

Quito
Francisco de Orellana E:12-144 y 12 de Octubre
Conj. Cofinas de Viceroy Dep. 2
(593-2) 2232-316 / 2232-317 / 2228-623
Guayaquil
Aguirre 116 y Pichincha, Of. 318
Edif. Castilla 1er piso
(593-4) 2532-992 / 2532-995



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ALEXACORP S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ALEXACORP S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos cuarto y quinto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia 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 la opinión calificada

1. Está fue nuestra primera auditoría, a la fecha de este reporte la Compañía no nos ha proporcionado la documentación suficiente y competente del proceso de conversión de sus estados financieros a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que permita satisfacernos de la razonabilidad y comparabilidad de los saldos iniciales y de los ajustes reconocidos a esa fecha por la aplicación de dicho proceso. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros y sobre las operaciones de la Compañía derivadas de esta situación por medio de otros procedimientos de auditoría.
5. Al a fecha de nuestra revisión la Compañía no nos ha proporcionado el análisis de la valoración de sus inventarios. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros y sobre las operaciones de la Compañía derivadas de esta situación por medio de otros procedimientos de auditoría.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinados como necesarios, si no hubiera existido las limitaciones descritas en los párrafo cuarto y quinto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALEXACORP S.A. al 31 de diciembre del 2013, los resultados integrales de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Aspecto de énfasis

7. Como se menciona en las Notas 1, 4 y 14 a los estados financieros, la Compañía para el desarrollo de sus actividades realiza importantes operaciones de venta de bienes con sus dos principales clientes: Ingenio Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. y Compañía Azucarera Valdez S.A. con quienes mantiene contratos de compra de caña de azúcar en pie, los cuales son firmados para la venta de zafra de cada periodo. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados financieros demuestran una concentración de sus operaciones con estos dos clientes del 75% y 23%; y del 80% y 19% del total de las ventas, respectivamente. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.



RNAE No. 358
13 de Abril del 2014
Quito, Ecuador



Carlos A. García E.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

ALEXACORP S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	129,201	118,668
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Depósitos a plazo fijo	(Nota 4)	-	200,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	566,822	864,212
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 10)	167,427	100,268
Inventarios	(Nota 6)	104,819	-
Activo por impuestos corriente	(Nota 11)	276,317	253,344
Servicios y otros pagos anticipados		2,100	1,700
Total activo corriente		<u>1,246,686</u>	<u>1,538,192</u>
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Vehículos, maquinaria y equipo	(Nota 7)	305,449	124,081
Total activo no corriente		<u>305,449</u>	<u>124,081</u>
Total activo		<u>1,552,135</u>	<u>1,662,273</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ALEXACORP S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>PASIVO</u>			
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 8)	68,261	16,430
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 9)	671,345	1,011,354
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 10)	1,979	1,979
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 11)	149,512	142,813
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	72,861	69,495
		-----	-----
Total pasivo corriente		963,958	1,242,071
		-----	-----
Total pasivo		963,958	1,242,071
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>	(Nota 14)		
Capital social		800	800
Reserva legal		21,371	21,371
Resultados acumulados:			
Efectos de aplicación NIIF		16,409	16,409
Utilidades retenidas		549,597	381,622
		-----	-----
Total patrimonio		588,177	420,202
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		<u>1,552,135</u>	<u>1,662,273</u>


Javier Rebuti-Buque
Gerente General


Javier Toro Guerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ALEXACORP S.A.

