del Cañar. Las principales obligaciones de la Comodataria son:

- Cuidar la integridad de los predios dados en comodato, dentro de las dimensiones que constan en el presente contrato;
- Preparar la tierra, darles mantenimiento y demás cuidados que la técnica agronómica aconseje;
- Realizar el mantenimiento de la infraestructura necesaria para la producción agrícola de cultivo de caña de azúcar, mantenimiento de carreteras y canales de riego;
- Podrá dar en arrendamiento los bienes inmuebles que son objeto del presente contrato.

Restitución de los bienes en comodato y terminación del contrato:

- El contrato no tiene plazo porque es de naturaleza precario, por consiguiente las partes en cualquier momento podrán dar por terminado, debiendo la Comodataria restituir los bienes inmuebles materia de este contrato en el momento que la Comodante se lo indique en un plazo no mayor a 5 días contados desde la fecha en le comunique por escrito a la Comodataria su decisión.
- La terminación del contrato de comodato precario y la restitución de los bienes inmuebles se dará por las siguientes causas:
 - Perturbaciones o despojos de la posesión de los predios en comodato ocasionados por la Compañía.
 - Cesión parcial o total a terceros del contrato de comodato precario.
 - Uso distinto de los bienes en comodato.

En enero 3 del 2009, las partes suscriben adendum al Contrato de Comodato Precario, en el cual Defaxcorza S.A. hace entrega a Sacorpren S.A. de las 4,639.52 hectáreas que administraba (ver contrato de comodato precario suscrito en junio 30 del 2006), generando un gran total de 4,675.52 hectáreas.

El adendum estipula que debido a que Defaxcorza S.A. ha realizado inversiones en 1,285 hectáreas de cultivos, esto es, el costo de la semilla de caña que tendrán una duración aproximada de 3 años; razón por lo cual, las partes acuerdan que Sacorpren S.A. reintegrará a Defaxcorza S.A. el costo de la semilla en un plazo de 3 años, por medio de la facturación de US\$434,160 anualmente durante los años 2009, 2010 y 2011.

El presente adendum tendrá un plazo de tres años, contados a partir de la suscripción del mismo, pudiendo ser renovado por mutuo acuerdo de las partes.

Durante el 2009, la Compañía registró ingresos por US\$868,320 correspondiente a las cuotas de los años 2009 y 2010 del adendum al contrato de comodato precario.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (septiembre 7, 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.