

INFORME DE COMISARIOS

Guayaquil, Marzo 20 del 2014

Señores

**MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE
SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.**

Ciudad

De nuestras consideraciones:

Cumplimos con presentar a ustedes nuestro informe sobre el ejercicio económico del 2013 en calidad de **COMISARIOS** de la Compañía, lo que se ajusta a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías vigente, y en concordancia con lo establecido en la Resolución 92-1-4-3-0014 de Septiembre 18 de 1992, por consiguiente, nos permitimos indicarles lo que a continuación exponemos:

- 1) Creemos, por el análisis que hemos realizado, que los Administradores de la Empresa han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones del Directorio y de la Junta General; además, hemos recibido de parte de ellos toda la colaboración necesaria para el cumplimiento de nuestras funciones.

- 2) Consideramos que la correspondencia, libro de Actas de Junta General y del Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros contables, se manejan y se conservan de conformidad con las disposiciones

legales pertinentes. Así mismo, hemos podido constatar que es adecuada la forma en que se custodia y conservan los activos de la sociedad.

- 3) No encontramos ninguna observación de fondo que hacer respecto de los procedimientos de control interno de la compañía; y en cuanto a los estados financieros, vemos que son confiables y razonables, toda vez que han sido elaborados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" cumpliendo con las Resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías: No. 062 ICI.004 de agosto 21 del 2006 que las adoptó como de aplicación obligatoria; No. ADM 08199 de Julio 3 del 2008 ratificando su cumplimiento; No.08G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008 estableciendo el cronograma de aplicación obligatoria de las normas y No.SC.DS.G.09.006 referente al instructivo complementario para la implementación de las NIIF. La Compañía al estar regulada por la Ley de Mercado de Valores, su período de transición fue el año 2009.
- 4) Los principios y prácticas más importantes que se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", se resumen así:
 - Debido al proceso de dolarización de la economía, la Empresa desde Marzo 31 del 2000, mantiene sus registros contables y preparó sus estados financieros en dólares de los EE.UU. de América.
 - Los inventarios (NIC 2) de productos terminados están valuados a su valor razonable; los materiales y repuestos igualmente a su valor razonable y no exceden su valor de mercado.
 - Los activos fijos (NIC 16) que incluye las propiedades, planta, maquinarias y equipos están registrados a su valor razonable. La maquinaria de fábrica y los equipos agrícolas fueron valuados por el perito independiente Avaluac Cia. Ltda. y la depreciación es lineal de acuerdo a su vida útil y se registra en el resultado del año.
 - Los activos biológicos (NIC 41): caña en pie próxima zafra, su valor razonable es el costo incurrido al momento de la cosecha; y, las

INFORME DE COMISARIOS

Guayaquil, Marzo 20 del 2014

Señores

**MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE
SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS S.A.**

Ciudad

De nuestras consideraciones:

Cumplimos con presentar a ustedes nuestro informe sobre el ejercicio económico del 2013 en calidad de **COMISARIOS** de la Compañía, lo que se ajusta a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías vigente, y en concordancia con lo establecido en la Resolución 92-1-4-3-0014 de Septiembre 18 de 1992, por consiguiente, nos permitimos indicarles lo que a continuación exponemos:

- 1) Creemos, por el análisis que hemos realizado, que los Administradores de la Empresa han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones del Directorio y de la Junta General; además, hemos recibido de parte de ellos toda la colaboración necesaria para el cumplimiento de nuestras funciones.
- 2) Consideramos que la correspondencia, libro de Actas de Junta General y del Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros contables, se manejan y se conservan de conformidad con las disposiciones

legales pertinentes. Así mismo, hemos podido constatar que es adecuada la forma en que se custodia y conservan los activos de la sociedad.