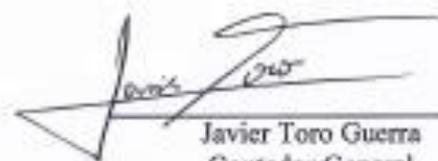
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2013	2012
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes y servicios	(Nota 15)	19,666,247	18,735,157
Otros ingresos		8,106	6,779
		<hr/>	<hr/>
		19,674,353	18,741,936
COSTO DE VENTAS	(Nota 16)	18,871,684	18,008,504
		<hr/>	<hr/>
Margen bruto		802,669	733,432
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración y ventas	(Nota 16)	456,210	394,434
Depreciación		41,255	22,487
Gastos financieros		21,381	18,851
		<hr/>	<hr/>
		518,846	435,772
Utilidad antes de impuesto a la renta		283,823	297,660
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 11)	115,848	111,445
		<hr/>	<hr/>
Utilidad, neta		167,975	186,215
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		<hr/>	<hr/>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL		167,975	186,215
		<hr/>	<hr/>


Javier Rebutti-Duque
Gerente General


Javier Toro Guerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ALEXACORP S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	RESULTADOS ACUMULADOS		EFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL			
ALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	800	21,371	16,409	195,407	233,987
MÁS (MENOS)					
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	186,215	186,215
ALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	800	21,371	16,409	381,622	420,202
MÁS (MENOS)					
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	167,975	167,975
ALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	800	21,371	16,409	549,597	588,177



Javier Rebutti Duarte
Contador General



Javier Toro Guerra
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ALEXACORP S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otros	20,106,147	18,024,602
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(20,005,135)	(17,505,213)
Efectivo pagado por participación a trabajadores	(52,528)	(35,285)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	48,484	484,104
	<hr/>	<hr/>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de vehículos, maquinaria y equipo	(222,623)	(70,273)
Efectivo recibido (pagado por) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	200,000	(200,000)
Efectivo (pagado) por préstamos a compañías relacionadas	(67,159)	(138,140)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(89,782)	(408,413)
	<hr/>	<hr/>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	51,831	(9,545)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	51,831	(9,545)
	<hr/>	<hr/>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	10,533	66,146
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	118,668	52,522
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	129,201	118,668
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ALEXACORP S.A.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL	167,975	186,215
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación vehículos, maquinaria y equipo	41,255	22,487
Provisión para impuesto a la renta corriente	115,848	111,445
Provisión participación a trabajadores	50,086	52,528
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	297,390	(467,881)
(Aumento) de inventarios	(104,819)	-
(Aumento) Disminución en activo por impuestos corrientes	(22,973)	60,540
(Aumento) Disminución de servicios y otros pagos anticipados	(400)	4,157
(Disminución) Aumento en cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(340,009)	507,410
(Disminución) Aumento en pasivo por impuestos corriente	(109,149)	2,458
(Disminución) Aumento en beneficios definidos para empleados	(46,720)	4,745
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>48,484</u>	<u>484,104</u>

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2013:

- ✓ La Compañía compensó el valor del impuesto a la renta causado en el 2012 con cargo impuestos retenidos por US\$111,445. Resultado de esta operación disminuyeron pasivo y activo por impuestos corriente en el mencionado valor.

2012:

- ✓ La Compañía compensó el valor del impuesto a la renta causado en el 2011 con cargo impuestos retenidos por US\$75,472. Resultado de esta operación disminuyeron pasivo y activo por impuestos corriente en el mencionado valor.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

ALEXACORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

ALEXACORP S.A., fue constituido el 11 de junio de 2008 en Guayaquil – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de julio del mismo año. Su objeto social principal es la compra y venta de productos agrícolas, así como también podrá dedicarse a gestionar de manera habitual al despacho de mercaderías y de todo lo relacionado a trámites, asesoramiento y de más labores que correspondan a los agentes de aduanas y los que se encuentran estipulados y que corresponden a las funciones permitidas por la ley.

La Compañía para el desarrollo de sus actividades realiza importantes operaciones de venta de bienes con sus dos principales clientes: Ingenio Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. y Compañía Azucarera Valdez S.A. con quienes mantiene contratos de venta de caña de azúcar en pie, los cuales son firmados para la venta de la zafra de cada periodo, misma que a su vez compra a pequeños y medianos agricultores. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados financieros demuestran una concentración de sus operaciones con estos dos clientes del 75% y 23% y del 80% y 19% del total de las ventas, respectivamente. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias. (Ver Notas 16 y 17)

Durante los años 2013 y 2012, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 2.7% y 4.2%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

A continuación se resumen las políticas contables significativas que sigue la Compañía, para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstas están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre del 2013.

