

**SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de *resultados integral*, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin 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 administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

# Hansen-Holm

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

## Opinión

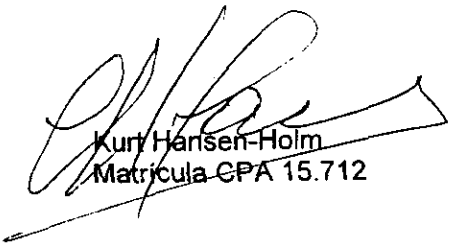
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

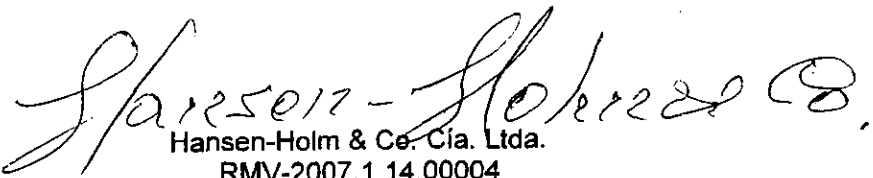
## Asunto de Énfasis

Los estados financieros adjuntos han considerado la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, situación que genera un valor neto pasivo por impuesto diferido. A la fecha de este dictamen, la Reglamentación Tributaria no ha establecido el tratamiento de esta partida.

Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. y de aplicación de los principios de plena competencia sobre precios de transferencia al 31 de diciembre del 2012 se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Febrero 22, 2013

  
Kurt Hansen-Holm  
Matricula CPA 15.712

  
Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
RMV-2007.1.14.00004

SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011  
(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	14.687	19.235
Cuentas por cobrar, neto	6	8.106	3.599
Compañías relacionadas	7	2.034	1.926
Inventarios	8	63.989	50.087
Activos biológicos	9	11.213	7.196
Gastos pagados por anticipado		48	176
Total activo corriente		100.077	82.219
Compañías relacionadas	7	0	297
Inversiones		13	14
Propiedades, planta, maquinarias y equipos, neto	10	113.483	110.951
Activos biológicos, neto	11	8.913	7.112
Total activo no corriente		122.409	118.374
Total activos		222.486	200.593
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	12	3.425	4.069
Préstamos bancarios	13	5.846	5.107
Cuentas y documentos por pagar	14	11.081	6.662
Compañías relacionadas	7	2.494	703
Gastos acumulados	15	10.827	10.859
Total pasivo corriente		33.673	27.400
Obligaciones a largo plazo	12	5.879	6.970
Jubilación patronal, desahucio y otros	18	26.899	25.353
Impuesto diferido	17	7.280	7.083
Total pasivo no corriente		40.058	39.406
Total pasivos		73.731	66.806
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	19	105.000	90.000
Reserva legal	19	8.424	6.128
Reserva facultativa	19	7.353	3.029
Ajustes acumulados por transición a las NIIF	19	7.307	17.307
Utilidades acumuladas		20.671	17.323
Total patrimonio de los accionistas		148.755	133.787
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		222.486	200.593

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Xavier E. Marcos  
Gerente General

Marcos Arichábal Zúñiga  
Contador General

SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

	Notas	2012	2011
Ingresos ventas azúcar y otros		138.846	138.924
Costos de ventas azúcar y otros		<u>(100.242)</u>	<u>(101.799)</u>
Utilidad bruta		38.604	37.125
Gastos de administración		(16.788)	(15.997)
Otros ingresos	22	15.656	14.862
Otros gastos	22	(10.222)	(9.875)
Ganancia en el valor razonable del activo biológico	21	<u>6.975</u>	<u>4.478</u>
UTILIDAD OPERATIVA		34.225	30.593
Gasto financiero		<u>(1.072)</u>	<u>(1.255)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		33.153	29.338
Participación a trabajadores		(4.583)	(4.210)
Impuesto a la renta	16 y 17	<u>(5.602)</u>	<u>(5.880)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>22.968</u>	<u>19.248</u>
Utilidad por acción básica	20	0.22	0.21

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Xavier E. Marcos  
Gerente General



