

## Grupo Azucarero EQ2 S.A. y Subsidiarias

### Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	7	2,541	1,568
Cuentas por cobrar comerciales	8	6,846	3,417
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16(a)	4,051	5,937
Impuestos por recuperar	19(a)	1,328	685
Otras cuentas por cobrar	9	638	735
Inventarios	10	60,643	76,959
Activos biológicos	11	14,134	14,539
Gastos pagados por anticipado		715	1,600
Activos no financieros disponibles para la venta	12	2,233	2,055
<b>Total activo corriente</b>		<u>93,129</u>	<u>107,495</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, planta y equipos	13	163,501	174,447
Activos intangibles		183	276
Otros activos no corrientes		26	70
<b>Total activo no corriente</b>		<u>163,710</u>	<u>174,793</u>
<b>Total activo</b>		<u>256,839</u>	<u>282,288</u>

  
Ing. Juan Pablo Vela  
Gerente General

  
Ing. Tatiana Chavez Pulas  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integrante de estos estados.

## Grupo Azucarero EQ2 S.A. y Subsidiarias

### Estados consolidados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones financieras, porción corriente	14	7,478	7,543
Cuentas por pagar a proveedores	15	28,912	38,233
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16(a)	5,109	5,136
Impuestos por pagar	19(a)	13,772	2,143
Beneficios a empleados	17(a)	3,955	2,950
Otras cuentas por pagar	18	2,746	4,689
Provisiones		31	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>62,003</b>	<b>58,694</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Obligaciones financieras, porción no corriente	14	-	2,278
Beneficios a empleados	17(b)	5,338	4,993
Impuesto diferido	19(d)	7,564	13,856
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>12,902</b>	<b>21,127</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>74,905</b>	<b>79,821</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	20	41,862	41,862
Aporte para futuras capitalizaciones	21	69,252	69,252
Reserva legal	22	17,170	16,250
Utilidades retenidas	23	53,650	75,104
<b>Total patrimonio</b>		<b>181,934</b>	<b>202,467</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>256,839</b>	<b>282,288</b>

  
Ing. Juan Pablo Vela  
Gerente General

  
Ing. Tatiana Chávez Pulas  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integrante de estos estados.

## Grupo Azucarero EQ2 S.A. y Subsidiarias

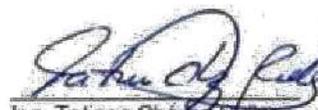
### Estados consolidados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos procedentes de contratos con clientes	24	111,225	92,961
Costo de ventas	25	(107,209)	(81,488)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>4,016</b>	<b>11,473</b>
Gastos de administración	25	(13,340)	(7,178)
Gastos de distribución y ventas	25	(2,831)	(4,287)
<b>Utilidad de operación</b>		<b>12,155</b>	<b>8</b>
Intereses ganados		12	29
Gastos financieros	26	(2,442)	(1,075)
Otros ingresos	27	4,288	647
Otros gastos	28	(4,295)	-
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		<b>(14,592)</b>	<b>(391)</b>
Impuesto a la renta	19(b)	5,297	(1,258)
<b>Pérdida neta</b>		<b>(9,295)</b>	<b>(1,649)</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
<b>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:</b>			
Ganancia (pérdida) actuarial	17(b)	45	(21)
<b>Pérdida neta y resultado integral</b>		<b>(9,250)</b>	<b>(1,670)</b>

  
Ing. Juan Pablo Vela  
Gerente General

  
Ing. Tatiana Chávez Pulas  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integrante de estos estados.

## Grupo Azucarero EQ2 S.A. y Subsidiarias

### Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Utilidades retenidas			Total patrimonio	
			Reserva legal	Ajustes de primera adopción	(Pérdidas) utilidades acumuladas		
					Total		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	41,862	69,252	16,250	80,554	(3,781)	76,773	204,137
<b>Más (menos):</b>							
Pérdida actuarial (Véase Nota 16(b)) – ORI	-	-	-	-	(21)	(21)	(21)
Pérdida neta	-	-	-	-	(1,649)	(1,649)	(1,649)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	41,862	69,252	16,250	80,554	(5,450)	75,104	202,468
<b>Más (menos):</b>							
Apropiación de reserva	-	-	920	-	(920)	(920)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(67)	(67)	(67)
Ajuste de baja de cuentas por pagar	-	-	-	-	6	6	6
Pérdida actuarial (Véase Nota 17(b)) – ORI	-	-	-	-	45	45	45
Adopción de CINIIF 23 Posiciones tributarias inciertas (Véase Nota 23(b))	-	-	-	-	(11,222)	(11,222)	(11,222)
Pérdida neta	-	-	-	-	(9,295)	(9,295)	(9,295)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	41,862	69,252	17,170	80,554	(26,904)	53,650	181,934

  
Ing. Juan Pablo Vela  
Gerente General

  
Ing. Tatiana Chavez Bullas  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integrante de estos estados.

