

Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

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 de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

(Continúa)

<i>Valuación de Productos Terminados – Azúcar</i>	
Véase nota 8 a los estados financieros.	
<i>Asunto Clave de Auditoría</i>	<i>Como el Asunto Clave fue Atendido en la Auditoría</i>
Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene un saldo de inventarios de productos terminados – azúcar de US\$66,655,605 (que representa el 22% del total de activos). El componente principal de este tipo de inventarios es la materia prima - caña de azúcar, la cual representa el 50% del costo de producción. La caña de azúcar es un activo biológico que se registra al valor razonable en el punto de cosecha (categorizado en el nivel 1 en la jerarquía de valor razonable); y, la Administración de la Compañía calcula dicho valor razonable sobre la base de un precio observable de mercado que es establecido anualmente por el organismo regulador.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: • Conciliamos el reporte de productos terminados con el saldo en libros a la fecha de cierre. • Mediante la selección de una muestra, se inspeccionó las compras de caña de azúcar efectuadas a terceros, en las cuales observamos que los precios acordados con los proveedores están en relación con los precios observables de mercado. • Evaluamos lo adecuado del cálculo del valor neto realizable efectuado por la Compañía, el cual comprende el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones menos los gastos estimados para completar la venta. • Evaluamos lo adecuado del costo unitario registrado a la fecha de cierre.

<i>Saldos de Obligaciones por Planes de Beneficios Definidos</i>	
Véase nota 14 a los estados financieros.	
<i>Asunto Clave de Auditoría</i>	<i>Como el Asunto Clave fue Atendido en la Auditoría</i>
La Compañía realiza estimaciones contables significativas en la valoración de sus obligaciones por planes de beneficios definidos como son jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio. Cambios en los supuestos utilizados en la preparación del estudio actuarial podrían resultar en efectos materiales en los resultados y en la situación financiera de la Compañía.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: • Corroboramos la información del estudio actuarial, incluyendo los supuestos utilizados por el especialista externo contratado por la Compañía en la preparación de dicho estudio, tales como: tasa de descuento, tasa de incremento de salarios y tasa de rotación. • Evaluamos si el método utilizado para determinar los supuestos fue aplicado de manera consistente y evaluamos la justificación de cualquier cambio en los supuestos utilizados. • Mediante la selección de una muestra se inspeccionó la información de los empleados de la Compañía, relacionada con: tiempo de servicio, edad, sexo y remuneración, los cuales fueron utilizados por el especialista externo para el cálculo de las estimaciones. • Evaluamos la independencia y competencia del especialista externo contratado por la Compañía y consideramos lo adecuado de las revelaciones realizadas sobre los supuestos y análisis de sensibilidad.

(Continúa)

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información, la cual comprende el informe del Gerente General para presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; pero no se incluye como parte de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

(Continúa)

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Marzo 1 de 2018


María del Pilar Mendoza
Socia

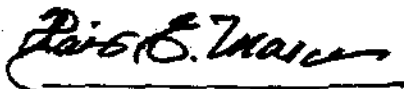
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	14,980,384	23,557,772
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		10,755,917	6,086,147
Otras cuentas por cobrar	7		3,072,599	3,418,472
Inventarios	8		78,072,284	73,233,095
Activos biológicos	9		9,568,747	10,738,787
Gastos pagados por anticipado			3,044,107	2,643,223
Total activos corrientes			119,494,038	119,677,496
Activos no corrientes:				
Otras cuentas por cobrar	7		17,500	22,500
Inversiones en acciones			11,045	11,045
Propiedad, planta y equipos, neto	10		185,980,875	162,405,201
Total activos no corrientes			186,009,420	162,438,746
Total activos		US\$	305,503,458	282,116,242
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	11	US\$	20,571,490	13,408,892
Cuentas y documentos por pagar comerciales	12		25,511,141	18,868,026
Impuesto a la renta por pagar	13		-	259,002
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12		7,339,970	8,519,101
Total pasivos corrientes			53,422,601	41,055,021
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	11		43,005,065	34,920,822
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	14		33,621,461	33,729,365
Impuesto diferido pasivo	13		7,865,381	7,666,457
Total pasivos no corrientes			84,491,907	76,316,644
Total pasivos			137,914,508	117,371,665
Patrimonio:				
Capital acciones	15		133,000,000	133,000,000
Reserva legal	15		13,460,553	12,676,116
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	15		4,306,489	4,306,489
Utilidades disponibles			16,821,908	14,761,972
Total patrimonio			167,588,950	164,744,577
Total pasivos y patrimonio		US\$	305,503,458	282,116,242


