

DEFAXCORZA 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 - 18

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Defaxcorza S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Defaxcorza 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 de 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 materiales 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 realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

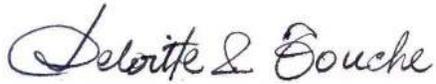
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

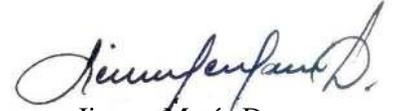
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Defaxcorza S. A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas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

Asunto de énfasis

Sin calificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$494,494 y US\$100,642, respectivamente; mantiene un déficit acumulado al 31 de diciembre del 2013 de US\$630,839, el cual supera el límite máximo permitido por la legislación vigente y coloca a la Compañía en causal de disolución; mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por US\$422,229 y US\$128,827, respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.



Guayaquil, Marzo 26, 2014
SC-RNAE 019



Jimmy Marín D.
Socio
Registro # 30.628

DEFAXCORZA 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:			
Banco		3,065	6,303
Cuentas por cobrar	3	1,081,658	1,149,821
Impuestos	7		324,415
Otros activos		<u>3,303</u>	
Total activos corrientes		<u>1,088,026</u>	<u>1,480,539</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	4	443,611	474,176
Otros activos	5	<u>306,123</u>	<u>306,123</u>
Total activos no corrientes		749,734	780,299
		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>1,837,760</u>	<u>2,260,838</u>

Ver notas a los estados financieros


Ab. Sonia Damerval Arosemena
Apoderada especial

PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	1,582,458	1,576,839
Impuestos	7	<u>62</u>	<u>4,342</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,582,520</u>	<u>1,581,181</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Impuestos diferidos	7	<u>19,232</u>	<u>23,923</u>
Total pasivos		<u>1,601,752</u>	<u>1,605,104</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	8	617,290	617,290
Reserva legal		249,557	249,557
Déficit acumulado		<u>(630,839)</u>	<u>(211,113)</u>
Total patrimonio		<u>236,008</u>	<u>655,734</u>
TOTAL		<u>1,837,760</u>	<u>2,260,838</u>



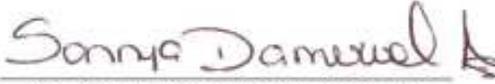
Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

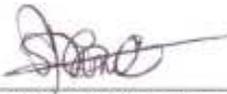
DEFAXCORZA S. A.

**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>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	9	(417,741)	(121,375)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO	9	<u>2,588</u>	<u>(584)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(415,153)	(121,959)
Menos gasto por impuesto a la renta:	7		
Corriente		9,264	12,373
Diferido		<u>(2,188)</u>	<u>(5,505)</u>
Total		<u>7,076</u>	<u>6,868</u>
PÉRDIDA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(422,229)</u>	<u>(128,827)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ab. Sonia Damerval Arosemena
Apoderada especial

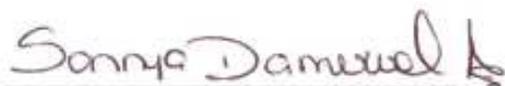

Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

DEFAXCORZA S. A.

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en U.S. dólares)	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2012	617,290	249,557	(28,441)	838,406
Pérdida			(128,827)	(128,827)
Reliquidación impuesto a la renta año 2008	_____	_____	<u>(53,845)</u>	<u>(53,845)</u>
Diciembre 31, 2012	617,290	249,557	(211,113)	655,734
Ajuste de impuestos diferidos			2,503	2,503
Pérdida	_____	_____	<u>(422,229)</u>	<u>(422,229)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>617,290</u>	<u>249,557</u>	<u>(630,839)</u>	<u>236,008</u>

Ver notas a los estados financieros


Ab. Sonia Damerval Arosemena
Apoderada especial

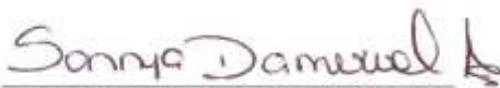

Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

DEFAXCORZA 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 compañías relacionadas	68,063	156,788
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(57,695)	(90,467)
Impuesto a la renta	(13,606)	(61,876)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(3,238)</u>	<u>4,445</u>
BANCO:		
Aumento (disminución) durante el año	(3,238)	4,445
Saldos al comienzo del año	<u>6,303</u>	<u>1,858</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>3,065</u>	<u>6,303</u>

Ver notas a los estados financieros


Ab. Sonia Damerval Arosemena
Apoderada especial


Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

DEFAXCORZA 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 abril 7 de 2006 y se dedica a actividades agrícolas, agropecuarias y agroindustriales, sin embargo desde abril del 2008, la Compañía no ha efectuado operaciones relacionadas a su actividad económica.