Estas Normas requirieron que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las notas que siguen resumen tales políticas y su aplicación.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de ALEXACORP S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se representan en este informe fueron las adecuadas en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se resumen en las notas siguientes.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.4 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósitos a plazo fijo

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía reconoce el activo financiero con base a los bienes vendidos o servicios prestados al cierre, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas, con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

2.6 Compañías y partes relacionadas, activo

Las cuentas y documentos por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o préstamo otorgados según las condiciones acordadas.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valoran al costo amortizado.

2.7 Inventarios

Están registrados inicialmente al costo de adquisición o producción el mismo que incluye todos los costos de compra y producción y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actual. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada periodo contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición o producción sea mayor al valor neto de realización.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.8 **Servicios y otros pagos anticipados**

En esta cuenta se registran principalmente el valor de las primas de seguros y otros que aún no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.9 **Vehículos, maquinaria y equipo**

Las partidas de vehículos, maquinaria y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de vehículos, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.9.1 **Medición posterior al reconocimiento**

Después del reconocimiento inicial, los vehículos, maquinaria y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de maquinaria y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.9.2 **Métodos de depreciación y vidas útiles**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de vehículos, maquinaria y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipo	10 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Vehículos, maquinaria y equipo (Continuación)

2.9.3 Retiro o venta de vehículos, maquinaria y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de vehículos, maquinaria y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.10 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún 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 (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.11 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.12 Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.13 Compañías y partes relacionadas, pasivo

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción de créditos, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.14 Impuesto a la renta

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

2.14.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta 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 nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.14.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse 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.

El impuesto a la renta diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.14 Impuesto a la renta (Continuación)

2.14.3 Impuestos corriente y diferidos

Los impuestos corriente 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.

2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son las entradas brutas de beneficios económicos, durante el período surgido en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios.

Los ingresos por la venta de bienes o prestación de servicios en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

La Compañía reconoce los ingresos y los costos relacionados cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.16 Reconocimiento de ingresos (Continuación)

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.18 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.

2.19 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para 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 o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar originados de las operaciones de actividades ordinarias.

2.19.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifica como activo no corriente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Activos financieros (Continuación)

2.19.1 Cuentas por cobrar (Continuación)

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.19.2 Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido,

2.20 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.20.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivo financiero medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.20.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.20.3 Baja en cuentas de pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero sí, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.21 Beneficios definidos para empleados

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período. La gerencia establece que se considera para esta provisión aquellos empleados de más de 10 años de antigüedad.

2.22 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo si ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguiente a la fecha del período sobre el que se informa.

2.23 Pronunciamientos contables

Los pronunciamientos contables Normas Internacionales de Información Financiera adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

2.23.1 A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.23 **Pronunciamientos contables (Continuación)**

Enmiendas	Fecha de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 Presentación de estados financieros	Junio de 2011	1 de Julio de 2012
NIC 19 Beneficios a empleados	Junio de 2011	1 de Enero de 2013
NIC 27 Estados financieros separados	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIIF 11 Acuerdo conjuntos	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 13 Medición de valor razonable	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
Mejoras		
NIC 1 Presentación de estados financieros	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 16 Propiedades, maquinaria y equipos	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
Instrumentos financieros: Presentación e		
NIC 32 información a revelar	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Mayo de 2012	de Enero de 2013
2.17.2 Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos y aún no se encuentran vigentes		
NIC 27 Estados financieros separados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIC 32 Instrumentos financieros:		
Presentación e información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2014
NIC 36 Deterioro del valor de los activos	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014
NIC 39 Instrumentos financieros:		
reconociendo y valoración	Junio de 2013	1 de Enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros	Diciembre de 2009	1 de Enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
Interpretaciones		
CINIIF 21 Gravámenes	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014