Marcos Arichábala Zúñiga  
Contador General

SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Ajustes acumulados por transición a las NIIF</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos diciembre 31, 2010	85.000	4.203	0	17.307	15.029	121.539
Pago de dividendos						
Transferencia a reserva facultativa					(7.500)	(7.500)
Reinversión			3.029		(3.029)	0
Aumento de capital, ver Nota 19					500	500
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	5.000				(5.000)	0
Utilidad del ejercicio					19.248	19.248
Transferencia a reserva legal		1.925			(1.925)	0
Saldos diciembre 31, 2011	90.000	6.128	3.029	17.307	17.323	133.787
Pago de dividendos					(8.500)	(8.500)
Aumento de capital, ver Nota 19						
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	15.000			(10.000)	(5.000)	0
Reinversión			500			500
Transferencia a reserva facultativa			3.824		(3.824)	0
Utilidad del ejercicio					22.968	22.968
Transferencia a reserva legal		2.296			(2.296)	0
Saldos diciembre 31, 2012	105.000	8.424	7.353	7.307	20.671	148.755

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Xavier E. Marcos  
Gerente General

Marcos Arizábala Zúñiga  
Contador General

SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

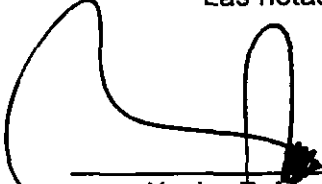
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

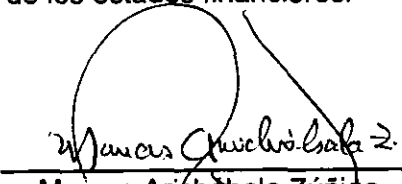
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	22.968	19.248
Cambio en valor razonable de activo no realizado, neto	(3.870)	(2.103)
Depreciación	8.289	6.026
Provisión de Jubilación patronal, desahucio y contractuales	3.020	4.771
Participación a trabajadores e Impuesto a la renta	10.185	9.464
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(4.615)	564
Inventarios	(14.049)	(3.968)
Gastos pagados por anticipado y otros	425	2.180
Proveedores y otros	(4.784)	(9.870)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>17.569</u>	<u>26.312</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos, neto	<u>(12.622)</u>	<u>(16.855)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(12.622)</u>	<u>(16.855)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos bancarios y otros pasivos, neto	(995)	(4.354)
Dividendos pagados	<u>(8.500)</u>	<u>(7.500)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(9.495)</u>	<u>(11.854)</u>
(Disminución) neto en efectivo	(4.548)	(2.397)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	19.235	21.632
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>14.687</u>	<u>19.235</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Xavier E. Marcos  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Marcos Arichabala Zúñiga  
Contador General

SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresadas en miles de dólares de E.U.A.)

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

Antecedentes

Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. fue constituida en 1897 y se encuentra ubicada en la provincia del Guayas, República del Ecuador y posee actualmente 20.200 hectáreas aproximadamente que se distribuyen en tres cantones de la mencionada provincia: Marcelino Maridueña, Naranjito y El Triunfo.

Su actividad principal es la producción y comercialización de azúcar blanca y cruda, y en menor medida para la satisfacción de necesidades del mercado nacional se producen: melaza, azúcar impalpable, panela, miel de caña, etc.

A partir del año 2004, se inició también la generación de excedentes de energía eléctrica en base a biomasa (bagazo de caña) que son vendidos al Mercado Eléctrico Mayorista del Ecuador.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

Estos estados financieros han sido aprobados por el Directorio celebrado el 20 de Febrero del 2013, para ser presentados conforme lo estipula la normativa societaria, en la Junta General de Accionistas que se celebrará el 22 de marzo del 2013.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

Para evaluar el valor recuperable de activos biológicos la Compañía toma en consideración los criterios establecidos en la NIC 41, los cuales señalan que este activo debe ser medido al valor razonable al momento de la cosecha.



a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

b) Inventarios

Para valorar los inventarios la Compañía toma en consideración lo establecido en la NIC 2 donde se indica que los inventarios se reducen al valor neto realizable (VNR) cuando éste es menor que el costo. El VNR se estima como el precio de venta menos los costos estimados de terminación y realización de la venta.

Los inventarios de productos terminados se presentan a su valor razonable. El costo de los productos terminados comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales que se incurren en el proceso de industrialización de los activos biológicos. Los materiales y repuestos a su valor razonable, los cuales no exceden su valor de mercado.

c) Propiedades, Planta, Maquinarias y Equipos

Las propiedades, planta, maquinarias y equipos son activos tangibles mantenidos por más de un período contable que se utilizan en la producción o suministro de bienes y servicios, o para la administración, tal como lo establece la NIC 16.

