

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

En conjunto con el dictamen 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.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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.
4. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



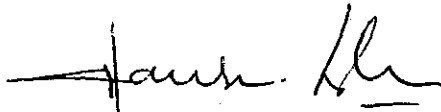
## Opinión

6. 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 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

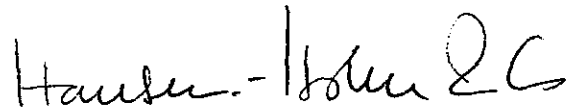
## Asunto de énfasis

7. Los estados financieros adjuntos han considerado la NIC 12 relacionada con Impuesto a las Ganancias. Esta situación 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.
8. A la fecha de este informe, la Compañía ha contratado asesores externos que se encuentran en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas del 2013, conforme lo exige la Administración Tributaria.
9. El Informe de Cumplimiento Tributario de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. al 31 de diciembre del 2013, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Febrero 14, 2014



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923



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



**SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012**

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

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	14,781	14,687
Cuentas por cobrar	6	6,745	8,106
Partes relacionadas	7	4,811	2,034
Inventarios	8	74,374	63,989
Activos biológicos	9	9,746	11,213
Gastos pagados por anticipado		106	48
Total activo corriente		110,563	100,077
Cuentas por cobrar		37	0
Inversiones permanentes	12	13	13
Propiedades, planta, maquinarias y equipos, neto	10	136,616	113,483
Activos biológicos, neto	11	10,131	8,913
Total activo no corriente		146,797	122,409
Total activos		257,360	222,486
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	13	2,814	3,425
Préstamos bancarios	14	6,036	5,846
Cuentas y documentos por pagar	15	10,674	11,081
Partes relacionadas	7	1,465	2,494
Gastos acumulados	16	8,795	10,827
Total pasivo corriente		29,784	33,673
Obligaciones a largo plazo	13	35,811	5,879
Obligaciones por beneficios a los empleados	18	29,439	26,899
Impuesto diferido	17	7,291	7,280
Total pasivo no corriente		72,541	40,058
Total pasivos		102,325	73,731
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	19	120,000	105,000
Reserva legal	19	9,952	8,424
Reserva facultativa	19	4,024	7,353
Resultados acumulados	19	21,059	27,978
Total patrimonio		155,035	148,755
Total pasivos y patrimonio		257,360	222,486

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.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012**

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

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por actividades ordinarias		140,385	138,846
Costos de ventas azúcar y otros		<u>(102,037)</u>	<u>(100,242)</u>
Utilidad bruta		38,348	38,604
Gastos de administración		(20,386)	(16,788)
Otros ingresos	22	16,315	15,656
Otros gastos	22	(11,785)	(10,222)
Ganancia en el valor razonable del activo biológico	21	<u>2,042</u>	<u>6,975</u>
Utilidad operativa		24,534	34,225
Gasto financiero		<u>(943)</u>	<u>(1,072)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		23,589	33,153
Participación a trabajadores		(3,750)	(4,583)
Impuesto a las ganancias	16 y 17	<u>(4,561)</u>	<u>(5,602)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>15,280</u>	<u>22,968</u>
Utilidad por acción básica	20	0.13	0.22

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

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

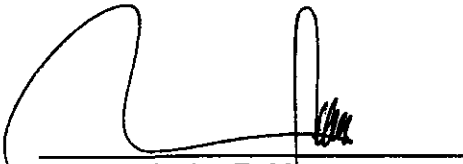
  
 \_\_\_\_\_  
 Marcos Archábalaz Zúñiga  
 Contador General

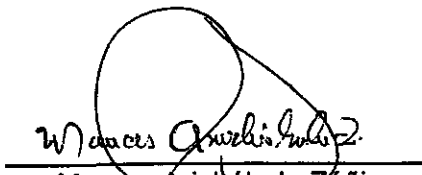
**SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Utilidad neta del ejercicio	15,280	22,968
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto de actividades de operación:		
Cambio en valor razonable de activo no realizado, neto	(1,191)	(3,870)
Depreciación	9,911	8,289
Provisión de Jubilación Patronal, desahucio y contractuales	4,439	3,020
Participación a trabajadores e Impuesto a la renta	8,311	10,185
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos:</u></b>		
Cuentas por cobrar	(1,453)	(4,615)
Inventarios	(7,727)	(14,049)
Gastos pagados por anticipado y otros	(58)	425
Proveedores y otros	(12,785)	(4,784)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>14,727</u>	<u>17,569</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de activos, neto	(34,262)	(12,622)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(34,262)</u>	<u>(12,622)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Préstamos bancarios y otros pasivos, neto	29,511	(995)
Dividendos pagados	(9,882)	(8,500)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>19,629</u>	<u>(9,495)</u>
 Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	 94	 (4,548)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	14,687	19,235
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>14,781</u>	<u>14,687</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Marcos Arichábala Zuñiga  
 Contador General

SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

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

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

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.

En el 2013 se produjo 3,545,806 sacos de azúcar convertidos a 50 Kgs (2012: 4,009,510) y se vendieron 3,692,482 sacos de azúcar de 50 Kgs (2012: 3,633,000).

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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de marzo del 2013.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

#### b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. 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.

La mayoría de las ventas se realizan al contado, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

#### c) 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.

#### d) Propiedades, planta, maquinarias y equipos

Las propiedades, planta, maquinarias y equipos son activos tangibles mantenidos por más de un periodo 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	15-30años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipos	10-30años
Equipos de transporte	5-30 años
Equipos de computación	3 años

e) 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 4 años (2012: 5 años).

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22% (2012: 23%), sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

#### g) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de 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. 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 o empleador.

#### h) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo 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.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

#### i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

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

Los ingresos por 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 Compañía 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.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

#### a) Riesgos de precios

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, Ganadería, Acuacultura y Pesca. 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.

#### b) 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 *tasas de interés del* país vinculadas a la TPR o TAR del Banco Central del Ecuador; sin embargo, para mitigarlo tenemos tope piso y techo: 6.85% y 8.50% de interés anual. Los créditos locales de corto plazo, 180 días, se encuentran al 7.25% anual. Nuestra Compañía 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.

#### c) Riesgo de liquidez

La gestión prudente del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente al efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

d) 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\$ 104 (2012: US\$79) 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.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos locales y caja	3,011	2,682
Bancos extranjeros	0	174
Inversiones en bancos locales (1)	11,770	11,831
	<u>14,781</u>	<u>14,687</u>

(1) Incluyen principalmente inversiones bancarias en certificados de depósito a plazo, con una tasa de interés entre 5% y 6.5% (2012: 4.20% y 5.6%).

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar, neto está compuesto por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	2,207	3,963
Anticipo proveedores	3,345	3,453
Otros	1,364	866
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(171)	(176)
	<u>6,745</u>	<u>8,106</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos con Partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2013</u>		<u>2012</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>Corto plazo</u>	<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>	<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>
Soderal S.A.	2,507	154	1,307	2
Agritalisa S.A.	2,290	1,024	712	1,619
Papelera Nacional S.A.	8	3	3	181
Doconsa S.A.	0	214	1	635
Otros	6	70	11	57
	<u>4,811</u>	<u>1,465</u>	<u>2,034</u>	<u>2,494</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compra de caña de azúcar	5,024	6,211
Venta de servicios agrícolas	3,866	2,135
Venta de jugo de Caña	3,457	0
Venta de melaza	1,956	1,864
Venta de insumos agrícolas	997	720
Almacenamiento	670	612
Compra de fundas de papel	34	880
Ingreso por intereses	8	50

#### 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de inventarios está compuesto por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Azúcar	59,455	54,774
Materiales y repuestos	10,724	7,416
Melaza	882	642
Otros	3,313	1,157
	<u>74,374</u>	<u>63,989</u>

#### 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2013, 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 2014.

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de las propiedades, planta, maquinarias y equipos es el siguiente:

2013

Costo

	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en procesos y otros</u>	<u>Edificaciones y estructuras</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Totales</u>
Saldo inicial	20,516	1,335	22,605	81,343	961	9,868	136,628
Adquisiciones	0	25,270	1,305	3,352	90	661	30,678
Ventas/bajas	0	(433)	(203)	(248)	(19)	(65)	(968)
Total de costo	20,516	26,172	23,707	84,447	1,032	10,464	166,338

Depreciación

	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en procesos y otros</u>	<u>Edificaciones y estructuras</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Totales</u>
Saldo inicial	0	21	7,474	11,969	584	3,096	23,144
Adquisiciones	0	0	1,392	4,277	65	1,014	6,748
Ventas/bajas	0	0	(36)	(62)	(12)	(60)	(170)
Total de Depreciación	0	21	8,830	16,184	637	4,050	29,720
Saldo neto	20,516	26,151	14,877	68,263	395	6,414	136,616

Dos haciendas se encuentran garantizando obligaciones con bancos locales e instituciones financieras, (ver Nota 13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO).