En junio 30, 2006 el Fideicomiso Mercantil FG-CERO-CUATRO FGAN, Defaxcorza S. A. y Agrícola Chimborazo Chimsa S. A., suscribieron contrato de comodato mediante el cual el Fideicomiso cede en comodato a favor de Defaxcorza S. A. los inmuebles que fueron aportados al patrimonio autónomo.

En abril 30 del 2008, Defaxcorza S. A. entregó a Sacorpren S. A., mediante contrato de arrendamiento 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, por un periodo de 5 años.

En enero 2 del 2009, la Compañía y Sacorpren S. A. dieron por terminado el contrato de arrendamiento 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, propiedad del, Fideicomiso Mercantil FG-CERO-CUATRO-FGAN. En razón de la firma del contrato de comodato precario, la Compañía transfirió al personal agrícola y administrativo a la compañía Sacorpren S. A., nota 10.

En agosto 2 del 2011, se liquidó el Fideicomiso Mercantil FG-CERO-CUATRO-FGAN y mediante autorización del Beneficiario de mencionado Fideicomiso se restituyeron los bienes inmuebles, los cuales conformaban su patrimonio, a Agrícola Chimborazo Chimsa S. A., quien actualmente es propietaria de los mismos.

En base a lo mencionado precedentemente, el único contrato comodato precario vigente entre Sacorpren S. A. y Defaxcorsa S. A., corresponde a las 36 hectáreas de terreno de propiedad de esta última.

Durante el año 2013, la Compañía no registró ingresos por venta de semilla como consecuencia de la terminación del adendum de contrato de comodato precario celebrado con Sacorpren S. A. en enero 3 del 2009, nota 10.

La Compañía es una subsidiaria de Grupo Azucarero EQ2 S. A. y su controladora final es Corporación Azucarera del Perú S. A.

Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$494,494 y US\$100,642, respectivamente; mantiene un déficit acumulado al 31 de diciembre del 2013 de US\$630,839, el cual supera el límite máximo permitido por la legislación vigente y coloca a la Compañía en causal de disolución; mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por US\$422,229 y US\$128,827, respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como

negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base 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 aquellos activos financieros líquidos, depositados en cuenta corriente de un banco local que no genera intereses.

2.4 Propiedades y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Se miden 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.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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 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 usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Obras de infraestructura y bienes inmobiliarios	10 - 40
Enseres, equipos agrícolas y de comunicación	10 - 20

2.4.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es determinada 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 tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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 representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos 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 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.

- 2.8 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.

- 2.9 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 banco y cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.9.1 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.

- 2.9.2 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.

- 2.10 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.

- 2.10.1 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.

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

2.11 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)

<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
	Presentación de estados financieros	

La Administración de la Compañía considera que la aplicación de las normas revisadas 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.

2.12 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 significativo 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.

2.13 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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada - Sacorpren S. A.	1,081,539	1,149,602
Otras	<u>119</u>	<u>219</u>
Total	<u>1,081,658</u>	<u>1,149,821</u>

Al 31 de diciembre del 2013, Sacorpren S. A. corresponde principalmente a facturas pendiente de cobro por venta de semilla de caña de azúcar y alquiler de equipo agrícola, las mismas que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	613,646	613,646
Depreciación acumulada	<u>(170,035)</u>	<u>(139,470)</u>
Total	<u>443,611</u>	<u>474,176</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	120,097	120,097
Enseres y equipos agrícolas	194,661	212,977
Obras de infraestructura	110,502	122,183
Bienes inmobiliarios	18,217	18,751
Equipos de comunicación	<u>134</u>	<u>168</u>
Total	<u>443,611</u>	<u>474,176</u>

Durante el año 2013 y 2012 no hubieron movimientos en el costo de propiedades, el gasto de depreciación registrado fue de US\$30,565 en cada año.

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a una máquina sembradora de caña de azúcar la cual no está siendo utilizada en las operaciones de la Compañía. De acuerdo avaluó realizado por expertos, en el año 2011 y análisis realizados por la Administración de la Compañía, el activo no requiere de ajustes significativos o constitución de una provisión de deterioro.

6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada - Ecados S. A.	1,571,495	1,571,484
Proveedores	<u>10,963</u>	<u>5,355</u>
Total	<u>1,582,458</u>	<u>1,576,839</u>

Al 31 de diciembre del 2013, compañía relacionada, Ecados S. A., representa valores pendientes de pago por concepto de dividendos pagados por Ecados S. A. a los accionistas de Defaxcorsa S. A. relacionados con la distribución de las utilidades del año 2008, los mismos que serán reintegrados conforme la disponibilidad de recursos económicos.

