ESDESTIVA S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ACTIVOS	**Notas**	**2013**	**2012**
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar	3	39,712	66,670
Impuestos	5	55,708	40,557
Otros activos		19,696	12,023
TOTAL		115,116	119,250
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	4	49,261	59,589
Impuestos	5	2,294	873
Obligaciones acumuladas	7	58,094	55,509
Total pasivos corrientes		109,649	115,971
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones por beneficios definidos	8	63,001	46,166
Total pasivos		172,650	162,137
PATRIMONIO:	9		
Capital social		800	800
Reserva Legal		400	400
Déficit acumulado		(58,734)	(44,087)
Déficit patrimonial		(57,534)	(42,887)
TOTAL		115,116	119,250

Ver notas a los estados financieros

Ab. Sonia Damerval Arosemena
Apoderada especial

Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

ESDESTIVA S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Notas	2013	2012
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	3	1,105,564	849,576
GASTOS OPERACIONALES	10	(1,114,930)	(871,556)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(9,366)	(21,980)
Menos gasto por impuesto a la renta	5	5,281	5,756
PÉRDIDA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(14,647)	(27,736)

Ver notas a los estados financieros

Ab. Sonia Damerval Arosemena
Apoderada especial

Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

ESDESTIVA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Capital social	Reserva legal	Déficit acumulado	Total
		(en U. S. dólares)		
Enero 1, 2012	800	400	(12,953)	(11,753)
Pérdida			(27,736)	(27,736)
Reversión de activos por impuestos diferidos			(6,992)	(6,992)
Otros	___	___	3,594	3,594
Diciembre 31, 2012	800	400	(44,087)	(42,887)
Pérdida	___	___	(14,647)	(14,647)
Diciembre 31, 2013	800	400	(58,734)	(57,534)

Ver notas a los estados financieros

Ab. Sonia Damerval Arosemena
Apoderada especial

Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

ESDESTIVA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañía relacionada	1,136,461	844,413
Pagado a empleados y otros	(1,110,172)	(856,965)
Impuesto a la renta	(26,289)	(17,940)
Flujo neto de efectivo utilizado en de actividades de operación		(30,492)
BANCO:		
Disminución neta durante el año		(30,492)
Saldos al comienzo del año		30,492
SALDOS AL FINAL DEL AÑO		

Ver notas a los estados financieros

Ab. Sonia Damerval Arosemena
Apoderada especial

Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

ESDESTIVA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía se constituyó en Ecuador el 10 de abril del 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 Ecudos S. A.

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

Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta pérdidas recurrentes durante los años 2013 y 2012 por US$ 14,647 y US$27,736; respectivamente, así como un déficit acumulado a esa fecha de US$58,734, el cual supera el límite máximo permitido por la legislación vigente y coloca a la Compañía en causal de disolución. 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.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Bases de preparación

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

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

2.3 Banco

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depositados en cuenta corriente de un banco local que no genera intereses.

2.4 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa impuesto a la renta por pagar corriente, el cual se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y

partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período. Se reconoce como gasto, y se incluye en el resultado, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que la Compañía pueda otorgar. 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

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 ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.9.1 ***Cuentas por cobrar*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado menos cualquier deterioro.

2.9.2 ***Baja de un activo financiero*** - 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.

2.10 ***Pasivos financieros*** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10.2 ***Cuentas por pagar*** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.10.3 ***Baja de un pasivo financiero*** – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.11 ***Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros***

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1, 2013
	Presentación de estados Financieros	Enero 1, 2013
NIC 19 (revisada en el 2012)	Beneficios a los 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 significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015

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

2.13 ***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.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada - Ecudos S. A.	24,870	55,823
Empleados	10,664	9,912
Otros	4,178	935
Total	39,712	66,670

Al 31 de diciembre del 2013 Ecudos S. A., representan facturas pendientes de cobro por servicio de estiba y desestiba, las cuales no tienen vencimientos establecidos y no generan intereses. Durante el año 2013, Esdestiva S. A. registró ingresos por US$1.1 millones correspondientes a los servicios de estiba y desestiba prestados a Ecudos S. A.

4. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	29,860	16,570
Obligaciones con el IESS	4,961	13,734
Empleados	759	19,453
Otras	13,681	9,832
Total	49,261	59,589

5. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA		1,770
Retenciones en la fuente	55,708	38,787
Total	55,708	40,557

Al 31 de diciembre del 2013, activos por impuestos corrientes representa crédito tributario generado por retenciones en la fuente correspondiente a los ejercicios fiscales 2010 al 2013.

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado -IVA y retenciones	2,082	638
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	212	235
Total	2,294	873

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

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Pérdida antes de impuesto a la renta según estados financieros	(9,366)	(21,980)
Gastos no deducibles	27,113	10,403
Remuneración a trabajadores con discapacidad		(12,856)
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	17,747	(24,433)
Impuesto a la renta causado al 22%	3,904	

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, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US$5,281; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US$3,904. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$5,281 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la constitución de la Compañía y está abierto para revisión el año 2010 al 2013, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

5.3 ***Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta*** - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	38,787	26,603
Provisión impuesto a la renta, nota 5.2	(5,281)	(5,756)
Baja de retenciones en la fuente	(4,087)	
Pagos de anticipo y retenciones en la fuente	26,289	17,940
Saldos al final del año	55,708	38,787

5.4 ***Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción*** - Con fecha diciembre 29 de 2010 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.

6. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relaciones locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

7. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Décimo cuarta y tercera remuneración	29,151	27,078
Vacaciones	25,623	24,266
Fondo de reserva	3,320	4,165
Total	58,094	55,509

8. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	48,389	37,220
Bonificación por desahucio	14,612	8,946
Total	63,001	46,166

8.1 ***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.

Adicionalmente en caso de despido intempestivo, el trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal

8.2 ***Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:***

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	37,220	27,065
Costo de los servicios del período corriente	9,977	14,529
Costo por intereses	1,877	1,455
Reversión de reservas por salida de Trabajadores	(685)	(5,829)
Saldos al final del año	48,389	37,220

8.3 ***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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8,946	8,867
Costo de los servicios del período corriente	5,194	1,847
Costo por intereses	570	347
Reversión de reservas por salida de Trabajadores	(98)	(2,115)
Saldos al final del año	14,612	8,946

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 8.68% para la tasa de descuento y el 4.5% para la tasa esperada de incremento salarial.

9. PATRIMONIO

9.1 ***Capital Social*** - Al 31 de diciembre del 2013, el capital autorizado consiste en 1,600 acciones de valor nominal unitario de US$1. El capital suscrito y pagado representa 800 acciones de valor nominal unitario de US$1, 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*** - Incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(43,416)	(28,769)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(15,318)	(15,318)
Total	(58,734)	(44,087)

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.

10. GASTOS POR SU NATURALEZA

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1,000,526	727,802
Otros gastos de personal	63,222	127,974
Honorarios profesionales	24,797	5,700
Materiales	7,945	
Otros	18,440	10,080
Total	1,114,930	871,556

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 26 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 26 del 2014 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.