A la fecha de este reporte, la Gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que estas normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; no se ha efectuado adopción anticipada y se estima que no afectarán significativamente en la presentación de los estados financieros de la Compañía.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	10,894	7,413
Bancos		
Bolivariano C.A.	100,460	45,413
Guayaquil S.A.	13,230	28,313
Pacífico S.A	4,617	37,529
	<u>118,307</u>	<u>111,255</u>
	<u>129,201</u>	<u>118,668</u>

4. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO – DEPÓSITOS A PLAZO FIJO:**

Al 31 de diciembre del 2012 un resumen de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento – depósitos a plazo fijo fue como sigue:

2012

Banco de Machala S.A.	
▪ Certificado de depósito por 180 días plazo que genera un interés del 5% anual con vencimiento en abril del 2013.	50,000
▪ Certificado de depósito por 180 días plazo que genera un interés del 5% anual con vencimiento en abril del 2013.	50,000
▪ Certificado de depósito por 180 días plazo que genera un interés del 6% anual con vencimiento en octubre del 2013.	50,000
▪ Certificado de depósito por 180 días plazo que genera un interés del 6% anual con vencimiento en octubre del 2013.	50,000
	<u>200,000</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	(Ver Nota 15)	496,721	848,121
Préstamos y anticipos a empleados	(1)	20,317	12,524
Anticipo a proveedores		45,943	3,567
Otros		3,841	-
		<u>566,822</u>	<u>864,212</u>

(1) Para los años 2013 y 2012, esta cuenta no incluye operaciones individuales de importancia entre la Compañía y sus empleados.

6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a la acumulación de costos incurridos en el cultivo de una variedad de arroz de ciclo precoz, el cual se encuentra en crecimiento y desarrollo.

La Compañía para realizar los cultivos de arroz, en cada año suscribe un contrato de alquiler de tierras en barbercho (tierras en reposo) para siembras de arroz, repartidas en lotes, exclusivamente para los inviernos del 2013 y 2012 (enero a mayo).

7. VEHÍCULOS, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de vehículos, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo	369,371	146,748
Depreciación acumulada	(63,922)	(22,667)
	<u>305,449</u>	<u>124,081</u>
<u>Clasificación:</u>		
Vehículos	282,098	108,330
Maquinaria y equipo	23,351	15,751
	<u>305,449</u>	<u>124,081</u>

7. **VEHÍCULOS, MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)**

El movimiento durante los años 2013 y 2012 de vehículos, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Total</u>
<u>COSTO</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2011	76,475	-	76,475
Adiciones	48,851	21,422	70,273
	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre del 2012	125,326	21,422	146,748
Adiciones	215,023	7,600	222,623
	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>340,349</u>	<u>29,022</u>	<u>369,371</u>
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(180)	-	(180)
Gasto depreciación	(16,816)	(5,671)	(22,487)
	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(16,996)	(5,671)	(22,667)
Gasto depreciación	(41,255)	-	(41,255)
	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(58,251)</u>	<u>(5,671)</u>	<u>(63,922)</u>
<u>SALDO NETO</u>			
Al 31 de diciembre del 2012	108,330	15,751	124,081
	-----	-----	-----
Al 31 de diciembre del 2013	<u>282,098</u>	<u>23,351</u>	<u>305,449</u>

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de las obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

2013

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>			
Sobregiro	32,898	-	32,898
Préstamo sobre firmas con interés variable, al cierre devenga una tasa del 15.20% anual, con vencimiento en enero 2014.	3,753	-	3,753
	-----	-----	-----
Pasan	36,651	-	36,651

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)****2013**

	Corriente	No Corriente	Total
Vienen	36,651	-	36,651
Banco Bolivariano C.A.			
Préstamos prendarios con interés del 11.08% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en enero del 2014.	15,805	-	15,805
Préstamos prendarios con interés del 8.50% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en enero del 2014.	15,805	-	15,805
	(1)	-	-
	31,610	-	31,610
	68,261	-	68,261

2012

Banco del Pacifico S.A.			
Sobregiro	10,832	-	10,832
Préstamo sobre firmas con interés variable, al cierre devenga una tasa del 16.30% anual, con vencimiento en enero del 2013.	5,240	-	5,240
Préstamo sobre firmas con interés variable, al cierre devenga una tasa del 16.30% anual, con vencimiento en enero del 2013.	358	-	358
	16,430	-	16,430