7. IMPUESTOS

7.1 *Activos y pasivos del año corriente*

Durante el año 2013 la Administración de la Compañía decidió dar de baja de sus registros contables, crédito tributario de impuesto a la renta originado en los años 2009 y 2010 por US\$324,415 debido a la prescripción de la exigibilidad de estos valores a la Administración Tributaria.

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta		4,342
Retenciones de impuestos	<u>62</u>	<u> </u>
Total	<u>62</u>	<u>4,342</u>

7.2 *Impuesto a la renta reconocido en resultados* - Una reconciliación entre la pérdida 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)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(415,153)	(121,959)
Gastos no deducibles	<u>335,126</u>	<u>18,198</u>
Pérdida tributaria	<u>(80,027)</u>	<u>(103,761)</u>

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, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Durante el año 2013, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$9,264; sin embargo, no determinó impuesto a la renta causado debido a que obtuvo una pérdida tributaria de US\$80,027. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$9,264 equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2009 han sido revisadas por las autoridades tributarias 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 *Saldos del impuesto diferido* - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en el patrimonio</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
	(en U.S. dólares)			
<i>Año 2013</i>				
Depreciación de propiedades y equipos revaluados	<u>23,923</u>	<u>(2,503)</u>	<u>(2,188)</u>	<u>19,232</u>
<i>Año 2012</i>				
Depreciación de propiedades y equipos revaluados	<u>29,428</u>		<u>(5,505)</u>	<u>23,923</u>

7.4 *Aspectos Tributarios*

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 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, la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

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 Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

8. PATRIMONIO

- 8.1 ***Capital social*** - Al 31 de diciembre del 2013, el capital autorizado consiste en 1,234,580 acciones de un valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado está representado por 617,290 acciones, de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.
- 8.2 ***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.
- 8.3 ***Déficit acumulado*** - Incluye lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(753,878)	(331,649)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>123,039</u>	<u>120,536</u>
Total	<u>(630,839)</u>	<u>(211,113)</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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

9. GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Baja de crédito tributario, nota 7.1	324,415	
Depreciación	30,565	30,566
Impuestos y tasas	2,258	23,208
Otros, neto	<u>57,915</u>	<u>68,185</u>
Total	<u>415,153</u>	<u>121,959</u>

10. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2013, los contratos más importantes suscritos por la Compañía 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 & Morgan.

El Fideicomiso mercantil FG-CERO-CUATRO-FGAN entrega en préstamo de uso gratuito, esto es, en Comodato a la Compañía Defaxcorza S.A. 4,640 hectáreas ubicadas en La Troncal, provincia del Cañar; El Triunfo y Kilometro 26 vía Puerto Inca, la 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 Chimsa 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 de vencimiento 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 4,640 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 incautado 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.

En agosto 2, 2011 mediante escritura pública inscrita en los registros de la propiedad de los cantones El Triunfo, Yaguachi y La Troncal, en agosto 26, 2011, abril y mayo 17, 2012, respectivamente, se liquidó y terminó el Fideicomiso Mercantil FG-CERO-CUATRO-FGAN y mediante autorización del Beneficiario del mismo, se restituyeron todos los bienes inmuebles a la compañía Agrícola Chimborazo Chimsa S. A.

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 de predio 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 de vencimiento 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 que 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 4,640 hectáreas que administraba (ver contrato de comodato precario suscrito en junio 30 del 2006), generando un gran total de 4,676 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 tendrá 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. Durante el año 2013 y 2012, la Compañía no reconoció ingresos por este concepto como consecuencia del vencimiento del plazo establecido en este adendum.

Contrato de Comodato Precario con Relacionada - En mayo 17 del 2013, Defaxcorza S.A. (Comodante) suscribió contrato de comodato precario con Sacorpren S.A. (Comodataria), por medio del cual se entrega 7 maquinarias en comodato precario a Sacorpren S.A. para que haga uso de ellas, destinándolas únicamente para fines agrícolas o ganaderas.

Restitución de los bienes en comodato y terminación del contrato:

- El contrato tiene plazo hasta diciembre 31, 2014 el cual se podrá extender, para lo cual el Comodante deberá notificar con al menos siete (7) días de anticipación a la fecha del vencimiento de cada período contractual.
- La terminación del contrato de comodato precario y la restitución de los bienes inmuebles se dará por las siguientes causas:
 - Cesión parcial o total a terceros del contrato de comodato precario.
 - Uso distinto de los bienes en comodato.

11. 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.

12. 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.