Xavier E. Marcos
Gerente General


Marcos Arriola Zúñiga
Director Contable

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2017	2016
Ingresos de las actividades ordinarias	20	US\$ 152,829,718	165,897,520
Costo de las ventas	21	(123,149,336)	(138,383,641)
Utilidad bruta		<u>29,680,382</u>	<u>27,513,879</u>
Otros ingresos	22	9,206,133	6,569,166
Gastos de administración, ventas y generales	21	(21,781,821)	(22,342,544)
Otros gastos	22	(5,039,448)	(4,353,282)
		<u>(17,615,136)</u>	<u>(20,126,660)</u>
Utilidad en operaciones		<u>12,065,246</u>	<u>7,387,219</u>
Costo financiero:			
Intereses ganados		603,679	830,089
Costos financieros	23	(3,017,062)	(3,016,138)
Costo financiero, neto		<u>(2,413,383)</u>	<u>(2,186,049)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		9,651,863	5,201,170
Impuesto a la renta	13	(1,807,490)	(863,671)
Utilidad neta		<u>US\$ 7,844,373</u>	<u>4,337,499</u>
Utilidad neta por acción ordinaria	16	<u>US\$ 0.0590</u>	<u>0.0326</u>


Xavier E. Marcos
Gerente General


Marcos Ariobábal Zúñiga
Director Contable

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

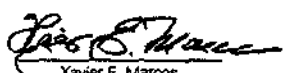
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A.

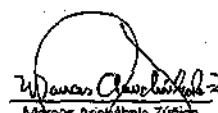
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2016	US\$	130,000,000	12,242,366	4,306,489	18,658,223	165,207,078
Apropiación para reserva legal		-	433,750	-	(433,750)	-
Ahorro por reinversión de utilidades		-	-	-	200,000	200,000
Utilidad neta		-	-	-	4,337,499	4,337,499
Transacciones con accionistas:						
Capitalización		3,000,000	-	-	(3,000,000)	-
Dividendos declarados	15	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		133,000,000	12,676,116	4,306,489	14,761,972	164,744,577
Apropiación para reserva legal		-	784,437	-	(784,437)	-
Utilidad neta		-	-	-	7,844,373	7,844,373
Transacciones con accionistas:						
Dividendos declarados	15	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	133,000,000	13,460,553	4,306,489	16,821,908	167,588,950


Xader E. Marcos
Gerente General


Marcos Aníbal Zúñiga
Director Contable

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A.

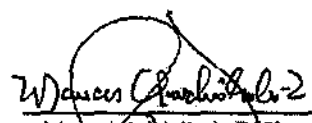
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	7,844,373	4,337,499
Ajustes:			
Valor razonable de activos biológicos	9	(5,395,699)	(3,749,741)
Depreciación de propiedad, planta y equipos	10	12,869,463	12,897,362
(Utilidad) pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	22	(2,308,382)	106,868
Gasto de intereses	23	3,017,062	3,016,138
Gasto de impuesto a la renta	13	1,807,490	863,671
		<u>17,834,307</u>	<u>17,471,797</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(4,669,770)	992,926
Otras cuentas por cobrar		848,935	(2,728,699)
Inventarios		(4,839,189)	8,494,233
Activos biológicos		6,565,739	15,097,965
Gastos pagados por anticipado		(400,884)	(2,509,034)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		4,120,231	(1,952,188)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(1,137,228)	(565,654)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		(107,904)	696,381
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>18,214,237</u>	<u>34,997,727</u>
Intereses pagados		(2,969,662)	(3,007,795)
Impuesto a la renta pagado	13	(2,370,630)	(2,239,069)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>12,873,945</u>	<u>29,750,863</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Cobro de préstamos a terceros		5,000	2,500
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(34,425,154)	(8,657,832)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos		2,811,283	539,521
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(31,608,871)</u>	<u>(8,115,811)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		37,481,635	10,300,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(22,282,194)	(14,865,713)
Dividendos pagados		(5,041,903)	(5,629,635)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>10,157,538</u>	<u>(10,195,348)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(8,577,388)</u>	<u>11,439,704</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		<u>23,557,772</u>	<u>12,118,068</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$	<u>14,980,384</u>	<u>23,557,772</u>


Xavier E. Marcos
Gerente General


Marcos Anchábal Zuñiga
Director Contable

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.