

ESDESTIVA

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 celebrada el 10 de abril de 2008 e inscrita en Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 25 de abril de 2008 y su actividad principal es la de prestación de servicios de estiba y desestiba de productos de primera necesidad, materias primas y mercaderías en general a su compañía relacionada Eudos S.A.

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

Como se desprende de la lectura a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$3,279, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$44,087, el cual supera el límite máximo permitido por la legislación vigente y coloca a la Compañía en causal de disolución; mantiene pérdida por el año 2012 por US\$27,736 y también presenta dificultades para la generación de flujos positivos de operación a esa fecha. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros.

Los accionistas de la Compañía para el año 2013 iniciarán un proceso de fusión dentro de las compañías del Grupo, que apunta al desarrollo y crecimiento de sus operaciones mediante la mejora de su red de distribución.

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, el cual 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 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. El pasivo 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 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.

2.4.3 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.

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 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.

2.8 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: 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 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 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.

2.9.1 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.

2.9.2 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.

2.10 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 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 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 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 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 afectó 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 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. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ecudos S.A.	55,823	50,660
Empleados	9,912	3,306
Otros	<u>935</u>	<u> </u>
Total	<u>66,670</u>	<u>53,966</u>

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por cobrar Ecudos S.A. no tienen vencimientos establecidos y no generan intereses. Durante el año 2012, Esdestiva S.A. reconoció ingresos por US\$849,569 correspondiente a los servicios prestados a Ecudos S.A.

5. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	16,570	16,593
Empleados	17,676	11,047
Obligaciones con el IESS	13,734	9,764
Sindicatos de trabajadores	1,777	1,477
Otras	<u>9,832</u>	<u>7,660</u>
Total	<u>59,589</u>	<u>46,541</u>

6. IMPUESTOS

6.1 Activos y Pasivos del año corriente - Un resumen de los 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>		
IVA por cobrar	1,770	
Retenciones en la fuente	<u>38,787</u>	<u>26,603</u>
Total	<u>40,557</u>	<u>26,603</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado -IVA y retenciones	638	2,019
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>235</u>	<u>266</u>
Total	<u>873</u>	<u>2,285</u>

Al 31 de diciembre del 2012, activos por impuestos corrientes representa principalmente crédito

tributario generado por retenciones en la fuente correspondiente a los ejercicios fiscales 2012, 2011, 2010 y 2008 por US\$12,184, 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	(21,980)	4,694
Gastos no deducibles	10,403	11,158
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(12,856)</u>	<u>(13,067)</u>
(Pérdida) utilidad gravable	<u>(24,433)</u>	<u>2,785</u>
Impuesto a la renta causado al 23% (2011 - 24%)		<u>668</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\$5,756; sin embargo, no determinó impuesto a la renta causado debido a que obtuvo una pérdida tributaria de US\$24,433. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$5,756 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 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, 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial, crédito tributario	26,603	13,357
Compensación	(5,756)	(4,697)
Retenciones en la fuente	<u>17,940</u>	<u>17,943</u>
Saldo final, crédito tributario	<u>38,787</u>	<u>26,603</u>

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

	Saldos al comienzo del Año	Reconocido en los resultados - patrimonio	Saldos al fin del Año
	(en U.S. dólares)		
Año 2012			
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>6,992</u>	<u>(6,992)</u>	
Año 2011			
<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>

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 la provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$6,992.

6.5 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%.

7. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, dentro de 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 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.

8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	55,509	47,519
Participación a trabajadores	<u> </u>	<u>828</u>
Total	<u>55,509</u>	<u>48,347</u>

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	37,220	31,781
Bonificación por desahucio	<u>8,946</u>	<u>7,744</u>
Total	<u>46,166</u>	<u>39,525</u>

9.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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.

9.2 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 2012, 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 52 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,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	39,525	27,086
Provisión	<u>6,641</u>	<u>12,439</u>
Saldos al final del año	<u>46,166</u>	<u>39,525</u>

10. PATRIMONIO

10.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 800 de valor nominal unitario de US\$1; todas ordinarias y nominativas.

10.2 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.

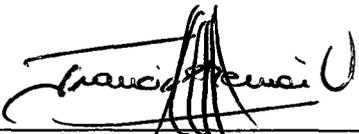
10.3 Déficit Acumulado - Incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit Acumulado	(28,769)	9,357
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(15,318)</u>	<u>(22,310)</u>
Total	<u>(44,087)</u>	<u>(12,953)</u>

10.4 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\$6,992.

11. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	727,802	774,367
Otros gastos de personal	127,974	94,936
Transporte	1,190	8,384
Honorarios profesionales	5,700	4,585
Otros	<u>8,890</u>	<u>10,219</u>
Total	<u>871,556</u>	<u>892,491</u>



 Dr. Francisco X. Alemán Vargas
 Gerente General



 CPA. Fabian Flores O.
 Contador General