2012

Costo

	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en procesos y otros</u>	<u>Edificaciones y estructuras</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Totales</u>
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)	(5,499)
Total de costo	20,516	1,335	22,605	81,343	961	9,868	136,628

Depreciación

	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en procesos y otros</u>	<u>Edificaciones y estructuras</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Totales</u>
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	(36)	(76)	(69)	(181)
Total de Depreciación	0	21	7,474	11,968	584	3,096	23,144
Saldo neto	20,516	1,314	15,131	69,373	377	6,772	113,483

El edificio de la oficina principal y varias haciendas se encuentran garantizando obligaciones con bancos locales, (ver Nota 13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO).

**11. ACTIVOS BIOLÓGICOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, activos biológicos incluye las plantaciones de caña, cuyo movimiento es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	8,913	7,112
Activaciones	4,220	3,698
Bajas, netas	(590)	(473)
Valor de reposición	747	766
Plantaciones en proceso	4	178
Depreciación del año	<u>(3,163)</u>	<u>(2,368)</u>
Saldo al final del año	<u>10,131</u>	<u>8,913</u>

## 12. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las inversiones permanentes, están compuestas de la siguiente manera:

	<u>% Participación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servituris (1)	100%	3	3
Cía. Nacional de Melazas C. Ltda. (2)	50%	2	2
Electrobiocorp C.A.	10%	3	3
Otras inversiones		<u>5</u>	<u>5</u>
		<u>13</u>	<u>13</u>

(1) Esta inversión se mantiene al costo. El activo neto de Servituris C.A. al 31 de diciembre del 2013 asciende a US\$263, los ingresos del ejercicio 2013 ascienden a US\$1,709 y se generó una utilidad de US\$9.

(2) Esta inversión se mantiene al costo. El activo neto de Cía. Nacional de Melazas C. Ltda. al 31 de diciembre del 2013 asciende a US\$253, los ingresos del ejercicio 2013 ascienden a US\$133 y se generó una utilidad de US\$59.

## 13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de obligaciones a largo plazo registradas por la Compañía se forman de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2013 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
Préstamos con bancos locales y del exterior con vencimiento hasta junio del 2023 a un interés promedio anual del 7.6% (bancos locales) y 1.3% (bancos del exterior. (1)	2,814	35,811	38,625
	<u>2,814</u>	<u>35,811</u>	<u>38,625</u>

(1) Préstamos garantizados con hipotecas abiertas de haciendas por US\$68,448

	<u>Porción corriente</u>	<u>2012 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
Préstamos con bancos locales y del exterior convencimiento hasta junio del 2017 a un interés promedio anual del 7.50% (1)	3,425	5,879	9,304
	<u>3,425</u>	<u>5,879</u>	<u>9,304</u>

(1) Préstamos garantizados con hipotecas de haciendas por US\$17,715.

#### 14. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los préstamos bancarios incluyen principalmente obligaciones con bancos locales por US\$6,000 (2012: US\$4,800) y del exterior por US\$0 (2012: US\$1,033), y proveedores locales por US\$36 (2012: US\$13), con tasas de interés que fluctúan entre el 6.85% y 8.00% (2012: 7% y 7.6%) y con vencimientos hasta septiembre del 2014 (2012: mayo del 2013).

