

GAMAUNION 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
GAMAUNION S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GAMAUNION S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y 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 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 la de 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.
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.



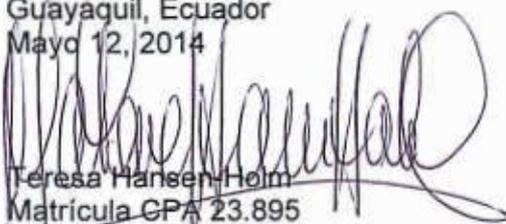
Opinión

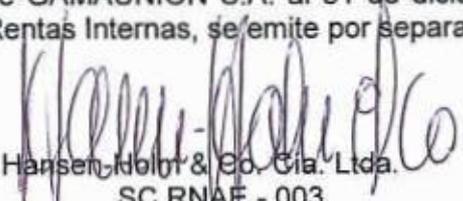
6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GAMAUNION S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US\$230,460 y US\$9,790, respectivamente, como se expone en la Nota 6. PARTES RELACIONADAS.
8. Al 31 de diciembre del 2013, el 84% de las ventas se encuentran concentradas en el cliente SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS, con quien poseen un contrato de compraventa de caña de azúcar, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.
9. El Informe de Cumplimiento Tributario de GAMAUNION S.A. al 31 de diciembre del 2013, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 12, 2014


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC.RNAE - 003



GAMAUNION S.A.

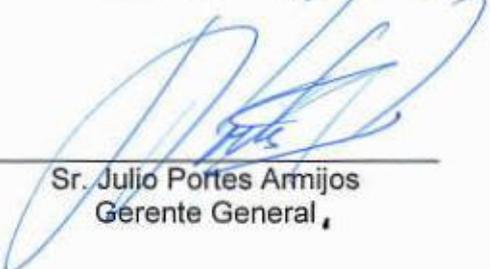
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2013

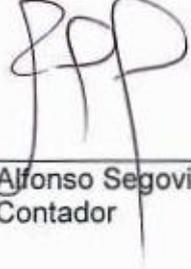
(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
Efectivo		4,991
Cuentas por cobrar	5	9,976
Partes relacionadas	6	230,460
Inventarios		26,856
Activos biológicos	8	253,094
Otros activos		6,815
Total activo corriente		<u>532,192</u>
Propiedades, instalaciones y equipos, neto	7	475,710
Activos biológicos, neto	8	<u>79,314</u>
Total activos		<u>1,087,216</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas por pagar	9	127,952
Partes relacionadas	6	9,790
Gastos acumulados		20,213
Total pasivo corriente		<u>157,955</u>
Obligaciones por beneficios a los empleados	10	17,254
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	13	8,800
Reserva legal	13	3,140
Reserva facultativa		4,163
Resultados acumulados	13	895,904
Total patrimonio		<u>912,007</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,087,216</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Julio Portes Armijos
Gerente General,



C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

GAMAUNION S.A.

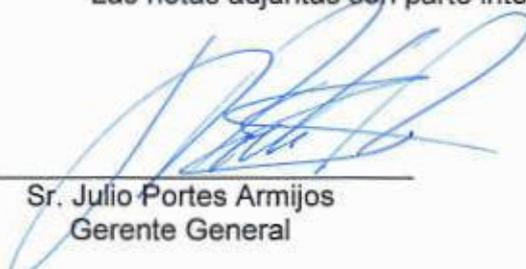
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2013

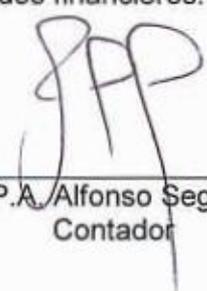
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	
Ingresos por actividades ordinarias	11	475,671
Costo de ventas		<u>(338,924)</u>
Utilidad bruta		136,747
 <u>Gastos</u>		
Gastos generales y administrativos		(109,347)
Gastos financieros		(799)
 Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		
		26,601
Participación a trabajadores	12	(3,990)
Impuesto a las ganancias	12	<u>(7,305)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>15,306</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Julio Portes Armijos
Gerente General



C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

GAMAUNION S.A.

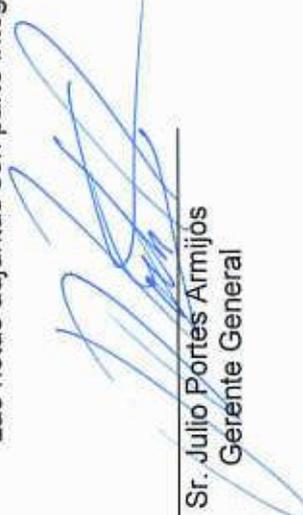
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	-----Resultados acumulados-----							
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total resultados acumulados</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	8,800	3,140	4,163	240,608	428,639	145,859	65,492	880,598
Transferencia a resultados acumulados, ver Nota 13.				(240,608)		306,100	(65,492)	0
<u>PATRIMONIO</u>							15,306	15,306
Utilidad neta del ejercicio								
Saldos a diciembre 31, 2013	8,800	3,140	4,163	0	428,639	451,959	15,306	895,904
								912,007

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Julio Portes Armijos
Gerente General



C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

GAMAUNION S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	15,306
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación	
Depreciación	19,346
Participación a trabajadores	3,990
Ajustes en activos biológicos	11,585
Impuesto a las ganancias	7,305
Obligaciones por beneficios a los empleados	2,077
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
Cuentas por cobrar	15,983
Inventarios	(24,817)
Gastos pagados por anticipado y otros	(2,128)
Cuentas por pagar y otros	(6,668)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>41,979</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

