

Esdestiva S. A.

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011
e Informe de los Auditores Independientes*

130538



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Esdestiva S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Esdestiva S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 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.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Esdestiva S. A. al 31 de diciembre del 2011, 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.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 7 de septiembre de 2011 y 31 de marzo de 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, Esdestiva S. A. es una subsidiaria de Grupo Azucarero EQ2 S. A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Junio 15, 2012
SC-RNAE 019

Jaime Castro H.
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503



ESDESTIVA S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010 (U.S. dólares)	Enero 1, 2010
ACTIVOS CORRIENTES:				
Bancos		30,492	2,318	980
Cuentas por cobrar	4, 11	53,966	140,335	120,526
Impuestos corrientes	6	26,603	13,357	4,087
Otros activos		<u>6,892</u>	<u>4,337</u>	
Total activos corrientes		<u>117,953</u>	<u>160,347</u>	<u>125,593</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:				
Impuesto diferido	6	6,992	4,776	3,036
TOTAL		<u>124,945</u>	<u>165,123</u>	<u>128,629</u>

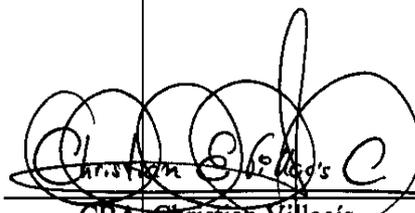
Ver notas a los estados financieros



Dr. Roberto Foulkes
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>2010</u> (U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	5	46,541	40,320	16,657
Impuestos corrientes	6	2,285	3,003	2,557
Obligaciones acumuladas	7	<u>48,347</u>	<u>42,007</u>	<u>38,505</u>
Total pasivos corrientes		<u>97,173</u>	<u>85,330</u>	<u>57,719</u>
PASIVO NO CORRIENTE:				
Obligaciones por beneficios definidos	8	<u>39,525</u>	<u>27,086</u>	<u>17,317</u>
Total pasivos		<u>136,698</u>	<u>112,416</u>	<u>75,036</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	9	800	800	800
Reserva Legal		400	400	400
Déficit acumulado		<u>(12,953)</u>	<u>51,507</u>	<u>52,393</u>
Déficit patrimonial		<u>(11,753)</u>	<u>52,707</u>	<u>53,593</u>
TOTAL		<u>124,945</u>	<u>165,123</u>	<u>128,629</u>




 CBA Christian Villacís
 Contador

ESDESTIVA S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	Notas	2011 (U.S. dólares)	2010 (U.S. dólares)
INGRESOS POR SERVICIOS	11	897,185	668,322
GASTOS OPERACIONALES	10	<u>(892,491)</u>	<u>(666,851)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		4,694	1,471
Menos gasto por impuesto a la renta:	6		
Corriente		4,697	4,097
Diferido		<u>(2,216)</u>	<u>(1,740)</u>
Total		<u>2,481</u>	<u>2,357</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2,213</u>	<u>(886)</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Roberto Foulkes
Gerente General



CBA. Christian Villacís
Contador

ESDESTIVA S. A.

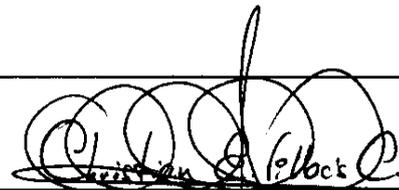
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> (U. S. dólares)	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2010	800	400	52,393	53,593
Pérdida	—	—	<u>(886)</u>	<u>(886)</u>
DICIEMBRE 31, 2010	800	400	51,507	52,707
Utilidad	—	—	2,213	2,213
Dividendos pagados, nota 9	—	—	<u>(66,673)</u>	<u>(66,673)</u>
DICIEMBRE 31, 2011	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>(12,953)</u>	<u>(11,753)</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Roberto Foulkes
Gerente General



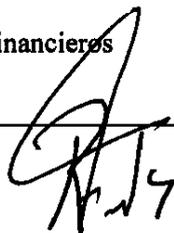
CBA. Christian Villacís
Contador

ESDESTIVA S. A.

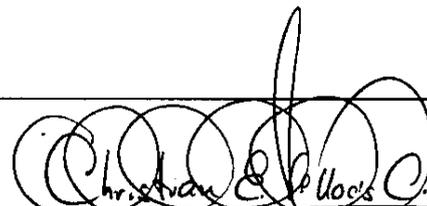
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	2011	2010
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañía relacionada	982,294	640,141
Pagado a empleados y otros	<u>(887,447)</u>	<u>(638,803)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>94,847</u>	<u>1,338</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	<u>(66,673)</u>	—
BANCOS:		
Incremento neto durante el año	28,174	1,338
Saldos al comienzo del año	<u>2,318</u>	<u>980</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>30,492</u>	<u>2,318</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Roberto Foulkes
Gerente General



CBA. Christian Villacís
Contador

ESDESTIVA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Actividad económica

La actividad económica principal de la Compañía es la de prestación de servicios de estiba y desestiba de productos de primera necesidad, materias primas y mercaderías en general para compañías relacionadas.

