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 einscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 12 de mayo del 2000 y su actividad principales 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 CorporaciónAzucarera del Perú S. A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento
Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionalesde Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación
Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente enel valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación deestos estados financieros.

2.3 Bancos
Incluye aquellos activos financieros líquidos, depositados en cuentas corrientes de bancoslocales que no generan intereses.

2.4Propiedades 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 mideninicialmente 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 elimporte 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 instalacioneseléctricas.

2.5Deterioro del Valor de los Activos
Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin dedeterminar 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 dedeterminar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). En tal caso las pérdidas pordeterioro se reconocen inmediatamente en resultados.
Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valorestimado 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 pordeterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro esreconocido automáticamente en resultados.

2.6 Impuestos
El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente yel 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 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 contras 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 debe compensar 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 sonincluidos 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 sonreconocidos en función a la prestación de los servicios, cuando el importe de los ingresos y losgastos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos confiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con latransacción.

2.8 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medidaque 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, tampocolos ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitidapor 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 suimporte 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: efectivo, 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 concambios en ganancias y pérdidas, será a su valor razonable más los costos de transacción quesean 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 derechoscontractuales 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 lasobligaciones 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. 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. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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 sidoemitidas pero aún no son efectivas:

NIIF Título Efectiva a partir

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

NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados Enero 1, 2013

Enmiendas a la NIC 32 Compensación de activos y activos financieros Enero 1, 2014

Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros podrían tener un impacto 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 laAdministración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividadeconómica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunaspartidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, talesestimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible almomento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de laCompañía 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 considerenecesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichosactivos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realizauna estimación del importe recuperable de dicho activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuandose produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valordel activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido deno haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisionespara obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados enfunción de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados paradeterminar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquiercambio 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 dedescuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por laadministración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizadapara determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a serrequeridos 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 elvalor 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 impuestosdiferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de losactivos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. PROPIEDADES DE INVERSION

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

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

Al 31 de diciembre del 2012, propiedades de inversión corresponde a terrenos e instalaciones que sonalquilados a la compañía relacionada Ecudos S.A.

5. IMPUESTOS

5.1 Activos y Pasivos del año corriente - Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

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

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

	2012	2011
	(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	35,594	24,441
Impuesto a la renta causado al 23% (2011 – 24%)	8,186	5,866

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipocalculado, 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, incluidos en los estadosfinancieros del año anterior.

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 equivalenteal impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año2008 y están pendientes de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastosdeducibles y otros.

5.3 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueroncomo sigue:

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

De acuerdo con la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 emitida por el Servicio de RentasInternas – SRI y publicada en el Registro Oficial No. 718 en junio 6 del 2012, los gastos quefueron considerados como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la rentaen un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejerciciosfiscales futuros. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía reversó el saldo de activos porimpuestos diferidos originado avalúo de propiedades de inversión porUS$17,393.

5.4 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en elSuplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio eInversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva entres 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 del2012, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa deimpuesto a la renta del 22%.

6. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes , los contribuyentes sujetos al impuesto a la rentaque hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, dentrode un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$3 millones y US$6 millones,están obligados a presentar un anexo y estudio de Precios de Transferencia, respectivamente.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas conpartes 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, nosuperaron el importe acumulado mencionado.

7. PATRIMONIO

7.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 1.2 millones de acciones devalor nominal unitario de US$1; todas ordinarias y nominativas.

7.2 Reservas –La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual seaapropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Elsaldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede sercapitalizada en su totalidad.

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

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

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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del

último ejercicio económico concluido, si los hubiere. En diciembre del 2012, la Compañía reversó el saldo de activos por impuestos diferidos por US$17,393.

8.COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

9.SALDO Y TRANSACCION CON PARTE RELACIONADA - Un detalle del saldo y transacción con Ecudos S.A. se incluye a continuación:

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

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

Ab. Francisco X. Alemán Vargas
Gerente General

CPA. Fabian Flores
Contador General