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponden a préstamos prendarios con esta institución financiera por la adquisición de dos camiones mismos que se encuentran en garantía.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	(1)	578,533	932,685
Anticipo de clientes	(2)	45,000	4,803
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		33,093	18,109
Otras		14,719	55,757
		<u>671,345</u>	<u>1,011,354</u>

(1) Un resumen de proveedores locales al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

<u>Proveedor</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Agrícola Talismán S.A.		154,323	395,116
Cabrera Coronel Edwin		86,845	-
Silki S.A.		53,298	-
Motrac S.A.		37,800	-
Siguenza Yapa Flavio		27,764	27,944
Quintanilla Isabel Amada		20,226	24,075
Agripac S.A.		17,820	21,699
León Barros Gloria		12,620	35,089
Robalino Parrales Yoberth		-	36,223
Torres Dupla Antonio		-	25,829
Naula Herrera Genaro		-	24,607
Dolores María Plaza		-	24,601
Alban Herrera Daniel		-	24,393
Otros		167,837	293,109
		<u>578,533</u>	<u>932,685</u>

(2) Corresponden anticipos recibido de cliente por la venta de caña.

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos con compañías y partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>			
Central de Alimentos S.A.		118,041	53,575
Trentcorp S.A.		48,225	46,693
Bocksee S.A.		1,161	-
		<u>167,427</u>	<u>100,268</u>

10. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

Cuentas por pagar, corriente	2013	2012
Accionista	1,979	1,979

Durante los años 2013 y 2012, las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como siguen:

2013

	Central de Alimentos S.A.	Trenicorp S.A.	Bocksee S.A.
Préstamos entregados	95,680	12,530	34,660
Cobros	(31,214)	(10,998)	(33,499)

2012

	Central de Alimentos S.A.	Trenicorp S.A.
Préstamos entregados	155,120	65,870
Cobros	(67,500)	(15,350)

11. **IMPUESTOS:**

Activo y pasivo por impuestos, corriente

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	2013	2012
Activo		
Crédito tributario impuesto a la renta	276,317	253,344
Pasivo		
Impuesto a la renta	115,848	111,445
Retenciones de IVA y renta	31,840	31,368
Impuesto al valor agregado IVA	1,824	-
	149,512	142,813

11. IMPUESTOS: (Continuación)**Movimiento**

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activo</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del	253,344	138,313
Retenciones en la fuente del año	197,510	187,372
Compensación del año	(111,445)	(75,472)
Ajustes	(250)	3,131
Devolución retenciones en la fuente (1)	(62,842)	-
	<u>276,317</u>	<u>253,344</u>
<u>Pasivo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del	111,445	75,472
Provisión del año	115,848	111,445
Compensación con impuestos retenidos	(111,445)	(75,472)
	<u>115,848</u>	<u>111,445</u>

- (1) Con fecha 31 de enero del 2013, según Resolución No. 109012013RREC004152 el Servicio de Rentas Internas resolvió aceptar la solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2011, por US\$62,842; más los intereses generados a esa fecha.

Impuesto a la renta reconocido en resultados

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	115,848	111,445
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	<u>115,848</u>	<u>111,445</u>

Conciliación tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

11. IMPUESTOS: (Continuación)**Conciliación tributaria (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta y participación a trabajadores	333,909	350,188
15% participación a trabajadores	50,086	52,528
	<hr/>	<hr/>
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	283,823	297,660
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	160,278	186,885
	<hr/>	<hr/>
Base imponible	444,101	484,545
Impuesto causado (Tasa del 22% y 23%)	97,702	111,445
	<hr/>	<hr/>
Impuesto mínimo definitivo	115,848	85,049
	<hr/>	<hr/>

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre 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 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. Al 31 de diciembre del 2013 y 2102, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos (cuando aplique), la Compañía utiliza una tasa de impuesto a la renta del 23%.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

- ✓ Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2010 al 2013, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades declaradas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalentemente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo, como es el caso de la Compañía para 2013.