Antecedentes

La Compañía se constituyó en Ecuador mediante escritura pública celebrada el 10 de abril de 2008 e inscrita en Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 25 de abril de 2008.

En agosto 12 del 2008, la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD), mediante resolución AGD-UIO-GG-2008-0034, dispuso incorporar en la parte que corresponda de la resolución de incautación No. AGD-UIO-GG-2008-12, el paquete accionario de la compañía. Mediante Resolución No. AGD.UIO.GG-2009- 022, del 25 de febrero del 2009, la AGD declaró que la totalidad del paquete accionario de Esdestiva S. A. pasaba a ser recurso de la AGD.

En enero 19 del 2009, la Compañía emite el Título No. 03 que representa el 100% de las acciones de la Compañía y transfiere dichas acciones a nombre de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD).

En marzo 30 del 2009, la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) emite la Resolución No. AGD-UIO-GG-2009-33, mediante la cual levanta la prohibición de enajenar todas las medidas cautelares que pesaban sobre los bienes y paquete accionario de la Compañía, con el propósito de transferirlos al Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN-No Más Impunidad", administrado por el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

En mayo 19 del 2009, a través de la emisión del Título No. 04, se transfirió el 100% de las acciones de la Compañía al Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN-No Más Impunidad". De esta manera queda anulado el Título No. 03 a nombre de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD).

En marzo 17 del 2011, a través de la emisión del Título No. 05, se transfirió el 100% de las acciones de la Compañía al Grupo Azucarero EQ2 S.A. De esta manera queda anulado el Título No. 04 a nombre del Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN-No Más Impunidad".

En octubre 11 del 2011, se anula el título No. 05 y se emite en su lugar los títulos No. 06 y 07 a favor del Grupo Azucarero EQ2 S.A. y Ecados S.A. por 799 acciones y 1 acción, respectivamente.

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).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Esdestiva S. A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 7 de septiembre de 2011 y 31 de marzo de 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados financieros de Esdestiva S. A. deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Grupo Azucarero EQ2 S.A. (su controladora). Los estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y se presentan de forma separada.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 *Bases de preparación*

Los estados financieros de Esdestiva S. A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 *Bancos*

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

2.4 *Impuestos*

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

2.4.1 *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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 2.4.2 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 imponderables. 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.

- 2.4.3 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.

2.5 Beneficios a empleados

- 2.5.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

- 2.5.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de los servicios de estiba de sacos de azúcar 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.

2.7 *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.

2.8 *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.

2.9 *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: cuentas por cobrar y pagar, otras cuentas por cobrar y por 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 período que se originan.

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

2.9.1. *Cuentas por cobrar* - Las 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.

2.9.2. *Cuentas por pagar* - Las 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.

2.10 Estimaciones contables

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.

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, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos 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. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Sin embargo la Administración decidió adoptar anticipadamente las NIIF, para el 1 de enero de 2011. Conforme a

esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía adoptó como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

Beneficios a los empleados - Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

La Compañía aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en resultados acumulados el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Esdestiva S. A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u> (U.S. dólares)
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	75,017	67,874
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Incremento en obligaciones por beneficios definidos (1)	(27,086)	(17,317)
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>4,776</u>	<u>3,036</u>
Subtotal	<u>(22,310)</u>	<u>(14,281)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>52,707</u>	<u>53,593</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	(U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	7,143
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Incremento en el gasto por beneficios definidos (1)	(9,769)
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>1,740</u>
Subtotal	<u>(8,029)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(886)</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado y realizado por un experto externo independiente. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no registró provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$17,317 y US\$9,769, respectivamente; una disminución en resultados acumulados provenientes por adopción por primera vez de las NIIF y un incremento en gastos de administración por los referidos importes, respectivamente.

(2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$3,036 y US\$4,776, respectivamente, un incremento de resultados acumulados por US\$3,036, provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y el reconocimiento de gasto por impuestos diferidos del año 2010 de US\$1,740.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diciembre 31, 2010 (U.S. dólares)	Enero 1, 2010 (U.S. dólares)
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Provisión de jubilación patronal y desahucio	<u>21,709</u>	<u>13,800</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	22%
Activo por impuestos diferidos	<u>4,776</u>	<u>3,036</u>

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u> (U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</u> (U.S. dólares)
Impuesto corrientes	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en impuestos corriente	13,357	4,087
Impuestos corrientes	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en impuestos corrientes	3,003	2,557
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	1,984	12,786

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	(U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administración	1,984

