

DEFAXCORZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en abril 7 de 2006 y es propietaria de 36 hectáreas, correspondiente al predio Elena ubicado en el cantón La Troncal, y hasta agosto de 2011 administraba 4,640 hectáreas que fueron entregadas en comodato por el Fideicomiso Mercantil FG-CERO-CUATROFGAN por intermedio de su fiduciaria Morgan & Morgan el 30 de junio del 2006. La actividad principal de la Compañía hasta abril del 2008 fue la explotación agrícola en todas sus fases, dedicándose a la siembra, cultivo y venta de caña de azúcar para su comercialización interna y externa.

En abril 30 del 2008, Defaxcorza S. A. entregó a Sacorpren S. A., mediante contrato de arrendamiento, por un período de 5 años 4,676 hectáreas de terrenos aptas para el cultivo de caña de azúcar que incluyen 36 hectáreas propias y 4,640 hectáreas recibidas en comodato por el Fideicomiso Mercantil FG-CERO-CUATRO-FGAN.

En enero 2 del 2009, la Compañía y Sacorpren S.A. dan por terminado el contrato de arrendamiento firmado en abril del 2008 para suscribir un contrato de comodato precario, el cual otorga a Sacorpren S.A. la facultad de usufructuar la producción de cultivos en etapa de producción y desarrollo. En razón de la firma del contrato de comodato precario con Sacorpren S. A., en febrero del 2009, la Compañía transfirió tanto al personal agrícola como administrativo a la compañía Sacorpren S.A.

Durante el año 2012, la compañía no generó ningún tipo de ingresos debido a que el período 2011 fue el último año en que reconoció ingresos por venta de semilla de acuerdo a adendum de contrato de comodato precario celebrado con Sacorpren S. A. en enero 3 del 2009.

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 Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. 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 cuenta corriente de un banco local que no genera intereses.

2.4 Propiedades, planta y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si

hubieren. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo, requieren revisiones periódicas.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles – El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales clases de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem Vida útil (en años)

Obras de infraestructura y bienes inmobiliarios 10 - 40

Enseres, equipos agrícolas y comunicación 10 - 20

2.4.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos – La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de muebles y enseres es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

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 impositivos 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 por todas las diferencias temporarias impositivas. 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 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 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

Son reconocidos al final de cada período de acuerdo al adendum del contrato de comodato precario suscrito con Sacorpren S. A., en el cual se acuerda reintegrar a Defaxcorza S.A. el costo de la semilla en un plazo de 3 años a partir del año 2009.

2.8 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos 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: 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 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 lo origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso en el período 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. 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.

2.11 Estimaciones Contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración de la Compañía 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 de la Compañía, 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.

2.12 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:

NIIF Título Efectiva a partir

NIIF 9 Instrumentos financieros Enero 1, 2015

NIIF 13 Medición del valor razonable Enero 1, 2013

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 NIIF9 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)

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011 Enero 1, 2013

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. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sacorpren S. A.	1,149,602	1,306,390
Otras	<u>219</u>	<u>138</u>
Total	<u>1,149,821</u>	<u>1,306,528</u>

Al 31 de diciembre del 2012, Sacorpren S. A. corresponde principalmente a facturas pendiente de cobro por venta de semilla de caña de azúcar, alquiler de maquinaria y equipo agrícola generada en años anteriores, las mismas que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

4. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

	... Diciembre 31. .	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	613,646	613,646
Depreciación acumulada	<u>(139,470)</u>	<u>(108,904)</u>
Total	<u>474,176</u>	<u>504,742</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	120,697	120,097
Enseres y equipos agrícolas	212,977	231,293
Obras de infraestructura	122,183	133,865
Bienes inmobiliarios	18,751	19,284
Equipos de comunicación	<u>168</u>	<u>203</u>
Total	<u>474,176</u>	<u>504,742</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Enseres y equipos Agrícolas</u>	<u>Obras de Infraestructura</u>	<u>Bienes Inmobiliarios</u>	<u>Equipos de Comunicación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>			(en U.S. dólares)			
Enero 1, 2011	120,097	631,732	243,390	21,320	347	1,016,886
Transferencia a otros activos Bajas		(345,000)	(58,240)			(345,000) (58,240)
Diciembre 31, 2011 y 2012	<u>120,097</u>	<u>286,732</u>	<u>185,150</u>	<u>21,320</u>	<u>347</u>	<u>613,646</u>