Las propiedades, planta, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	25 años
Instalaciones cogeneración	15 años
Maquinarias cogeneración	15-30 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipos	10-30 años
Equipos de transporte	5-30 años
Equipos de computación	3 años

d) Activos Biológicos

La NIC 41 establece el tratamiento contable de los activos biológicos a lo largo del período de crecimiento, degradación, producción y procreación, así como la medición inicial de los productos agrícolas en el punto de su cosecha o recolección.

Los activos biológicos: i) la caña en pie próxima zafra es medida a su valor razonable al momento de la cosecha. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en los resultados en el período que se producen; y, ii) las plantaciones son medidas a su valor neto de realización, menos la depreciación acumulada, que es realizada bajo el método decreciente a 5 años.

### 3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgos de precio compra de caña: la Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de la compra de la toneladas métricas de caña de azúcar, que es fijada por el Gobierno mediante Acuerdo del Ministerio de Agricultura y Ganadería. Estos incrementos son fijados con relación a la variación del precio del saco de azúcar, por lo tanto son razonables y obviamente trasladados al costo del producto. La Compañía posee el 70% de tierras propias de donde proviene su materia prima y el 30% es aportado por cañicultores independientes y finqueros. De éstos el proveedor más importante es una sociedad agrícola relacionada al grupo empresarial; por lo tanto estos elementos, atenúan dicho riesgo.

Riesgo de tasa de interés: surge de las obligaciones financieras. Las operaciones de largo plazo locales devengan tasas de interés variables y las del exterior, tasa de interés fija. Las del país vinculadas a la TPR o TAR del Banco Central del Ecuador; sin embargo, para mitigarlo tenemos tope piso y techo: 7,5% y 8,5% de interés anual. Los créditos locales de corto plazo, 180 días, se encuentran al 7,25% anual. Nuestra empresa está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a nuestra fortaleza financiera y puntual cumplimiento de obligaciones.

La Compañía analiza y evalúa continuamente estas tasas y su impacto en el flujo de efectivo, en las variables macroeconómicas del país y del mundo.

Riesgo ambiental: Una vez que la Compañía obtuvo la Licencia Ambiental, se obliga a cumplir programas, tomar medidas y cumplir actividades que constan en el Plan de Manejo Ambiental, además y de conformidad con lo establecido en las disposiciones legales, se ha presentado al Ministerio del Ambiente una garantía de fiel cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental por un valor de US\$79 (2011: US\$152) emitida por Seguros Confianza.

Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores, comunidad, instalaciones y propiedades particulares, son los relacionados con el manejo de productos y sustancias químicas que podrían ocasionar incendios o contaminación a cuerpos hídricos y suelo, e incendios forestales por quemas no controladas. Entre las medidas de atenuación para los principales riesgos antes citados tenemos: 1) comunicación por escrito a las personas que tienen la responsabilidad de atender cada situación; 2) comunicación de medidas de atenuación al personal vinculado a los riesgos; y, 3) se ha contratado un Director Ambiental.

### 4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

#### Activos biológicos

Para evaluar el valor recuperable de activos biológicos la Compañía toma en consideración los criterios establecidos en la NIC 41, los cuales señalan que este activo debe ser medido al valor razonable al momento de la cosecha.

Para determinar el valor razonable de la caña en pie próxima zafra al momento de la cosecha se determina en base al precio promedio de compra vigente al momento de la cosecha.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos locales y caja	2.682	1.648
Bancos extranjeros	174	264
Inversiones en bancos locales	11.831	17.323
	<u>14.687</u>	<u>19.235</u>

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar, está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	3.963	1.662
Anticipo proveedores	3.453	1.319
Otros	866	794
Provisión cuentas incobrables	(176)	(176)
	<u>8.106</u>	<u>3.599</u>

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Cuentas</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Cuentas</u>
	<u>por</u>	<u>por</u>	<u>por</u>	<u>por</u>
	<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>	<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>
<u>Corto plazo</u>				
Soderal S.A.	1.307	2	1.447	0
Agritalisa S.A.	712	1.619	474	39
Papelera Nacional S.A.	3	181	3	0
Doconsa S.A.	1	635	0	664
Otros	11	57	2	0
	<u>2.034</u>	<u>2.494</u>	<u>1.926</u>	<u>703</u>
<u>Largo plazo</u>				
Soderal S.A.	0	0	297	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>297</u>	<u>0</u>