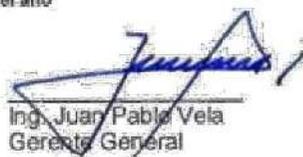
## Grupo Azucarero EQ2 S.A. y Subsidiarias

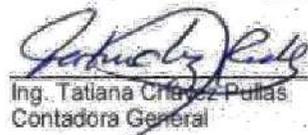
### Estados consolidados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(14,592)	(391)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciación	14,435	13,779
Deterioro de planta y equipo	4,140	-
Provisión por obsolescencia	1,265	-
Amortización	102	200
Beneficios a empleados	804	694
Ganancia por medición de los activos biológicos al valor razonable	2,548	(5,150)
Provisión de interés por glosas	1,078	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(3,828)	1,885
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,687	542
(Aumento) en impuestos por recuperar	(643)	(16)
Disminución en otras cuentas por cobrar	298	359
(Aumento) disminución en inventarios	12,503	(11,013)
Disminución en activos biológicos	405	4,054
Disminución (aumento) en seguros pagados por anticipado	885	(787)
(Aumento) en activos no financieros disponibles para la venta	(178)	(252)
Disminución en otros activos no corrientes	44	189
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a proveedores	(6,654)	9,991
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	183	4,883
Aumento en impuestos por pagar	116	350
Aumento (disminución) en beneficios a empleados corto plazo	938	(173)
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	(2,445)	999
(Disminución) en beneficios a empleados largo plazo	(514)	(433)
	<u>12,895</u>	<u>19,710</u>
Impuesto a la renta pagado	(1,782)	(1,628)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>11,103</u>	<u>18,082</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones de propiedad, maquinaria y equipos, neto	(8,016)	(17,374)
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	978	-
Adiciones de activos intangibles	(9)	(36)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>(7,047)</u>	<u>(17,410)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento de obligaciones bancarias	12,200	3,000
Pago de obligaciones bancarias	(14,543)	(4,465)
Intereses pagados en obligaciones bancarias	(673)	-
Pago de dividendos	(67)	-
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión</b>	<u>(3,083)</u>	<u>(1,465)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	873	(793)
Saldo al inicio del año	1,568	2,361
<b>Saldo al final del año</b>	<u>2,541</u>	<u>1,568</u>

  
Ing. Juan Pablo Vela  
Gerente General

  
Ing. Tatiana Chavez-Pallas  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integrante de estos estados.

## Grupo Azucarero EQ2 S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en miles Dólares de E.U.A.

#### 1. OPERACIONES

Grupo Azucarero EQ2 S.A. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”) se constituyó el 3 de marzo de 2011. Sus actividades principales son la compra de acciones y participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de los vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

La dirección principal registrada de la Compañía es Pradera 3 y Urbasur, Guayaquil -

Ecuador. Grupo Azucarero EQ2 S.A. mantiene el control en las siguientes compañías:

Subsidiaria	Actividad	% de Participación
Agrozucar Ecuador S. A.	Cultivo y comercialización de caña de azúcar	99%
Asesoría Coazucar S. A.	Asesoría	99%

Los estados financieros de Grupo Azucarero EQ2 S.A. y Subsidiarias para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 7 de febrero de 2020 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

#### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

##### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

##### Base de medición-

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son medidos en base a métodos actuariales y activos biológicos que son valorizadas a su valor razonable (Véase Nota 3). Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. y todos los valores están redondeados a miles de dólares, salvo que se indique lo contrario. El Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación del Grupo.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que el Grupo

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2019 y que de acuerdo a su evaluación le corresponden, según se describe a continuación:

- NIIF 16 – Arrendamientos
- Interpretación CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias

Otras nuevas normas e interpretaciones aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, no tienen un impacto sobre los estados financieros consolidados. El Grupo no ha aplicado la adopción temprana de alguna norma, interpretación o modificación que aún no es efectiva.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por el Grupo en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### (a) Consolidación de estados financieros-

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros individuales de Grupo Azucarero EQ2 S.A. y de sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El control se logra cuando el inversor está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la controladora obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando la controladora pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la controladora adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha en que la controladora deja de controlar la misma.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionen con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

#### (b) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### (c) Instrumentos financieros-

##### Activos financieros y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

##### (i) Activos financieros Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Costo amortizado
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios del Grupo para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales el Grupo ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho al Grupo a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio del Grupo para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

### **Medición posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros del Grupo se clasifican en activos financieros a costo amortizado.