- 3) No encontramos ninguna observación de fondo que hacer respecto de los procedimientos de control interno de la compañía; y en cuanto a los estados financieros, vemos que son confiables y razonables, toda vez que han sido elaborados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" cumpliendo con las Resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías: No. 062 ICI.004 de agosto 21 del 2006 que las adoptó como de aplicación obligatoria; No. ADM 08199 de Julio 3 del 2008 ratificando su cumplimiento; No.08G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008 estableciendo el cronograma de aplicación obligatoria de las normas y No.SC.DS.G.09.006 referente al instructivo complementario para la implementación de las NIIF. La Compañía al estar regulada por la Ley de Mercado de Valores, su período de transición fue el año 2009.
- 4) Los principios y prácticas más importantes que se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", se resumen así:
- Debido al proceso de dolarización de la economía, la Empresa desde Marzo 31 del 2000, mantiene sus registros contables y preparó sus estados financieros en dólares de los EE.UU. de América.
 - Los inventarios (NIC 2) de productos terminados están valuados a su valor razonable; los materiales y repuestos igualmente a su valor razonable y no exceden su valor de mercado.
 - Los activos fijos (NIC 16) que incluye las propiedades, planta, maquinarias y equipos están registrados a su valor razonable. La maquinaria de fábrica y los equipos agrícolas fueron valuados por el perito independiente Avaluac Cia. Ltda. y la depreciación es lineal de acuerdo a su vida útil y se registra en el resultado del año.
 - Los activos biológicos (NIC 41): caña en pie próxima zafra, su valor razonable es el costo incurrido al momento de la cosecha; y, las

plantaciones nuevas su valor razonable es su valor neto de realización menos la depreciación acumulada que se amortiza de manera decreciente hasta en 4 años.

- La provisión por jubilación patronal y desahucio se basó en el estudio actuarial de la compañía Logaritmo Cía. Ltda. y, los demás beneficios sociales guardan relación con las provisiones mensuales.
 - Se registró la participación de trabajadores (15%) y el impuesto a la renta (22%) de acuerdo a la conciliación tributaria, sobre la utilidad del ejercicio corriente. El impuesto a la renta diferido (22%) se provisiona por el método del pasivo en base a las diferencias temporales activas y pasivas ocasionadas por la adopción de las NIIF.
 - Los ingresos son registrados a su valor razonable netos de IVA, rebajas y descuentos.
 - Para cumplir con las resoluciones N°: SC.ICI.DCCP.G.13.009 de septiembre 11 del 2013 y SC.ICI.DCCP.G.14.003 de febrero 25 del 2014 se ha preparado Estados Financieros Consolidados.
 - Las cuentas patrimoniales están debidamente conciliadas, el último aumento de capital es de \$15'000,000 acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Marzo 22 del 2013 e inscrito en el Registro Mercantil el 6 de agosto del 2013.
- 5) Del análisis de los índices financieros del 2013 observamos que el Índice Razón Corriente es 3.71 (año 2012: 2.97), Prueba Ácida 1.21 (año 2012: 1.07), que el total del Pasivo sobre el Patrimonio es 66.00% (año 2012: 49.57%), el total del Pasivo sobre total del Activo es 39.76%.
- 6) Finalmente, nos permitimos consignar los siguientes comentarios:
- a) No hemos encontrado omisión alguna de puntos que hayamos solicitado que se traten en la Junta General y que no consten en el Orden del Día.
 - b) Hemos sido convocados debidamente a las Juntas Generales de la

empresa, en los casos en que haya sido necesaria nuestra presencia, y hemos asistido a las mismas con voz informativa.

- c) No tenemos propuesta alguna de remoción, ni denuncias en contra de los administradores de la compañía.

Además, dejamos constancia de que durante el ejercicio económico referido, hemos realizado indistintamente inspecciones periódicas a la contabilidad, constatando las cuentas y los créditos por cobrar; así como también hemos comprobado los saldos y el manejo de las cuentas bancarias, sin tener observación que hacer.

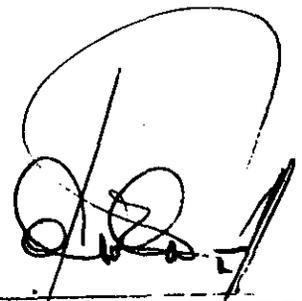
En cuanto a las cifras del ejercicio que nos ocupa, sugerimos a los señores accionistas, remitirse al Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y sus anexos, todos ellos puestos a disposición oportunamente y que han sido objeto de nuestra certificación por su veracidad y seriedad.

Las políticas utilizadas en el manejo administrativo y contable son las adecuadas, razón por la cual sugerimos que se continúen con las mismas.