Las principales transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compra de caña de azúcar	6.211	4.695
Venta de servicios agrícolas	2.135	2.616
Venta de melaza	1.864	2.062
Compra de fundas de papel	880	719
Almacenamiento	612	417
Venta de insumos agrícolas	720	594
Ingreso por intereses	50	90

## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de inventarios está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Azúcar	54.774	42.431
Materiales y repuestos	7.416	5.935
Melaza	642	399
Otros	1.157	1.322
	<u>63.989</u>	<u>50.087</u>

## 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, activos biológicos incluye la caña en pie próxima zafra, representa costos y gastos incurridos en el cultivo de caña de azúcar, la cual está prevista su cosecha en el año 2013 y 2012, respectivamente.

## 10. PROPIEDADES, PLANTA, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de las propiedades, planta, maquinarias y equipos es el siguiente:

### 2012

#### Costo

	Terrenos	Obras en procesos y otros	Edificaciones y estructuras	Maquinarias y equipos	Herramientas	Muebles y enseres	Totales
Saldo inicial	20.516	5.034	19.905	77.533	984	4.382	128.354
Adquisiciones	0	1.314	2.849	3.991	62	5.557	13.773
Ventas/bajas	0	(5.013)	(149)	(181)	(85)	(71)	(5.500)
Total de costo	20.516	1.335	22.605	81.343	961	9.868	136.627

#### Depreciación

	Terrenos	Obras en procesos y otros	Edificaciones y estructuras	Maquinarias y equipos	Herramientas	Muebles y enseres	Totales
Saldo inicial	0	21	6.285	8.149	597	2.351	17.403
Adquisiciones	0	0	1.189	3.855	63	814	5.921
Ventas/bajas	0	0	0	(35)	(76)	(69)	(181)
Total de Depreciación	0	21	7.474	11.969	584	3.096	23.144
Saldo neto	20.516	1.314	15.131	69.374	377	6.772	113.483

El edificio de la oficina principal y varias haciendas se encuentran garantizando obligaciones con bancos locales, Ver Nota 12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

2011

Costo

	Terrenos	Obras en procesos y otros	Edificaciones y estructuras	Maquinarias y equipos	Herramientas	Muebles y enseres	Totales
Saldo inicial	19.844	3.115	17.573	69.943	908	3.332	114.715
Adquisiciones	672	6.324	2.338	7.888	98	1.135	18.455
Ventas/bajas	0	(4.405)	(6)	(298)	(22)	(85)	(4.816)
Total de costo	20.516	5.034	19.905	77.533	984	4.382	128.354

Depreciación

	Terrenos	Obras en procesos y otros	Edificaciones y estructuras	Maquinarias y equipos	Herramientas	Muebles y enseres	Totales
Saldo inicial	0	155	5.246	5.117	550	1.958	13.026
Adquisiciones	0	6	1.045	3.218	62	460	4.791
Ventas/bajas	0	(140)	(6)	(186)	(15)	(67)	(414)
Total de Depreciación	0	21	6.285	8.149	597	2.351	17.403
Saldo neto	20.516	5.013	13.620	69.384	387	2.031	110.951

El edificio de la oficina principal y varias haciendas se encuentran garantizando obligaciones con bancos locales, Ver Nota 12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, activos biológicos incluye las plantaciones de caña, cuyo movimiento es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	7.112	5.545
Activaciones	3.698	2.721
Bajas, netas	(473)	(146)
Valor de reposición	766	853
Plantaciones en proceso	178	0
Depreciación del año	(2.368)	(1.861)
Saldo al final del año	<u>8.913</u>	<u>7.112</u>

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones a largo plazo registradas por la Compañía se forman de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>
Préstamos con bancos locales y del exterior con vencimiento hasta junio del 2017 a un interés promedio anual del 7,50% (1)	<u>3.425</u>	<u>5.879</u>
	<u>3.425</u>	<u>5.879</u>
		<u>9.304</u>

(1) Préstamos garantizados con hipotecas de haciendas por US\$17.715.