#### *Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)*

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros del Grupo al costo amortizado incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando el Grupo haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada del Grupo sobre el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que el Grupo ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que el Grupo sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

El Grupo reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (ELC) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

### **Enfoque general**

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una ECL de por vida).

### **Enfoque simplificado**

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, el Grupo aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, el Grupo no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. El Grupo ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera el Grupo.

El Grupo también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que el Grupo reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### **(ii) Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y pasivos financieros a costo amortizado, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

#### **Medición posterior**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros del Grupo corresponden a pasivos financieros a costo amortizado.

#### *Pasivos financieros a costo amortizado*

Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados

El Grupo mantiene en esta categoría obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, cuentas

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **(d) Inventarios**

Los inventarios de productos terminados comprenden al costo de la caña de azúcar que se transfiere del activo biológico al proceso productivo a valor razonable menos los costos de venta en el período de cosecha o al valor adquirido a sembradores e incluye el costo de la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación; el costo de los inventarios de empaque, repuestos, combustibles, materiales para cultivos e insumos corresponde al costo de adquisición. Los inventarios están valuados al costo promedio o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

### **(e) Propiedad, planta y equipo-**

La propiedad, planta y equipo se registran al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia el Grupo y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades, planta y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificaciones e instalaciones	5-83
Maquinarias y equipos	3-74

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	5-30
Equipos de computación	3-10
Vehículos	5-6
Planta productora	<u>5-7</u>

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada estado financiero.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la gerencia ha definido como mayor a un año.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja al momento de su eliminación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas del activo (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en la ganancia o pérdida cuando el activo se da de baja en cuentas.

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de propiedades, planta y equipo se revisan al final de cada año financiero y se ajustan prospectivamente, si corresponde.

### **Plantas productoras:**

Las plantas productoras se presentan al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Las productoras en desarrollo se presentan al costo. La capitalización de los costos de planta productora cesa cuando terminan las actividades de preparación y siembra en la renovación de canteros (cada 5 a 7 años), esto es cuando la caña comienza a crecer para ser cosechada para la producción de azúcar.

Las mejoras en los canteros se presentan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, si hubiese. Dicho costo incluye el costo de la renovación fortuita para mejorar el rendimiento del TCH y los costos de préstamos para proyectos de mejoras a largo plazo si se cumplen los criterios de reconocimiento.

La depreciación comienza cuando se concluyen las actividades de preparación y siembra y se produce el primer cultivo caña para producción de azúcar.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La depreciación se calcula de forma lineal a lo largo de la vida útil estimada de los activos, es decir de 5 a 7 años.

### **(f) Activos biológicos-**

Las cañas de azúcar que crecen en las plantaciones de caña se contabilizan como activos biológicos – caña en pie hasta el momento de la cosecha.

La caña en pie que será cosechada en el corte más próximo de 9 a 12 meses aproximadamente se registran en su reconocimiento inicial al costo. El terreno y la planta productora relacionadas se incluye como “propiedad, planta y equipo”.

Los costos se capitalizan como activos biológicos, si y solo si: (a) es altamente probable que beneficios futuros económicos fluirán a la entidad y (b) si el costo puede ser medido confiablemente. El grupo capitaliza los costos que se incurren en: abonar, fertilizar, controlar plagas, riego, limpieza y otros elementos de uso agrícola, así como una distribución sistemática de costos de producción fijos y variables que son directamente atribuibles a la producción de activos biológicos, entre otros.

La cosecha de caña se realiza normalmente de julio a diciembre (época de zafra). Los costos incurridos en el cultivo de la caña (caña en pie), incluidos los costos de cosecha aplicables, se reconocen como parte del costo de producción de caña. En el momento de la cosecha, la caña (producto agrícola) se mide al valor razonable menos los costos de venta y se transfieren a los inventarios.

Los productos agrícolas son medidos, tanto en su reconocimiento inicial como a la fecha del estado de situación financiera, a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. El valor razonable es determinado con base a datos del mercado que corresponden al precio mínimo de sustentación de tonelada métrica de caña de azúcar en pie para la zafra de cada año, el cual es establecido por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP).

Las ganancias o pérdidas que son provenientes de los incrementos o disminuciones del valor razonable de los productos agrícolas se incluyen en el costo de producción de azúcar y cuando se produce la venta del producto terminado se transfiere al costo de ventas.

### **(g) Activos no corrientes mantenidos para la venta-**

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al importe menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta.