Muy atentamente,



Eco. CARLOS LEMARIE CHAVARRIAGA
Comisario



Ing. RAMIRO PITA GARCIA
Comisario

plantaciones nuevas su valor razonable es su valor neto de realización menos la depreciación acumulada que se amortiza de manera decreciente hasta en 4 años.

- La provisión por jubilación patronal y desahucio se basó en el estudio actuarial de la compañía Logaritmo Cía. Ltda. y, los demás beneficios sociales guardan relación con las provisiones mensuales.
 - Se registró la participación de trabajadores (15%) y el impuesto a la renta (22%) de acuerdo a la conciliación tributaria, sobre la utilidad del ejercicio corriente. El impuesto a la renta diferido (22%) se provisiona por el método del pasivo en base a las diferencias temporales activas y pasivas ocasionadas por la adopción de las NIIF.
 - Los ingresos son registrados a su valor razonable netos de IVA, rebajas y descuentos.
 - Para cumplir con las resoluciones N°: SC.ICI.DCCP.G.13.009 de septiembre 11 del 2013 y SC.ICI.DCCP.G.14.003 de febrero 25 del 2014 se ha preparado Estados Financieros Consolidados.
 - Las cuentas patrimoniales están debidamente conciliadas, el último aumento de capital es de \$15'000,000 acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Marzo 22 del 2013 e inscrito en el Registro Mercantil el 6 de agosto del 2013.
- 5) Del análisis de los índices financieros del 2013 observamos que el índice Razón Corriente es 3.71 (año 2012: 2.97), Prueba Ácida 1.21 (año 2012: 1.07), que el total del Pasivo sobre el Patrimonio es 66.00% (año 2012: 49.57%), el total del Pasivo sobre total del Activo es 39.76%.
- 6) Finalmente, nos permitimos consignar los siguientes comentarios:
- a) No hemos encontrado omisión alguna de puntos que hayamos solicitado que se traten en la Junta General y que no consten en el Orden del Día.
 - b) Hemos sido convocados debidamente a las Juntas Generales de la

empresa, en los casos en que haya sido necesaria nuestra presencia, y hemos asistido a las mismas con voz informativa.

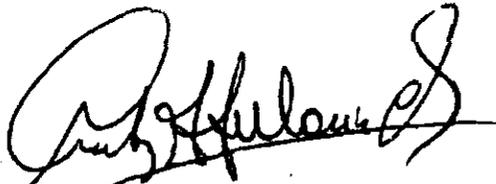
- c) No tenemos propuesta alguna de remoción, ni denuncias en contra de los administradores de la compañía.

Además, dejamos constancia de que durante el ejercicio económico referido, hemos realizado indistintamente inspecciones periódicas a la contabilidad, constatando las cuentas y los créditos por cobrar; así como también hemos comprobado los saldos y el manejo de las cuentas bancarias, sin tener observación que hacer.

En cuanto a las cifras del ejercicio que nos ocupa, sugerimos a los señores accionistas, remitirse al Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y sus anexos, todos ellos puestos a disposición oportunamente y que han sido objeto de nuestra certificación por su veracidad y seriedad.

Las políticas utilizadas en el manejo administrativo y contable son las adecuadas, razón por la cual sugerimos que se continúen con las mismas.