El anticipo de impuesto a la renta para el año 2014 de la Compañía, de acuerdo con la fórmula antes indicada se ha estimado en US\$122,776.

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los beneficios definidos para empleados fueron como sigue:

<u>Corriente</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación a trabajadores	(1)	50,086	52,528
Beneficios sociales		22,775	16,967
		72,861	69,495

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

(1) Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	52,528	35,285
Provisión del año	50,086	52,528
Pagos	(52,528)	(35,285)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>50,086</u>	<u>52,528</u>

No corriente

Jubilación patronal
Desahucio

La Gerencia no ha considerado efectuar provisión por jubilación patronal y desahucio ya que mantiene pocos empleados de menos de 10 años de antigüedad.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

13.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

13.1 Riesgo de crédito (Continuación)

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

Instrumentos financieros	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	129,201	118,668
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento – Depósitos a plazo fijo	-	200,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	566,822	864,212
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	167,427	100,268
	<u>863,450</u>	<u>1,283,148</u>

13.2 Riesgo de liquidez

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente	1,246,686	1,538,192
Pasivo corriente	963,958	1,242,071
Índice de liquidez	<u>1.29</u>	<u>1.24</u>

13.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

14. PATRIMONIO:

Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía estaba conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Resultados acumulados

✓ Efectos de aplicación NIIF

Los estados financieros de ALEXACORP S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 fueron los primeros balances preparados conforme a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

En relación al período de transición, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, y los estados financieros de apertura al 1 de enero del 2011 fueron preparados (convertidos) por la Administración de la Compañía para su utilización exclusiva en sujeción al proceso de conversión de acuerdo a NIIF 1: Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; los efectos de la adopción por primera vez se registraron contra el patrimonio, como se resume a continuación:

Ajustes por la conversión a NIIF a resultados

Baja de vehículos, maquinaria y equipo	(11,132)
Reversión de cuentas por pagar, provisión en exceso de aportes al IESS	27,541
	<hr/>
	16,409
	<hr/>

✓ Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales..

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Para el año 2013 y 2012 los ingresos de actividades ordinarias fueron como sigue:

<u>Ventas de bienes y servicios</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caña de Azúcar	19,224,863	18,526,772
Arroz	421,227	208,385
Arriendo de bodega	9,800	-
Servicios agrícolas	9,359	-
Transporte	998	-
	<u>19,666,247</u>	<u>18,735,157</u>

Las ventas del año 2013 y 2012, y los saldos de cuentas por cobrar a clientes, al cierre de cada año por éste concepto se detallan a continuación:

	<u>Ventas</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Clientes: (Ver Nota 5)</u>				
Ingenio San Carlos S.A.	14,811,014	15,019,220	480,284	821,605
Azucarera Valdez S.A.	4,421,403	3,523,855	11,255	-
Agripac S.A.	318,344	-	-	-
Ecuaquímica S.A.	70,504	-	-	-
Indurey Cia Ltda	23,268	-	-	-
Otros	21,714	192,082	5,182	26,516
	<u>19,666,247</u>	<u>18,735,157</u>	<u>496,721</u>	<u>848,121</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Para el 2013 y 2012 un resumen de los costos y gastos de administración y ventas clasificados por su naturaleza fue como sigue:

<u>Costo de ventas</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compra de caña	(1)	16,038,149	15,449,533
Salarios		1,584,540	1,565,953
Beneficios sociales		418,930	383,311
Aportes al IESS		202,928	228,814
Transporte		289,044	288,475
Mantenimiento y reparaciones		159,554	-
Arrendamientos		75,367	-
Honorarios		-	19,503
Otros		103,172	72,915
		<u>18,871,684</u>	<u>18,008,504</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)

(1) Para el año 2013 un detalle de proveedores de caña de azúcar fue como sigue:

