

Persol S. A.

*Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
e informe de los Auditores Independientes*

PERSOL S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 16

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
SRI	Servicio de Rentas Internas
IPT	Informe de precios de transferencia
APT	Anexo de precios de transferencia

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Persol S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Persol S. A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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 - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización 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 error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Persol S. A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Abril 26, 2013
SC-RNAE 019

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

PERSOL S. A.

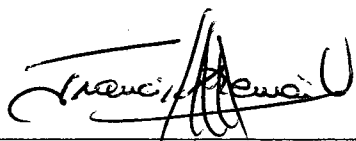
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		1,560	5,364
Cuentas por cobrar	9	246,461	176,106
Impuestos corrientes	5	<u>13,417</u>	<u>20,123</u>
Total activos corrientes		<u>261,438</u>	<u>201,593</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades de inversión	4	2,548,877	2,585,436
Impuestos diferidos	5		17,393
Otros activos		<u>169</u>	<u>204</u>
Total activos no corrientes		<u>2,549,046</u>	<u>2,603,033</u>
TOTAL		<u>2,810,484</u>	<u>2,804,626</u>

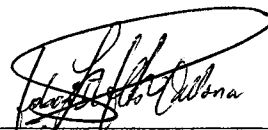
PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		554	242
Impuestos corrientes	5	<u>287</u>	<u>27</u>
Total pasivos corrientes		<u>841</u>	<u>269</u>
PATRIMONIO:	7		
Capital social		1,264,056	1,247,656
Aportes para futuras capitalizaciones			16,400
Reserva legal		5,571	3,303
Utilidades retenidas		<u>1,540,016</u>	<u>1,536,998</u>
Total patrimonio		<u>2,809,643</u>	<u>2,804,357</u>
TOTAL		<u>2,810,484</u>	<u>2,804,626</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Francisco Alemán Vargas
Gerente General



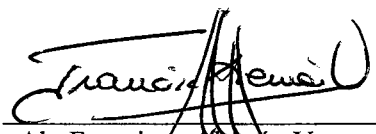
CPA. Fabián Flores
Contador

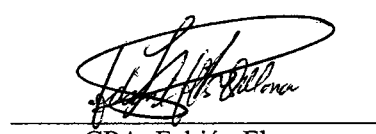
PERSOL S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	9	97,052	98,133
GASTOS OPERACIONALES	8	<u>61,042</u>	<u>68,543</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>36,010</u>	<u>29,590</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	5		
Corriente		(13,331)	(7,783)
Diferido			<u>2,468</u>
Total		<u>(13,331)</u>	<u>(5,315)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>22,679</u>	<u>24,275</u>

Ver notas a los estados financieros


Ab. Francisco Alemán Vargas
Gerente General


CPA. Fabián Flores
Contador

PERSOL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital <u>Social</u>	Aportes para futuras <u>Capitalizaciones</u>	Reserva <u>Legal</u>	Utilidades <u>Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares)...				
ENERO 1, 2011	1,247,656			1,516,026	2,763,682
Utilidad neta				24,275	24,275
Apropiación			3,303	(3,303)	
Aportes		<u>16,400</u>			<u>16,400</u>
DICIEMBRE 31, 2011	1,247,656	16,400	3,303	1,536,998	2,804,357
Utilidad neta				22,679	22,679
Capitalización, nota 7	16,400	(16,400)			
Apropiación, nota 7			2,268	(2,268)	
Reversión de activos por impuestos diferidos, nota 5.3				<u>(17,393)</u>	<u>(17,393)</u>
DICIEMBRE 31, 2012	<u>1,264,056</u>		<u>5,571</u>	<u>1,540,016</u>	<u>2,809,643</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Francisco Alemán Vargas
Gerente General



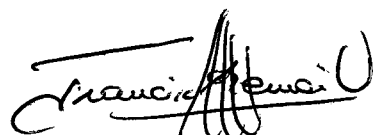
CPA. Fabián Flores
Contador

PERSOL S.A.

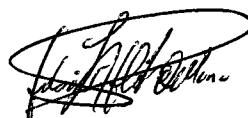
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañías relacionadas	26,697	36,555
Pagado a proveedores y empleados	<u>(30,501)</u>	<u>(36,630)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(3,804)</u>	<u>(75)</u>
BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(3,804)	(75)
Saldos al comienzo del año	<u>5,364</u>	<u>5,439</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>1,560</u>	<u>5,364</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Francisco Alemán Vargas
Gerente General



CPA. Fabián Flores
Contador

PERSOL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía se constituyó en Ecuador mediante escritura pública otorgada el 20 de abril del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 12 de mayo del 2000 y su actividad principal es arrendar y explotar los bienes inmuebles de su propiedad a la compañía relacionada Ecudos S.A.

La Compañía es una subsidiaria de Grupo Azucarero EQ2 S. A. y su controladora final es Corporación Azucarera del Perú S. A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Persol S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depositados en cuentas corrientes de bancos locales que no generan intereses.

2.4 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de las propiedades de inversión se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 60 años para edificios y 10 para instalaciones eléctricas.

2.5 Deterioro del valor de los activos.

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). En tal caso las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de los servicios de alquiler de bodegas y oficina son reconocidos en función a la prestación de los servicios, cuando el importe de los ingresos y los gastos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.8 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.9 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: bancos, cuentas por cobrar y pagar. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles al instrumento financiero.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso en el periodo que se originan.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.10.1 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado menos cualquier deterioro.