	<u>Porción</u> <u>Corriente</u>	<u>2011</u> <u>Porción</u> <u>largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
Préstamos con bancos locales y del exterior con vencimiento hasta junio del 2017 a un interés promedio anual del 7,50% (1)	4.069	6.970	11.039
	<u>4.069</u>	<u>6.970</u>	<u>11.039</u>

(1) Préstamos garantizados con hipotecas de haciendas por US\$23.403.

### 13. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los préstamos bancarios incluyen principalmente obligaciones con bancos locales por US\$4.800 (2011: US\$4.807) y del exterior por US\$1.033 (2011: US\$300), y proveedores locales por US\$13, con tasas de interés que fluctúan entre el 7% y 7.6% (2010: 7% y 7,20%) y con vencimientos hasta mayo del 2013 (mayo del 2012).

### 14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas y documentos por pagar se forman de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales y exterior	3.815	3.049
Cañicultores	2.117	242
Anticipo de clientes	216	46
Otros	4.933	3.325
	<u>11.081</u>	<u>6.662</u>

### 15. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>Impuesto</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>trabajadores</u>	<u>Décimo</u> <u>tercer</u> <u>sueldo</u>	<u>2012</u> <u>Décimo</u> <u>cuarto</u> <u>sueldo</u>	<u>Fondo</u> <u>de</u> <u>reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	3.948	4.295	170	378	505	496	1.067	10.859
Ajuste por reinversión	(500)	0	0	0	0	0	0	(500)
Pagos	(3.268)	(4.197)	(4.848)	(1.977)	(15.011)	(2.017)	(4.962)	(36.280)
Provisión	5.405	4.583	4.847	1.871	15.074	2.158	4.995	38.933
Retenciones	(2.185)	0	0	0	0	0	0	(2.185)
Saldo final	<u>3.400</u>	<u>4.681</u>	<u>169</u>	<u>272</u>	<u>568</u>	<u>637</u>	<u>1.100</u>	<u>10.827</u>

e) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en cuentas por cobrar y préstamos. Las cuentas por cobrar y préstamos son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo y se incluyen en el activo corriente.

f) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción.

g) Jubilación Patronal, Desahucio y Contractuales

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores.

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

h) Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

i) Impuesto a la Renta y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%. En virtud del Código Orgánico de la Producción, la tarifa anualmente será de un punto menos: 2011: 24%; 2012: 23% y, 2013: 22%.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo basado en el estado de situación financiero, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

j) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso de actividades ordinarias se reconoce cuando es probable que los beneficios económicos de la transacción fluyan a la entidad y estos beneficios se puedan medir con fiabilidad.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes que se reconocen cuando:

- Los riesgos significativos y ventajas de la propiedad se han transferido al comprador; y,
- La entidad ni continúa implicada en la gestión de los bienes, ni mantiene control efectivo sobre los mismos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

			2011					
	<u>Impuesto</u>	<u>Participación</u>	<u>Décimo</u>	<u>Décimo</u>	<u>Fondo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Renta</u>	<u>trabajadores</u>	<u>tercer</u>	<u>cuarto</u>	<u>de</u>			
			<u>suelo</u>	<u>suelo</u>	<u>reserva</u>			
Saldo inicial	3.798	3.953	203	315	418	525	887	10.099
Ajuste por reinversión	(500)	0	0	0	0	0	0	(500)
Pagos	(2.022)	(3.868)	(2.229)	(294)	(2.456)	(1.505)	(1.907)	(14.281)
Provisión	4.629	4.210	2.196	357	2.543	1.476	2.087	17.498
Retenciones	(1.957)	0	0	0	0	0	0	(1.957)
Saldo final	3.948	4.295	170	378	505	496	1.067	10.859

#### 16. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% (2011: 24%), disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se reinvierten. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	28.570	25.128
Gastos no deducibles	1.948	1.780
Ingresos exentos y otros beneficios tributarios	(3.653)	(2.890)
Ajustes efectos de conversión NIIF	(3.366)	(2.124)
Utilidad gravable	23.499	21.894
Impuesto a renta corriente	5.405	5.255
Impuesto a la renta diferido	197	625

#### 17. IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiero, el impuesto diferido es:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	7.083	6.458
Ajuste año 2012 y 2011	197	625
Saldo final	7.280	7.083