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>... Diciembre 31,...</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Compañías relacionadas, nota 11	50,660	135,769	107,588
Empleados	3,306	4,433	12,862
Otros		<u>133</u>	<u>76</u>
Total	<u>53,966</u>	<u>140,335</u>	<u>120,526</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

	<u>... Diciembre 31,...</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Proveedores	16,593	3,058	300
Empleados	11,047	10,673	5,182
Obligaciones con el IESS	9,764	14,727	7,929
Sindicatos de trabajadores	1,477	9,982	2,556
Otras	<u>7,660</u>	<u>1,880</u>	<u>690</u>
Total	<u>46,541</u>	<u>40,320</u>	<u>16,657</u>

6. IMPUESTOS

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

	<u>... Diciembre 31,...</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente	<u>26,603</u>	<u>13,357</u>	<u>4,087</u>

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado -IVA y retenciones	2,019	2,905
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>266</u>	<u>98</u>
Total	<u>2,285</u>	<u>3,003</u>

Al 31 de diciembre del 2011, activos por impuestos corrientes representa crédito tributario generado por retenciones en la fuente correspondiente a los ejercicios fiscales 2011, 2010 y 2008 por US\$13,246, US\$9,270, y US\$4,087; respectivamente.

6.2 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,694	1,471
Gastos no deducibles	11,158	187
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(13,067)</u>	<u>(8,305)</u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>2,785</u>	<u>(6,647)</u>
Impuesto a la renta causado(1)	<u>668</u>	
Anticipo calculado (2)	<u>4,697</u>	<u>4,097</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	4,697	4,097
Impuesto a la renta diferido	<u>(2,216)</u>	<u>(1,740)</u>
Total	<u>2,481</u>	<u>2,357</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010).

(2) 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 2011, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta de US\$4,697; sin embargo, el impuesto a la renta causado fue de US\$668, consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$4,697, equivalente al impuesto mínimo, el cual fue compensado con retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la constitución de la compañía y se encuentran abierta para revisión las declaraciones del 2008 al 2011, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

6.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo inicial, crédito tributario	13,357	4,087
Compensación	(4,697)	(4,097)
Retenciones en la fuente	<u>17,943</u>	<u>13,367</u>
Saldo final, crédito tributario	<u>26,603</u>	<u>13,357</u>

6.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del Año</u>	Reconocido en los Resultados – <u>Patrimonio</u> (U.S. dólares)	<u>Saldos al fin del Año</u>
<i>Año 2011</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>4,776</u>	<u>2,216</u>	<u>6,992</u>
<i>Año 2010</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>3,036</u>	<u>1,740</u>	<u>4,776</u>

6.5 Aspectos Tributarios del 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 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 (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

7. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	47,519	40,023
Participación a trabajadores	<u>828</u>	<u>1,984</u>
Total	<u>48,347</u>	<u>42,007</u>

8. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	31,781	21,709
Bonificación por desahucio	<u>7,744</u>	<u>5,377</u>
Total	<u>39,525</u>	<u>17,317</u>

8.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada 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.

8.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por estos conceptos sustentadas en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo de la siguiente manera:

- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 72 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.
- Para el cálculo, se consideró una tasa anual de descuento del 4%.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	27,086	17,317
Provisión	<u>12,439</u>	<u>9,769</u>
Saldos al final del año	<u>39,525</u>	<u>27,086</u>

9. PATRIMONIO

9.1 **Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2011, representa 800 de acciones de un valor nominal de US\$1 cada una, todas ordinarias y nominativas.

9.2 **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.

9.3 **Déficit acumulado** - Un resumen es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u> (U.S. dólares)	Enero1, <u>2010</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	9,357	73,817	66,674
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>(22,310)</u>	<u>(22,310)</u>	<u>(14,281)</u>
Total	<u>(12,953)</u>	<u>51,507</u>	<u>52,393</u>

9.3.1 **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. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

9.4 **Dividendos** - Mediante Acta de Junta de Accionista celebrada el 16 de marzo de 2011, se resolvió declarar y pagar dividendos por US\$66,673 correspondiente a las utilidades de los ejercicios económicos de los años 2009 y 2008.

10. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	774,367	609,770
Otros gastos de personal	94,936	46,811
Transporte	8,384	2,167
Honorarios profesionales	4,585	1,894
Otros	<u>10,219</u>	<u>6,209</u>
Total	<u>892,491</u>	<u>666,851</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Cuentas por Cobrar:</i>		
Ecudos S.A.	50,660	31,932
Defaxcorza S.A.	_____	<u>75,656</u>
Total	<u>50,660</u>	<u>107,588</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen vencimientos establecidos y no generan intereses.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Ventas de Servicios:</i>		
Ecudos S.A.	<u>897,185</u>	<u>668,322</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 15 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en junio 15 del 2012 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.