	<u>Enseres y equipos Agrícolas</u>	<u>Obras de Infraestructura</u>	<u>Bienes Inmobiliarios</u>	<u>Equipos de Comunicación</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada</u>			(en U.S. dólares)		
Enero 1, 2011	(76,000)	(48,735)	(1,503)	(110)	(126,348)
Transferencia a otros activos Depreciación	38,877 (18,316)				38,877 (21,433)
Diciembre 31, 2011	(55,439)	(51,285)	(2,036)	(144)	(108,904)
Depreciación	(18,316)	(11,682)	(533)	(35)	(30,566)
Diciembre 31, 2012	<u>(73,755)</u>	<u>(62,967)</u>	<u>(2,569)</u>	<u>(179)</u>	<u>(139,470)</u>

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a una máquina sembradora de caña la cual no está siendo utilizada en las operaciones de la compañía. De acuerdo avaluó realizado por expertos, en el año 2012, el activo no requiere de ajustes significativos o constitución de una provisión de deterioro.

6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ecudos S. A.	1,571,484	1,571,484
Proveedores	<u>5,355</u>	<u>4,335</u>
Total	<u>1,576,839</u>	<u>1,575,819</u>

31 de diciembre del 2012, cuentas por pagar Ecudos S.A. no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido

7. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Crédito tributario por impuesto a la renta(1)	<u>324,415</u>	<u>324,415</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	4,342	
Retenciones de impuestos		<u>12</u>
Total	<u>4,342</u>	<u>12</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, crédito tributario corresponde a anticipos de impuesto a la renta por US\$324,415 de los años 2009 y 2010.

7.2 Impuesto a la renta reconocido 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)	
(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(121,959)	139,351
Gastos no deducibles	18,198	76,960
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores		<u>(56,183)</u>
(Pérdida) utilidad gravable	<u>(103,761)</u>	<u>160,128</u>
Impuesto a la renta causado al 23% (2011 – 24%)		<u>38,431</u>

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 estados financieros del año anterior.

Durante el año 2012, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$12,373; sin embargo, no determinó impuesto a la renta causado debido a que obtuvo una pérdida tributaria de US\$103,761. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$12,373 equivalente al impuesto a la renta causado. Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2008 han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles 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, gastos deducibles y otros.

Revisión declaración impuesto a la renta 2008

Mediante oficio Conminatorio N° PCÑ – GTROONV12 – 000005M, emitido en febrero 2 del 2012, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía, las diferencias identificadas en la declaración del año 2008 relacionada con la reducción de la tasa impositiva considerada para el cálculo de impuesto a la renta de las utilidades a reinvertir y capitalizar. En marzo del 2012, la administración de Compañía procedió a reliquidar el impuesto a la renta afectando los resultados acumulados por US\$53,845

7.3 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 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 entre 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 2012, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado

que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

8. PATRIMONIO

8.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 617,290 de valor nominal unitario de US\$1; todas ordinarias y nominativas.

8.2 Reservas - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

8.3 Utilidades retenidas - Incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(331,649)	(148,977)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>120,536</u>	<u>120,536</u>
Total	<u>(211,113)</u>	<u>(28,441)</u>

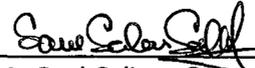
8.3.1 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo sólo 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.

8.3.2 Dividendos Pagados - El 16 de marzo del 2011, la Junta General de Accionista aprobó el pago de dividendos por US\$1.5 millones correspondiente a las utilidades de los ejercicios económicos del año 2008.

9. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Amortización		122,770
Depreciación	30,566	21,433
Impuestos y tasas	23,208	38,431
Honorarios profesionales		41,714
Otros	<u>68,185</u>	<u>78,347</u>
Total	<u>121,959</u>	<u>302,695</u>


 Dr. Francisco X. Alemán Vargas
 Gerente General


 CBA. Saul Salinas S.
 Contador General