### **(h) Deterioro de activos no financieros**

El Grupo evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, el Grupo hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia del Grupo considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

### (i) **Activos intangibles-**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

#### - **Licencias de software**

Costos incurridos para la adquisición e implementación de software y licencias, que se amortizan en un período de 5 y 3 años respectivamente bajo el método de línea recta.

### (j) **Beneficios a empleados-**

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable de cada Compañía.

#### Largo plazo:

El Grupo, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La política contable del Grupo para los planes de beneficios definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

### (k) Reconocimiento de ingresos-

#### **Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. El Grupo ha llegado a la conclusión de que actúa como principal en sus contratos de ingresos, ya que generalmente controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

#### **Venta de bienes**

Los ingresos por venta de inventario se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. El plazo normal de crédito es de 60 días a partir de la entrega de estos bienes, excepto por las ventas al contado.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario, el Grupo evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

#### (i) Contraprestación variable

El Grupo evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que el Grupo tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por el Grupo, se otorgan a sus clientes derechos de devolución, bonificaciones y descuentos sobre las ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de contraprestaciones variables bajo NIIF 15.

#### **Derechos de devolución**

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial del Grupo. El Grupo utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que será devuelto.

Conforme NIIF 15, el Grupo debe reconocer esta contraprestación variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial del Grupo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo reconocerá un pasivo por reembolso por el derecho a devolver los productos al cliente.

### **Descuentos y bonificaciones**

El Grupo otorga a sus clientes descuentos mensuales por bonificaciones comerciales, efectuadas para incentivar la venta, así como para proporcionar un beneficio económico a sus clientes, estos descuentos son otorgados todos los meses y corresponden a la totalidad de la venta del presente mes, es decir no aplica a venta de diferentes períodos.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

#### (ii) Componente de financiamiento significativo

Como parte de la oferta comercial del Grupo, se ofertan bienes a crédito, con un periodo de recuperación menor a 12 meses, entre el momento de venta de los bienes y servicios y recuperación de la cuenta por cobrar, bajo NIIF 15 esto no se considera como un financiamiento significativo, por lo cual el Grupo no ha determinado el efecto del ingreso financiero que el Grupo recibirá durante el periodo de recuperación de esta cartera.

#### (iii) Contraprestación no monetaria

El Grupo no recibe contraprestaciones no monetarias a cambio de la venta de los productos de su oferta comercial.

#### (iv) Contraprestación a pagar a un cliente.

El Grupo no ha incurrido en ninguna contraprestación a pagar a un cliente. La contraprestación a pagar a un cliente incluye las cantidades en efectivo que una entidad paga o espera pagar al cliente.

El Grupo para aplicar NIIF 15 realizó los siguientes juicios y supuestos significativos:

### **Principal versus agente**

El Grupo ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con éstos, y ha concluido que en todas estas obligaciones el Grupo actúa como principal, por las siguientes consideraciones:

- El bien es controlado por el Grupo hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del servicio es del Grupo.
- El Grupo tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- El Grupo tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

#### **(I) Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes que comercializa el Grupo, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### (m) Impuestos-

#### **Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera del Grupo. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **(n) Arrendamiento-**

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Un arrendatario puede optar por no aplicar los requerimientos de la NIIF 16 en:

- (a) arrendamientos a corto plazo; y
- (b) arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, el Grupo evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- El Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- El Grupo tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. El Grupo tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, el Grupo tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
  - o El Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
  - o El Grupo ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En su rol de arrendatario, El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

### **Activo por derecho de uso-**

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios de los mismos.

### **Pasivo por derecho de uso-**

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplica la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que El Grupo considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluida en los pagos de arrendamientos.

La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, reconociendo un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

### **(o) Valor razonable-**

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por el Grupo.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

El Grupo utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia del Grupo determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables del Grupo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, el Grupo ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### **(p) Clasificación de saldos en corriente-no corriente**

El Grupo presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

El Grupo clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### **(q) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores importantes al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera del Grupo a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## **4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

### **Vida útil de propiedades y equipo e intangibles-**

Las propiedades y equipo e intangibles se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se amortiza el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

proyecciones de uso futuro de los activos.

### **Determinación del valor razonable de los productos agrícolas-**

La medición de los productos agrícolas (fruto de la plantación de caña) se realiza al valor razonable menos los costos de venta. Esta medición comprende en estimar flujos de efectivo futuros a partir de las toneladas de cañas a cosecharse, precios de venta, costos necesarios para el crecimiento de los productos y para la realización de las ventas.

### **Impuestos-**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. El Grupo calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por el Grupo y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio del Grupo.