#### 15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de cuentas y documentos por pagar se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales y exterior	4,142	3,815
Cañicultores	1,425	2,117
Anticipo de clientes	53	216
Otros	5,054	4,933
	<u>10,674</u>	<u>11,081</u>

#### 16. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>							
	<u>Impuesto a las ganancias</u>	<u>Participación trabajadores</u>	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	3,400	4,681	169	272	568	637	1,100	10,827
Ajuste por reinversión	(1,000)	0	0	0	0	0	0	(1,000)
Pagos	(2,220)	(4,592)	(2,719)	(1,468)	(8,618)	(1,763)	(5,557)	(26,937)
Provisión	4,551	3,750	2,734	1,520	8,615	1,898	5,512	28,580
Retenciones	(2,675)	0	0	0	0	0	0	(2,675)
Saldo final	<u>2,056</u>	<u>3,839</u>	<u>184</u>	<u>324</u>	<u>565</u>	<u>772</u>	<u>1,055</u>	<u>8,795</u>



2012

	<u>Impuesto a las ganancias</u>	<u>Participación trabajadores</u>	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondo de 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	3,400	4,681	169	272	568	637	1,100	10,827

**17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22% (2012: 23%), 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>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	19,839	28,570
Gastos no deducibles	1,699	1,948
Ingresos exentos y otros beneficios tributarios	(1,514)	(3,653)
Ajustes efectos de conversión NIIF	660	(3,366)
Utilidad gravable	20,684	23,499
Impuesto corriente	4,550	5,405
Impuesto diferido	11	197
Impuesto a las ganancias	4,561	5,602

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	7,280	7,083
Ajuste año 2013 y 2012	11	197
Saldo final	7,291	7,280

**18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

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. 50 y 61 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 Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
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	6,312	26,899
Provisión del año	3,078	672	689	4,439
Pagos efectuados	(1,097)	(313)	(489)	(1,899)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	19,167	3,760	6,512	29,439

## 19. PATRIMONIO

### Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 120,000,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

### Aumento de capital

Con fecha 6 de agosto del 2013, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social en US\$15,000 mediante capitalización de utilidades acumuladas por US\$10,000 y reservas facultativas por US\$5,000.

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.

### 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 22 de Marzo del 2013, en la Junta General Ordinaria de Accionistas se aprobó que el saldo de la utilidad del ejercicio 2012, más los US\$1,000 generados como beneficio por la disminución de la tasa de impuesto a las ganancias, por la reinversión, que dan un total de US\$1,671, se transfieran a la 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 las ganancias, por la reinversión, que dan un total de US\$ 4,323, se transfieran a la reserva facultativa.

#### Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

#### 20. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad atribuible	15,280	22,968
Número de acciones en circulación	120,000,000	105,000,000
Utilidad básica y diluida por acción	0.13	0.22

#### 21. GANANCIA EN EL VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los ingresos por valor razonable incluyen lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor razonable de la caña propia en el punto de cosecha	35,098	33,628
Costos de mantenimiento actividad agrícola propia	(33,056)	(26,653)
Ganancia en el valor razonable del activo biológico	<u>2,042</u>	<u>6,975</u>

#### 22. OTROS INGRESOS / OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, otros ingresos/otros gastos incluyen lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>OTROS INGRESOS</u>		
Energía	3,969	4,550
Comisariato	2,739	2,650
Servicios agrícolas	1,683	1,083
Ganadería	10	11
Varios	7,914	7,362
	<u>16,315</u>	<u>15,656</u>
<u>OTROS GASTOS</u>		
Energía	2,538	2,276
Comisariato	2,343	2,285
Servicios agrícolas	1,631	1,064
Ganadería	63	88
Varios	5,210	4,509
	<u>11,785</u>	<u>10,222</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 2012.

### Contrato colectivo

El 19 de junio del 2013, se firmó el Vigésimo Cuarto 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 del 16 de octubre del 2012. Setenta días antes de su vencimiento, el Comité presentará a la Compañía – por intermedio del Inspector de Trabajo, conforme al artículo 223 del Código de Trabajo – el proyecto del Vigésimo Quinto Contrato Colectivo que servirá de base para sus negociaciones.

### Acta salarial

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

El 12 de junio del 2013, 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 2012, 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.

El 15 de julio del 2013, se firmó el Acta Salarial entre la Compañía y el Sindicato de Operadores de Maquinarias Agroindustriales, Afines y Anexos (SOMAA) del Ingenio San Carlos. La presente acta tendrá una vigencia de 2 años contados a partir del 1 de noviembre del 2012, treinta días antes de su vencimiento El Sindicato de SOMAA, presentará a consideración de la empresa sus aspiraciones para el siguiente Acta que deba celebrarse.