2.10.2 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado

2.11 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades de inversión - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	2,585,436	2,621,994
Depreciación	<u>(36,559)</u>	<u>(36,558)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,548,877</u>	<u>2,585,436</u>

Al 31 de diciembre del 2012, propiedades de inversión corresponde a terrenos e instalaciones que son alquilados a la compañía relacionada Ecudos S.A., ver nota 10.

5. IMPUESTOS

- 5.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto a la renta, retenciones y anticipos	13,417	18,983
Impuesto al Valor Agregado – IVA	—	<u>1,140</u>
Total	<u>13,417</u>	<u>20,123</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta, retenciones		3
Impuesto al Valor Agregado – IVA	268	5
Otros	<u>19</u>	<u>19</u>
Total	<u>287</u>	<u>27</u>

- 5.2 Impuesto a la renta reconocida en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	36,010	29,590
Gastos no deducibles	11,448	5,661
Amortización perdida de años anteriores	(11,864)	(10,810)
Utilidad gravable	<u>35,594</u>	<u>24,441</u>
Impuesto a la renta causado al 23% (2011 – 24%)	<u>8,186</u>	<u>5,866</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2012, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$13,331; sin embargo, el impuesto a la renta causado fue de US\$8,186. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$13,331 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la constitución de la Compañía y se encuentran abiertas para revisión las declaraciones del 2009 al 2012, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

- 5.3 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al Comienzo del Año	Reconocido en los Resultados – Patrimonio ... (en U.S. dólares)...	Saldos al fin del año
<i>Año 2012</i>			
<i>Activo por Impuestos diferidos:</i>			
<i>Propiedades de inversión</i>	<u>17,393</u>	<u>(17,393)</u>	
<i>Año 2011:</i>			
<i>Activo por impuestos diferidos :</i>			
Propiedades de inversión	<u>14,925</u>	<u>2,468</u>	<u>17,393</u>

De acuerdo con la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 emitida por el Servicio de Rentas Internas – SRI y publicada en el Registro Oficial No. 718 en junio 6 del 2012, los gastos que fueron considerados como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía reversó el saldo de activos por impuestos diferidos originado por avalúo de propiedades de inversión por US\$17,393.

5.4 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

6. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En enero 16 del 2013, la Administración Tributaria emitió la Circular No. No. NAC- DGERCGC 13-00011, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia. En la Resolución mencionada se establece, entre otros aspectos, los siguientes:

- Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3 millones.
- Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$6 millones.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales correspondientes al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón que las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado

7. PATRIMONIO

7.1 **Capital Social**- Al 31 de diciembre del 2012, representa 1.2 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$1; todas ordinarias y nominativas.

7.2 **Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

El 10 de septiembre del 2012, mediante acta de junta general ordinaria de accionistas se resolvió la apropiación para reservas de US\$2,268 a partir de las utilidades distribuibles del periodo 2011 de conformidad con la ley de compañías.

7.3 **Utilidades retenidas**- Un resumen de las utilidades retenidas, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Deficit acumulado	(12,069)	(32,480)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,552,085</u>	<u>1,569,478</u>
Total	<u>1,540,016</u>	<u>1,536,998</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía

En diciembre de 2012, la Compañía reversó el saldo de activos por impuestos diferidos por US\$17,393.

8. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciaciones	36,593	36,593
Impuestos y contribuciones	11,006	13,436
Servicios generales	7,735	8,260
Otros	<u>5,708</u>	<u>10,254</u>
Total	<u>61,042</u>	<u>68,543</u>

9. SALDO Y TRANSACCIÓN CON PARTE RELACIONADA

Un detalle del saldo y transacción con Ecudos S.A. se incluye a continuación:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar	<u>246,461</u>	<u>176,106</u>
Ingresos – Alquiler de bienes inmuebles	<u>97,052</u>	<u>98,133</u>

Al 31 de diciembre del 2012, cuenta por cobrar a Ecudos S. A. representa saldos de facturas por concepto de alquiler de bodegas, las cuales no mantienen un vencimiento establecido y no generan interés.

10. COMPROMISO

Contrato de Arriendo - En enero 1 del 2009, la Compañía suscribió contrato de arrendamiento de bienes inmuebles con la compañía relacionada Ecudos S. A., el cual tendrá un plazo de 2 años. Paralelamente el 3 de enero del 2012, la compañía suscribió un nuevo contrato de arrendamiento de bienes inmuebles con su compañía relacionada, el cual tendrá un plazo de 2 años. Los términos del contrato establecen los siguientes cánones mensuales:

<u>Bienes arrendados</u>	(en U.S. dólares) <u>Canon mensual</u>
Bodega Ubicada en la ciudad de Guayaquil, en las calles Barcelona s/n y Ave. Domingo Comín, Ciudadela Urbasur, que tienen un área de 4,416 mts ² .	3,648
Oficinas situadas en el 8vo piso, sin mobiliario, así como 2 parqueos signados con números 11 y 12 ubicados en el segundo piso, del edificio denominado “Edificio Sucre”, ubicado en las calles Sucre No 203 y Pichincha, en la Ciudad de Guayaquil.	700
Bodega ubicada en las calles Medardo Angel Silva s/n y Panamá, que tiene un área de 3,600 mts ² , en la Ciudadela “El Recreo” (Ciudad de Durán)	3,798

Durante el año 2012, la Compañía reconoció ingresos por alquiler de bienes inmuebles por US\$97,052.

11. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 26, 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 26, 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