### **Provisiones-**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### **Obligaciones por beneficios a empleados-**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

#### Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, el Grupo ha aplicado NIIF 16 y CINIIF 23. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la adopción de esta nueva norma se los detalla a continuación:

#### NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 que determina si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

Al 1 de enero de 2019, el Grupo al momento de la adopción de la NIIF 16, no generó ningún impacto en las cifras de los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2019, el Grupo se mantiene sin generar impacto por la implementación de esta norma.

#### CINIIF 23 - Incertidumbre frente a los tratamientos de Impuesto a la renta

CINIIF 23 aborda la contabilidad del impuesto a la renta cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos diferidos. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado;
- Los supuestos que hace el Grupo sobre la revisión de los tratamientos fiscales por parte de la autoridad fiscal;
- Cómo una entidad determina la ganancia tributaria (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas impositivas; y,
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

El Grupo aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta. Tras la adopción de CINIIF 23, el Grupo consideró que tiene posiciones fiscales inciertas. El Grupo determinó, con base a un análisis con sus asesores legales y tributarios, que es probable que sus tratamientos fiscales no sean aceptados por las autoridades fiscales, por lo que registró un ajuste por 11,222 en su patrimonio.

### 6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2019. En este sentido, el Grupo tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de Seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

### 7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2019	2018
Caja	4	72
Bancos (1)	2,537	1,496
	<u>2,541</u>	<u>1,568</u>

(1) El Grupo mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales. Los fondos son de libre disponibilidad.

### 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Clientes (1)	7,004	3,671
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables	(158)	(254)
	<u>6,846</u>	<u>3,417</u>

(1) Corresponden a créditos comerciales con clientes, que no generan intereses

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
A vencer	4,189	2,673
<b>Vencidos:</b>		
De 0 a 30 días	2,428	268
De 31 a 60 días	140	11
De 61 a 90 días	89	-
De 91 a 180 días	-	361
Más de 180 días	158	358
Total	<u>7,004</u>	<u>3,671</u>

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio	254	254
<b>Menos-</b> Recuperación	(96)	-
Saldo al final	<u>158</u>	<u>254</u>

### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar se desglosan como sigue:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019	2018
Empleados	318	355
Instituciones del estado	697	852
Reclamos terceros	214	-
Otros	106	209
	1,335	1,416
<b>Menos-</b> Estimación de cuentas incobrables	(697)	(681)
	<u>638</u>	<u>735</u>

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	681	681
Provisión	16	-
Saldo al final	<u>697</u>	<u>681</u>

### 10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

	2019	2018
Producto terminado (1)	50,880	63,932
Materiales y repuestos	12,517	14,508
Suministros e insumos	271	353
Otros	74	-
	63,742	78,793
<b>Menos-</b> Estimación para obsolescencia	(3,099)	(1,834)
	<u>60,643</u>	<u>76,959</u>

- (1) Corresponde principalmente a stock de sacos de azúcar producidos durante el año 2019 y 2018, y que incluye el ajuste de valor razonable de producto agrícola (materia prima para la producción de sacos de azúcar). El movimiento del ajuste de valor razonable del producto agrícola durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019	2018
Saldo al inicio	3,560	740
<b>Más (menos):</b>		
Valor razonable del producto agrícola de la presente zafra	1,547	5,150
Transferencia de caña cortada al costo de producción (presente zafra)	(535)	(1,590)
Transferencia de caña cortada al costo de producción (zafra anterior)	(3,560)	(740)
Saldo al final	<u>1,012</u>	<u>3,560</u>

### Valor razonable del producto agrícola

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos biológicos (caña en pie) se valoran al costo, debido a que las plantaciones que quedan en pie a esas fechas son menores a 9 meses de vida y la administración considera que el nivel de sacarosa de esas plantaciones es poco significativo. El valor razonable del producto agrícola es determinado a partir del noveno mes de vida.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de precios cotizados. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizadas (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables

El nivel 1 usado para determinar el valor razonable del producto agrícola, se obtuvo tomando como base el precio oficial de la caña de azúcar dado por el MAGAP por la totalidad de los canteros a cosecharse en la fecha de valoración menos el costo de producción unitario real del año corriente por el total de las toneladas que se prevé que se van a cosechar.