Muy atentamente,



Eco. CARLOS LEMARIE CHAVARRIAGA
Comisario



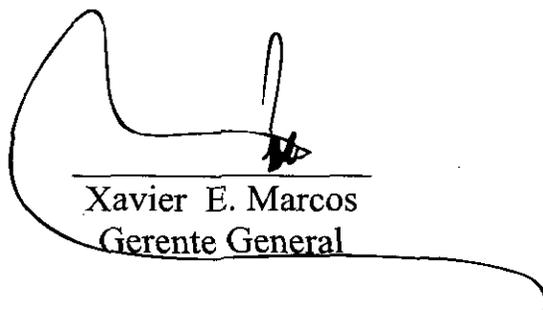
Ing. RAMIRO PITA GARCIA
Comisario

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

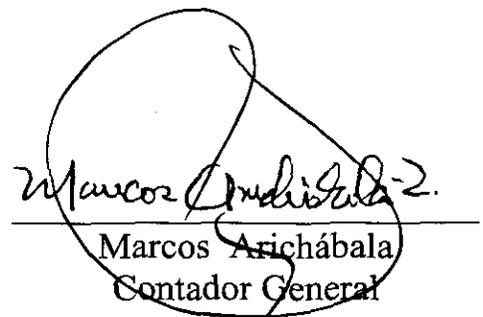
Diciembre 31, 2012 y 2013

	2012	2013
<u>ACTIVO</u>		
<i>Activo Corriente</i>		
Disponible	14'686,694	14'781,404
Exigible	10'140,548	11'555,566
Realizable	63'988,693	74'373,944
Activos Biológicos	11'213,254	9'746,304
Pagos Anticipados	48,007	106,111
<i>Total Activo Corriente</i>	100'077,196	110'563,329
 Cuentas por Cobrar Largo Plazo	 0	 37,500
<i>Otros Activos</i>		
Inversiones en Acciones	12,527	12,527
<i>Activo Fijo</i>		
Activos Fijos	136'627,253	166'335,664
(-) Depreciación Acumulada	23'143,867	29'719,559
<i>Total Activo Fijo</i>	113'483,387	136'616,105
 <i>Activos Biológicos</i>	 8'912,803	 10'130,752
 <u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	 222'485,913	 257'360,213
 <u>PASIVO</u>		
<i>Pasivo Corriente</i>		
Doc. y Obligaciones por Pagar	9'271,068	8'849,913
Cuentas por Pagar	21'655,975	18'034,418
Reservas	2'745,745	2'901,192
<i>Total Pasivo Corriente</i>	33'672,788	29'785,523

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
<i>Pasivo Largo Plazo</i>		
Doc. y Obligaciones por Pagar	5'878,484	35'810,621
Prest. Sociales – Jubilación, Desahucio y otros	26'898,954	29'438,509
Impuestos Diferidos	7'280,405	7'290,697
<i>Total Pasivo Largo Plazo</i>	40'057,843	72'539,827
<u>TOTAL PASIVO</u>	73'730,631	102'325,350
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Pagado	105'000,000	120'000,000
Reserva Legal y Facultativa	15'777,323	13'976,753
Resultados por adopción NIIF	7'306,489	7'306,489
Utilidad (Perdida) del Ejercicio	20'671,470	13'751,621
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>	148'755,282	155'034,863
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	222'485,913	257'360,213



 Xavier E. Marcos
 Gerente General

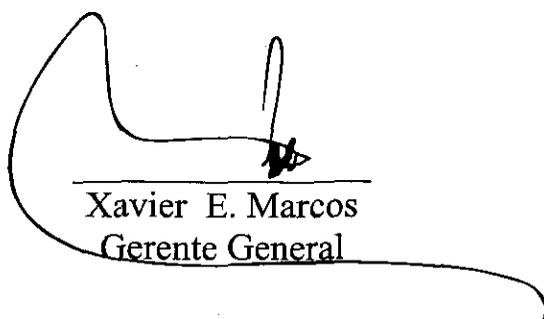


 Marcos Arichábala
 Contador General

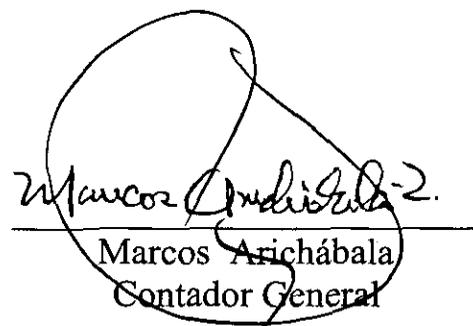
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Diciembre 31, 2012 y 2013

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVO</u>		
<i>Activo Corriente</i>		
Disponible	14'686,694	14'781,404
Exigible	10'140,548	11'555,566
Realizable	63'988,693	74'373,944
Activos Biológicos	11'213,254	9'746,304
Pagos Anticipados	48,007	106,111
Total Activo Corriente	<u>100'077,196</u>	<u>110'563,329</u>
 Cuentas por Cobrar Largo Plazo	 0	 37,500
<i>Otros Activos</i>		
Inversiones en Acciones	12,527	12,527
<i>Activo Fijo</i>		
Activos Fijos	136'627,253	166'335,664
(-) Depreciación Acumulada	23'143,867	29'719,559
Total Activo Fijo	<u>113'483,387</u>	<u>136'616,105</u>
 <i>Activos Biológicos</i>	 8'912,803	 10'130,752
 <u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	 <u>222'485,913</u>	 <u>257'360,213</u>
 <u>PASIVO</u>		
<i>Pasivo Corriente</i>		
Doc. y Obligaciones por Pagar	9'271,068	8'849,913
Cuentas por Pagar	21'655,975	18'034,418
Reservas	2'745,745	2'901,192
Total Pasivo Corriente	<u>33'672,788</u>	<u>29'785,523</u>