#### 18. JUBILACIÓN PATRONAL, DESAHUCIO Y OTROS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa ó empleador.



De acuerdo al art. 51 y 62 del Contrato Colectivo Vigente se establecen bonificación por retiro voluntario y subsidio por jubilación en base a los años de servicios del trabajador en la empresa.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	14.902	2.931	4.281	22.114
Provisión del año	2.293	567	1.911	4.771
Pagos efectuados	(993)	(118)	(421)	(1.532)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	16.202	3.380	5.771	25.353
Provisión del año	1.729	267	1.024	3.020
Pagos efectuados	(745)	(246)	(483)	(1.474)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	17.186	3.401	6.311	26.899

## 19. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 105.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

### Aumento de capital

Con fecha 9 de noviembre del 2012, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social en US\$15.000 mediante capitalización de utilidades acumuladas por US\$5.000 y ajustes acumulados por transición a las NIIF por US\$10.000.

Con fecha 27 de abril del 2011, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento del capital social en US\$5.000 mediante capitalización de la utilidad del ejercicio 2010.

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

### Reserva facultativa

Con fecha 31 de Marzo del 2012, en la Junta General Ordinaria de Accionistas se aprobó que el saldo de la utilidad del ejercicio 2011, más los US\$500 generados como beneficio por la disminución de la tasa de impuesto a la renta, por la reinversión, que dan un total de US\$ 4.323, se transfieran a la Reserva Facultativa.

Con fecha 31 de Marzo del 2011, en la Junta General Ordinaria de Accionistas se aprobó la transferencia de US\$3.029 del saldo de utilidades acumuladas para la creación de la reserva facultativa.

Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2009</u>	<u>1/1/2009</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	91.675	86.343
<u>Ajuste del Período de Transición "NEC" a "NIIF":</u>		
Propiedad Planta y Equipo	29.482	29.482
Activo Diferido	(533)	(533)
Cuentas por Pagar SRI	(1.714)	(1.714)
Desahucio y Beneficios Contractuales	(6.585)	(6.585)
Impuestos Diferidos	(5.163)	(5.163)
Ajustes iniciales en NIIF	<u>15.487</u>	<u>15.487</u>
Variación en la utilidad del ejercicio 2009 por conversión a NIIF	1.820	0
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>108.982</u>	<u>101.830</u>

20. UTILIDAD POR ACCION BÁSICA

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad atribuible	22.968	19.248
Número de acciones en circulación	105.000.000	90.000.000
Utilidad básica y diluida por acción	0.22	0.21

21. GANANCIA EN EL VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los ingresos por valor razonable incluyen lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor razonable de la caña propia en el punto de cosecha	33.628	28.804
Costos de mantenimiento actividad agrícola propia	<u>(26.653)</u>	<u>(24.326)</u>
Ganancia en el valor razonable del activo biológico	<u>6.975</u>	<u>4.478</u>

## 22. OTROS INGRESOS / OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, otros ingresos/otros gastos incluyen lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>OTROS INGRESOS</u>		
Energía	4.550	3.715
Comisariato	2.650	2.556
Procesamiento y envase azúcar	0	867
Servicios agrícolas	1.083	1.277
Ganadería	11	611
Varios	7.362	5.836
	<u>15.656</u>	<u>14.862</u>
 <u>OTROS GASTOS</u>		
Energía	2.276	1.662
Comisariato	2.285	2.193
Procesamiento y envase azúcar	0	475
Servicios agrícolas	1.064	1.270
Ganadería	88	253
Varios	4.509	4.022
	<u>10.222</u>	<u>9.875</u>

## 23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### Contrato de Cogeneración Eléctrica

La Compañía ha suscrito, en el 2004, con el Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC) un "Contrato de Permiso para la Construcción, Instalación y Operación" de una central de generación de 35 MW de energía eléctrica no convencional, destinado a la autogeneración y venta de excedentes al mercado eléctrico mayorista a \$0,1023 el kilovatio hora hasta la venta de 15 MW, el precio del excedente se establecía de acuerdo al vigente en el mercado ocasional. Este contrato tenía una duración de 40 años. La Compañía deberá mantener una garantía a favor de CONELEC equivalente al 2% de valor total recaudado por venta de energía en el año anterior. El 28 de diciembre del 2012, la Compañía suscribió con el CONELEC un nuevo contrato de Concesión de Energía, renovando el plazo a 40 años adicionales, contados a partir del año 2013 y la protección de un nuevo precio preferencial de US\$0.096 por 15 años.