### Estimación para obsolescencia-

El movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	1,834	1,827
<b>Más- Provisión</b>	1,265	7
Saldo al final	<u>3,099</u>	<u>1,834</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 11. ACTIVO BIOLÓGICO – CAÑA EN PIE

El Grupo posee activos biológicos destinados al desarrollo de su actividad, los cuales están relacionados con el cultivo de 14,496 hectáreas de caña de azúcar.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de los activos biológicos (caña de azúcar en pie) fue como sigue:

		2019	2018
Saldo al inicio		14,539	13,453
<b>Más (menos):</b>			
Adiciones	(1)	42,692	24,649
Baja		(15)	-
Transferencia por cosecha a producto agrícola	(2)	(43,082)	(23,563)
Saldo al final		<u>14,134</u>	<u>14,539</u>

(1) Representa costos de mano de obra de las diversas labores agrícolas, consumo de fertilizantes, insumos agrícolas, depreciaciones, entre otros, incurridos durante el período de levante (crecimiento) de la caña.

(2) Cosecha de producto agrícola, representa costos de corte de 923,764 toneladas (975,275 en el año 2018) métricas de caña de azúcar, utilizadas en la producción de azúcar del período.

### 12. ACTIVOS NO FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos no financieros disponibles para la venta se desglosan de la siguiente manera:

	2019	2018
Terrenos (1)	1,803	1,471
Maquinarias	399	584
Vehículos	31	-
	<u>2,233</u>	<u>2,055</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representa principalmente 413 hectáreas de terrenos; las cuales no están siendo utilizadas en las operaciones del Grupo y la Administración espera entregarlos como dación de pago de las obligaciones que se mantiene con la Unidad de Gestión y Ejecución de Derecho Pública (UGEDEP) del Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN No Mas Impunidad" por 1.471. Estos activos no han sido entregados por aspectos legales fuera del control del Grupo, los cuales se encuentran siendo regularizados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018			
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Deterioro	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Terrenos	74,817	-	(1,871)	72,946	74,939	-	74,939
Edificios, mejoras a terreno y estructuras	103,138	(78,343)	-	24,795	101,766	(74,169)	27,597
Maquinarias y equipos	134,585	(85,944)	(1,759)	46,882	139,108	(90,289)	48,819
Vehículos	2,916	(2,138)	(39)	739	2,869	(2,092)	777
Equipos de computación, muebles, enseres y otros	4,750	(3,185)	(247)	1,318	4,328	(3,139)	1,189
Unidades de reemplazo	2,344	(2,001)	(224)	119	2,344	-	2,344
Plantas productoras (2)	41,277	(26,616)	-	14,661	36,307	(23,391)	12,916
Obras en proceso (1)	2,041	-	-	2,041	5,866	-	5,866
	<u>365,868</u>	<u>(198,227)</u>	<u>(4,140)</u>	<u>163,501</u>	<u>367,527</u>	<u>(193,080)</u>	<u>174,447</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a proyectos del área de campo y fábrica, como: nivelaciones de terrenos 1,138, perforación de pozo por 114,785, reemplazo de partes de equipos por 248.
- (2) Corresponde a los costos de preparación y siembra de las plantaciones de caña, los cuales incluye mano de obra de las diversas labores agrícolas, consumo de fertilizantes, insumos agrícolas, depreciaciones, entre otros.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios, mejoras a terreno y estruc- turas	Maquina- rias y equipos	Ve- hículos	Equipo de com- putación, muebles, enseres y equi- pos	Unidades de reemplazo	Plantas producto- ras	Obras en proceso	Total
<b>Costo</b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	68,681	98,245	134,945	3,445	3,593	2,561	31,004	8,218	350,692
Adiciones	-	-	-	-	-	-	11,786	6,304	18,090
Ventas y bajas	(93)	-	(327)	(576)	(42)	(217)	-	-	(1,255)
Transferencias	6,351	3,521	4,490	-	777	-	(6,483)	(8,656)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	74,939	101,766	139,108	2,869	4,328	2,344	36,307	5,866	367,527
Adiciones	-	-	458	-	-	-	5,034	2,524	8,016
Ventas y bajas	(122)	(131)	(9,142)	(176)	(104)	-	-	-	(9,675)
Transferencias	-	1,503	4,161	223	526	-	(64)	(6,349)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	74,817	103,138	134,585	2,916	4,750	2,344	41,277	2,041	365,868
<b>Deterioro</b>	(1,871)	-	(1,759)	(39)	(247)	(224)	-	-	(4,140)
<b>Depreciación acumulada</b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	-	(69,918)	(86,174)	(2,372)	(2,881)	-	(18,495)	-	(179,840)
Depreciación del período	-	(4,251)	(4,232)	(212)	(296)	-	(4,788)	-	(13,779)
Ventas y bajas	-	-	117	492	38	-	(108)	-	539
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	(74,169)	(90,289)	(2,092)	(3,139)	-	(23,391)	-	(193,080)
Depreciación del período	-	(4,198)	(4,785)	(179)	(47)	(2,001)	(3,225)	-	(14,435)
Ventas y bajas	-	24	9,130	133	1	-	-	-	9,288
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	-	(78,343)	(85,944)	(2,138)	(3,185)	(2,001)	(26,616)	-	(198,227)
<b>Saldo neto</b>	<u>72,946</u>	<u>24,795</u>	<u>46,882</u>	<u>739</u>	<u>1,318</u>	<u>119</u>	<u>14,661</u>	<u>2,041</u>	<u>163,501</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las obligaciones financieras se conforma de la siguiente forma:

Acreeedor	Tasas de interés (1)	Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total
<b>2019</b>					
Banco Bolivariano C. A.	8.50%	Mayo 2020	1,730	-	1,730
Banco Guayaquil S. A	8.99%	Febrero 2020	2,748	-	2,748
Banco Pichincha C. A.	8%	Abril 2020	3,000	-	3,000
			<u>7,478</u>	<u>-</u>	<u>7,478</u>
<b>2018</b>					
Banco Bolivariano C. A.	6.25% - 7%	Abril 2020	1,940	230	2,170
Banco Guayaquil S. A	6,35%	Diciembre 2020	2,603	2,048	4,651
Banco Pichincha C. A.	7%	Abril 2019	3,000	-	3,000
			<u>7,543</u>	<u>2,278</u>	<u>9,821</u>

(1) Tasa de interés fija

### 15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por pagar a proveedores se desglosa como sigue:

	2019	2018
Proveedores del exterior	163	2,834
Proveedores locales (1)	28,749	33,399
	<u>28,912</u>	<u>36,233</u>

(1) Corresponde principalmente facturas pendientes de pago por compra de caña de azúcar, combustible, servicio de transporte y materiales utilizados para el envasado de azúcar, las cuales tienen vencimiento promedio hasta 60 días y no devengan intereses.

### 16. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo por cobrar y pagar a partes relacionadas se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Relación	País	2019	2018
<b>Por cobrar:</b>				
Producargo S. A. Productora de Alcoholes	Entidad del Grupo	Ecuador	2,573	4,628
Unión Cementera Nacional S.A.	Entidad del Grupo	Ecuador	648	574
Agroaurora S.A.C	Entidad del Grupo	Perú	355	354
Miladel S. A.	Entidad del Grupo	Ecuador	299	325
Casa Grande S.A.A.	Entidad del Grupo	Perú	119	-
Corporación Azucarera del Perú S. A. Sucursal	Entidad del Grupo	Ecuador	-	23
Corporación Azucarera del Perú S. A.	Entidad del Grupo	Perú	17	17
Leche Andina S. A.	Entidad del Grupo	Ecuador	38	14
Trupal S. A.	Entidad del Grupo	Perú	1	1
Cartavio S.A.A.	Entidad del Grupo	Perú	1	1
			<u>4,051</u>	<u>5,937</u>
<b>Por pagar</b>				
Unión Cementera Nacional S.A.	Entidad del Grupo	Ecuador	4,300	4,541
Producargo S. A. Productora de Alcoholes	Entidad del Grupo	Ecuador	14	172
Miladel S.A.	Entidad del Grupo	Ecuador	174	122
Casa Grande S.A.A	Entidad del Grupo	Perú	103	-
Gloria S. A.	Entidad del Grupo	Perú	189	117
Centro Sistemas Negocio S. A.	Entidad del Grupo	Perú	178	97
Corporación Azucarera del Perú S. A.	Entidad del Grupo	Perú	41	41
Agroaurora S.A.A	Entidad del Grupo	Perú	33	-
Corporación Azucarera del Perú S. A. Sucursal	Entidad del Grupo	Ecuador	1	25
Yura S. A.	Entidad del Grupo	Perú	-	4
Cartavio S. A.A.	Entidad del Grupo	Perú	76	2
Otras		Ecuador	-	15
			<u>5,109</u>	<u>5,136</u>

Durante los años 2019 y 2018, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Ventas