	<u>2012</u>	<u>2013</u>
<i>Pasivo Largo Plazo</i>		
Doc. y Obligaciones por Pagar	5'878,484	35'810,621
Prest. Sociales – Jubilación, Desahucio y otros	26'898,954	29'438,509
Impuestos Diferidos	7'280,405	7'290,697
<i>Total Pasivo Largo Plazo</i>	40'057,843	72'539,827
<u>TOTAL PASIVO</u>	73'730,631	102'325,350
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Pagado	105'000,000	120'000,000
Reserva Legal y Facultativa	15'777,323	13'976,753
Resultados por adopción NIIF	7'306,489	7'306,489
Utilidad (Perdida) del Ejercicio	20'671,470	13'751,621
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>	148'755,282	155'034,863
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	222'485,913	257'360,213



 Xavier E. Marcos
 Gerente General



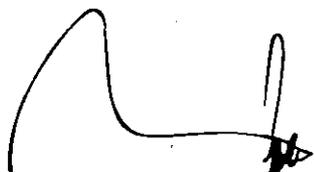
 Marcos Arichábala
 Contador General

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

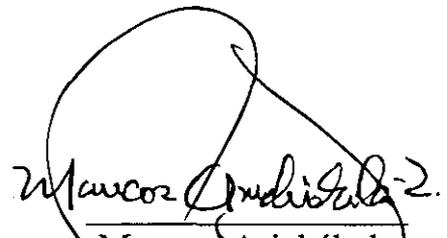
Diciembre 31, 2012 y 2013

	2012	2013
UNIDADES VENDIDAS		
Azúcar Blanco (Sacos 50 kg)	3'329,843	3'388,748
Azúcar Crudo (Sacos 50 Kg)	303,157	303,734
	3'633,000	3'692,482
VENTAS		
Azúcar Blanco	125'926,690	125'290,918
Azúcar Crudo	10'625,354	9'423,756
Melaza	2'294,044	2'070,340
Jugo de Caña	0	3'599,932
TOTAL VENTAS	138'846,088	140'384,946
(-) COSTOS		
Azúcar Blanco	90'355,086	88'486,789
Azúcar Crudo	8'250,091	8'591,223
Melaza	1'637,279	1'649,995
Jugo de Caña	0	3'308,808
TOTAL COSTOS	100'242,456	102'036,814
UTILIDAD BRUTA	38'603,632	38'348,131
(-) COSTOS OPERACIONALES		
Logística y Distribución	4'819,466	5'582,418
Beneficios Sociales	526,499	558,095
Administración	7'210,325	7'994,339
Comercialización y Ventas	1'165,190	1'652,038
Impuestos	893,571	967,755
Gastos Financieros	1'071,608	944,391

	2012	2013
Jubilación Patronal y Otros	1'524,174	2'643,581
Depreciación	648,356	987,338
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	17'859,189	21'329,956
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACIÓN	20'744,443	17'018,176
GANANCIA V. RAZONABLE DE A. B.	6'974,772	2'042,112
OTROS INGRESOS(EGRESOS) NETOS	3'159,592	3'098,996
<u>COGENERACION</u>		
Ingreso Energía	4'549,738	3'968,843
Costos de Ventas Energía	2'275,503	2'537,643
UTILIDAD COGENERACIÓN	2'274,235	1'431,199
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	33'153,042	23'590,482
(-) 15% Participación Laboral	4'582,998	3'749,639
(-) Impuesto a la Renta	5'601,745	4'561,264
Utilidad (Perdida) Antes de Reserva Legal	22'968,300	15'279,579
(-) Reserva Legal	2'296,830	1'527,958
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	20'671,470	13'751,621



Xavier E. Marcos
 Gerente General



Marcos Arichábala
 Contador General