El proyecto de cogeneración eléctrica a partir del bagazo de la caña ha sido hasta el 31 de diciembre del 2006 registrado por NN.UU. bajo el Código 210 -UNFCC (Code 210). A la fecha de este informe se cuenta con 104.530, CERs correspondientes a los ejercicios del 2007 al 2011.

### Contrato Colectivo

El 16 de octubre del 2010, se firmó el Vigésimo Tercer Contrato Colectivo celebrado entre Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. y el Comité de Empresa de los Trabajadores del Ingenio San Carlos, con vigencia de 24 meses contados a partir de la fecha de la firma. Setenta días antes de su vencimiento, el Comité presentará a la Empresa – por intermedio del Inspector de Trabajo, conforme al artículo 223 del Código de Trabajo – el proyecto del Vigésimo Cuarto Contrato Colectivo que servirá de base para sus negociaciones. Una vez concluido el plazo de vigencia del XXIII

Contrato Colectivo, el XXIV Contrato Colectivo está siendo negociado por los representantes de la Compañía y de los trabajadores.

#### Acta Salarial

El 12 de septiembre del 2012, se firmó la Décima Quinta Acta Salarial entre la Compañía y el Sindicato General de Zafreiros del Ingenio San Carlos. La presente acta tendrá una vigencia de 24 meses contados a partir del 2 de agosto del 2012.

El 19 de abril del 2011, se firmó el Acta Salarial entre la Compañía y el Sindicato de Operadores y Mecánicos de Equipos Pesados (SOMEPE) del Ingenio San Carlos. La presente acta tendrá una vigencia de 2 años contados a partir del 1 de noviembre del 2010, treinta días antes de su vencimiento. El Sindicato de SOMEPE, presentará a consideración de la empresa sus aspiraciones para el siguiente Acta que deba celebrarse.

#### Contingencias Laborales

Al 31 de diciembre del 2012, las contingencias laborales están representadas de la siguiente manera:

65 demandas laborales, cuyos reclamos van desde el incumplimiento al Mandato Constitucional No. 8, despidos, pago de beneficios sociales, reliquidaciones de pensiones jubilares y otros, en diversos Juzgados de Trabajo del Guayas, Naranjito, Cortes Provincial y Nacional de Justicia. De este grupo de demandas hemos obtenido 42 sentencias a favor de la empresa, 6 desfavorables, las mismas que han sido casadas ante la Corte Nacional de Justicia, Sala Laboral y las 17 restantes se encuentran en audiencias preliminares y definitivas. La cuantía de este grupo asciende a US\$1.650.

La Administración no ha establecido ninguna provisión en los estados financieros adjuntos con relación a estos juicios, porque consideran junto con sus asesores legales que existen probabilidades medias de tener éxito.

#### Administración Tributaria (SRI)

La Administración Tributaria (SRI) ha realizado la revisión de los años 2005, 2006 y 2007. Al respecto emitió las actas correspondientes:

- a) Con fecha 3 de diciembre del 2009, se presentó la demanda ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por Impugnación a la Resolución Administrativa de Impuesto a la Renta No. 109012009RREC018533 por el ejercicio económico 2005 por un monto de US\$1.004. A la fecha se está a la espera de que se emita la correspondiente sentencia.

La Administración ha realizado una provisión equivalente al 50% de la glosa impuesta por la Administración Tributaria.

- b) Con fecha 28 de Octubre del 2011, se presentó el juicio de impugnación No. 0151-2011-S4 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, contra la resolución administrativa No. 109012011RREC026052 por pago en exceso de Impuesto a la Renta al ejercicio económico 2007. A la fecha se está a la espera de que se emita la correspondiente sentencia.

- c) Con fecha 27 de Noviembre del 2012, se presentó juicio de impugnación NO.00125-2012-S2 contra la Resolución Administrativa No. 109012012RREC025084, referente al Acta de Determinación de Impuesto a la Renta correspondiente a la glosa de Jubilación Patronal del ejercicio económico 2007 por un monto de US\$ 455. Con fecha 7 de enero del 2013, se consignó ante la Sala del Tribunal el valor equivalente al 10% de la cuantía de la demanda. Al a fecha de este informe se está a la espera de la citación de la demanda al SRI.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 22, 2013) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.