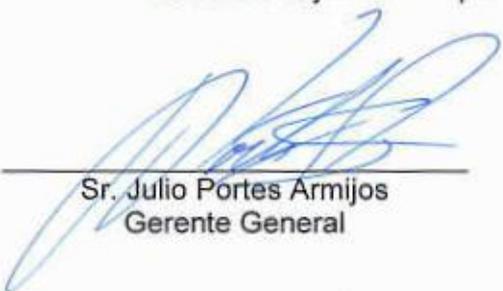
Adquisición/venta de activos biológicos, neto	<u>(44,932)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(44,932)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

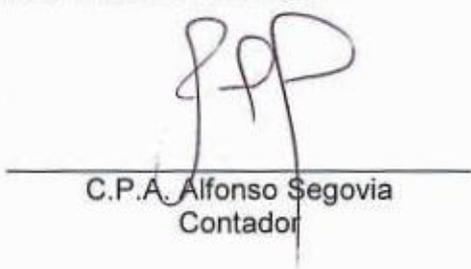
Préstamos a partes relacionadas	<u>(13,744)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(13,744)</u>

Disminución neta en efectivo	(16,697)
Efectivo al comienzo del año	21,688
Efectivo al final del año	4,991

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Julio Portes Armijos
Gerente General



C.P.A. Alfonso Segovia
Contador

GAMAUNION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2013

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

La Compañía GAMAUNION S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 5 enero de 1994 e inscrita en el registro Mercantil el 22 de marzo del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la producción de caña de azúcar para el mercado local.

Existe una dependencia del 84% de las ventas con el cliente SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS, ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración 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 30 de abril del 2013.

2. BASES DE ELABORACIÓN 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 convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El 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.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, 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 son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Activos biológicos

La caña en pie próxima zafra incluye principalmente los costos incurridos en la siembra inicial de las plantaciones y se presentan a su valor razonable.

Las plantaciones son medidas a su valor neto de realización menos la depreciación acumulada que es realizada bajo el método de línea recta a 10 años.

d) Propiedades, instalaciones y equipos

Las propiedades, instalaciones y equipos se presentan al costo de adquisición, excepto terrenos y edificios que están a valor de mercado. 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	20 años
Instalaciones y equipos	10 años

e) Obligaciones por beneficios a los 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 Sección 28 de las NIIF para las PYMES 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.

f) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la Compañía 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 Sección 28 de las NIIF para las PYMES.

g) 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.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias y sus respectivos costos

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas por la venta de caña de azúcar. Los respectivos costos se registran a medida que se cultiva la planta hasta la cosecha del fruto.

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 monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con la operación a través de reportes internos, con los cuales se analiza la exposición a los distintos riesgos.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente forma:

Anticipo a proveedor	50
Préstamos y anticipos a trabajadores	926
Otros	9,000
	<u>9,976</u>

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas se componen de la siguiente forma:

	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Sociedad Fiduciaria e Inmobiliaria Sofca S.A.	48,000	266
Agrícola Las Villas S.A.	109,200	0
La Ferretera C.A.	0	291
Agrícola e Industrial Primobanano S.A.	45,000	992
Valores & Administraciones S.A.	28,260	8,241
	<u>230,460</u>	<u>9,790</u>

Durante el año 2013, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

Préstamos otorgados	182,410
Préstamos recibidos	25,408
Ventas	399,726
Compras	242,262

7. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013, el movimiento de propiedades, instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial, neto	445,483	33,230	478,713
Depreciación anual	0	(3,003)	(3,003)
Saldo final, neto	<u>445,483</u>	<u>30,227</u>	<u>475,710</u>

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013, el movimiento de activos biológicos neto, es el siguiente:

	<u>Plantas en producción</u>	<u>Plantas en crecimiento "caña 1"</u>	<u>Plantas en crecimiento "caña 2"</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial, neto	81,420	233,984	0	315,404
Adiciones	14,237	117,404	264,679	396,320
Ajustes	0	0	(11,585)	(11,585)
Ventas y/o bajas, netas	0	(351,388)	0	(351,388)
Reclasificaciones (1)	0	0	(253,094)	(253,094)
Depreciación anual	<u>(16,343)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(16,343)</u>
Saldo final, neto	<u>79,314</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>79,314</u>

(1) Reclasificación a la cuenta de Activo biológico en el corto plazo por US\$253,094.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

Proveedores	<u>127,952</u>
	<u>127,952</u>

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo: i) 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; y, ii) 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.

Al 31 de diciembre del 2013, 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>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	14,447	730	15,177
Provisión del año	6,483	211	6,694
Ajustes	(4,777)	160	(4,617)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>16,153</u>	<u>1,101</u>	<u>17,254</u>

11. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2013, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Caña de azúcar	<u>475,671</u>
	<u>475,671</u>

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%.

Al 31 de diciembre del 2013, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	26,601
Participación a trabajadores	(3,990)
Gastos no deducibles	<u>10,595</u>
Utilidad gravable	33,206
Impuesto a las ganancias	7,305

13. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de ocho mil ochocientas acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1.00 cada una.

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. Al 31 de diciembre del 2013, la Reserva legal asciende a US\$3,140.

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.

a) Reserva de capital

Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo. Al 31 de diciembre del 2013, la Reserva de capital se encuentra con saldo cero.

b) 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:

Al 31 de diciembre del 2013, se incluye en esta cuenta un ajuste por concepto de aplicación de NIIF por un monto de US\$428,639.

14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de compraventa de caña de azúcar

Con fecha abril 30 del 2010, la Compañía celebra contrato con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., mediante el cual se compromete a vender la totalidad de la producción de la caña a esta compañía, salvo que el comprador autorice venta a terceros. Este contrato tiene vigencia desde el 1 de septiembre del 2010 hasta el 30 de septiembre del 2016.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 12, 2014) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.