<u>Proveedores</u>	<u>2013</u>
Agrícolas Los Viñeros S.A.	1,318,208
Agrofusión S.A.	1,017,560
Asan Cedeño Bianca	847,706
Agrícola Talisman S.A.	518,896
Dennel S.A.	652,350
Agrícola Ganadera Valle Bucay S.A.	499,475
Wright Holm Alberto	468,402
Agrícola Natividad S.A.	428,452
Carimar S.A.	387,553
Silqui S.A.	367,505
Vinces Alcivar Modesta	353,874
Cabrera Coronel Edwin	348,611
Bitar Moran Rosa Ilena	325,142
Agrícola Santa Maria S.A.	309,447
Konig S.A.	273,331
Lifewealth S.A.	211,220
Agrícola Lolandia Cia. Ltda.	207,006
Otros	7,503,411
	<u>16,038,149</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Sueldos	138,131	61,309
Honorarios y dietas	70,628	39,751
Beneficios sociales	38,477	7,803
Gastos de gestión	35,960	32,884
Mantenimiento y reparaciones	35,074	52,467
Suministros y materiales	13,390	29,537
Aportes al IESS	13,297	10,285
Combustibles y lubricantes	12,117	8,163
Otros	99,136	152,235
	<u>456,210</u>	<u>394,434</u>

17. CONTRATOS:

Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía ha firmado con sus dos principales clientes, con quienes mantiene contratos de compra de caña de azúcar en pie que se resumen a continuación:

Contrato de compra de caña de azúcar en pie:

2013:

- ✓ Con fecha 13 de junio del 2013, se firmó el contrato entre ALEXACORP S.A. y Compañía Azucarera Valdez S.A., con el objetivo de compra - venta de caña. Este contrato es válido exclusivamente para este período de zafra 129 año 2013, mediante el cual la Compañía se compromete a entregar al comprador, la cantidad aproximada de 210.000 toneladas de caña de azúcar, acostadas en el cantero debidamente cortadas, sin importar la procedencia o zona de cultivo. En los primeros quince días de cada zafra, el comprador hará conocer el precio básico que pagará por cada tonelada métrica de caña acostada del vendedor incluye apañe, manguero y quema.
- ✓ Con fecha 26 de diciembre del 2012, se firmó el contrato entre ALEXACORP S.A. y el Ingenio Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., con el objetivo de compra - venta de caña. Este contrato es válido exclusivamente para la zafra del año 2013, la Compañía se compromete a entregar al comprador, la cantidad de entre 400.000 y 440.000 toneladas métricas aproximadamente de caña de azúcar como mínimo, transportadas acostadas en el batey de Ingenio, debidamente cortadas, sin importar la procedencia o zona de cultivo. En los primeros quince días de cada zafra, el comprador hará conocer el precio básico que pagará por cada tonelada métrica de caña acostada del vendedor.

2012:

- ✓ Con fecha 21 de junio del 2012, se firmó el contrato entre ALEXACORP S.A. y Compañía Azucarera Valdez S.A., con el objetivo de compra - venta de caña. Este contrato es válido exclusivamente para este período de zafra año 2012, mediante el cual la Compañía se compromete a entregar al comprador, la cantidad aproximada de 136,000 toneladas de caña de azúcar, acostadas en el cantero debidamente cortadas, sin importar la procedencia o zona de cultivo. En los primeros quince días de cada zafra, el comprador hará conocer el precio básico que pagará por cada tonelada métrica de caña acostada del vendedor incluye apañe, manguero y quema.
- ✓ Con fecha 20 de diciembre del 2011, se firmó el contrato entre ALEXACORP S.A. y el Ingenio Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., con el objetivo de compra y venta de caña. Este contrato es válido exclusivamente para la zafra del año 2012, la Compañía se compromete a entregar al comprador, la cantidad de 331.000 toneladas métricas aproximadamente de caña de azúcar como mínimo, transportadas acostadas en el batey del Ingenio, debidamente cortadas, sin importar la procedencia o zona de cultivo. En los primeros quince días de cada zafra, el comprador hará conocer el precio básico que pagará por cada tonelada métrica de caña acostada del vendedor.

18. **HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (13 de abril del 2014) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

19. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.