	Ventas						Total
	Melaza y miel B, otros insumos	Energía	Activos fijos y otros	Azúcar	Servi- cios	Reem- bolsos y otros	
<b>2019</b>							
Producargo S.A.	11,420	-	-	-	250	10	11,680
Lecha Andina S. A.	-	-	-	215	-	-	215
Miladel S.A.	-	-	39	-	96	-	135
Unión Cementera Nacional S.A.	-	2,060	1	-	-	1,440	3,501
Casa Grande S.A.A.	-	-	120	-	-	-	120
	<u>11,420</u>	<u>2,060</u>	<u>160</u>	<u>215</u>	<u>346</u>	<u>1,450</u>	<u>15,651</u>
<b>2018</b>							
Producargo S.A.	9,397	-	-	-	99	30	9,526
Lecha Andina S. A.	-	-	-	236	-	-	236
Miladel S.A.	-	-	-	38	227	-	265
Unión Cementera Nacional S.A.	-	1,669	-	-	-	616	2,285
Agroaurora S.A.	-	-	311	-	-	43	354
Cartavio S. A.	-	-	-	-	-	1	1
	<u>9,397</u>	<u>1,669</u>	<u>311</u>	<u>274</u>	<u>326</u>	<u>690</u>	<u>12,667</u>

### Compras

	Bienes	Servi- cios	Reem-	Préstamos recibidos	Anticipos recibidos	Total
			bolso de gastos			
<b>2019</b>						
Producargo S.A.	34	-	14	-	-	48
Miladel S.A.	225	-	-	-	-	225
Gloria S.A.	-	53	43	-	-	96
Centro de Sistemas y Negocios S.A.	-	110	-	-	-	110
Unión Cementera Nacional S.A.	3	-	3	165	2,000	2,171
Casa Grande S.A.A.	5	-	95	-	-	100
Cartavio S.A.A.	4	-	71	-	-	75
Agroaurora S.A.A.	-	33	-	-	-	33
	<u>271</u>	<u>196</u>	<u>226</u>	<u>165</u>	<u>2,000</u>	<u>2,858</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Compras					Total
	Bienes	Servi- cios	Reem- bolso de gastos	Préstamos recibidos	Anticipos recibidos	
<b>2018</b>						
Producargo S.A.	90	-	1	-	-	91
Miladel S.A.	123	-	-	-	-	123
Gloria S.A.	122	-	-	-	-	122
Centro de Sistemas y Negocios S.A.	-	126	-	-	-	126
Unión Cementera Nacional S.A.	-	-	-	2,500	1,902	4,402
	<u>335</u>	<u>126</u>	<u>1</u>	<u>2,500</u>	<u>1,902</u>	<u>4,864</u>

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales o relevantes.

### (c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave del Grupo incluye la presidencia ejecutiva y miembros del directorio. Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave del Grupo, se presentan como siguen:

	2019	2018
Remuneraciones y beneficios sociales	<u>1,438</u>	<u>1,473</u>

## 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### (a) Corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales (1)	3,927	2,106
Participación a trabajadores	28	844
	<u>3,955</u>	<u>2,950</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Largo plazo-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, el Grupo tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios de largo plazo a empleados se formaban de la siguiente forma:

	2019	2018
Jubilación patronal	3,820	3,640
Desahucio	1,518	1,353
	<u>5,338</u>	<u>4,993</u>

El movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera de los años 2019 y 2018 es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	3,640	3,380	1,353	1,341	4,993	4,721
<b>Costo del período:</b>						
Costo del servicio del periodo actual	431	422	269	73	700	495
Costo de interés	146	138	58	51	204	189
(Ganancia) pérdida actuarial	(37)	18	(8)	3	(45)	21
Reversión de reservas por salida de empleados	(360)	(318)	(154)	(115)	(514)	(433)
Saldo al final	<u>3,820</u>	<u>3,640</u>	<u>1,518</u>	<u>1,353</u>	<u>5,338</u>	<u>4,993</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4,58%	5.04%
Tasa de incremento salarial	0,60%	1.08%
Tabla de rotación	-9,67%	-17.92%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>Tabla Biométrica</u>	<u>IESS 2002</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2019, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento			
	Tasa de descuento		salarial	
	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	3,875	3,775	3,875	3,775
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	<u>1,532</u>	<u>1,509</u>	<u>1,532</u>	<u>1,509</u>

### (c) Contrato colectivo de trabajo

El 15 de octubre de 2019, se firmó el primero contrato Colectivo de Trabajo celebrado entre el Grupo y el Comité de empresas de Agroazucar Ecuador S. A. con vigencia de 2 años contando a partir del 1 de enero de 2018. Si hasta esta última fecha no se hubiere celebrado el segundo contrato de trabajo, el presente seguirá en vigencia hasta la celebración del nuevo contrato.

Como parte de la firma de este contrato se estableció el pago de determinados beneficios con efecto de reliquidación desde el 2017 al 2019, por lo que el valor aproximado de los mismos fue de 1,566 que se registraron directamente en el resultado del período.

### 18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2019	2018
Anticipo de clientes	737	1,840
Instituto Ecuatoriano de Seguridad social (1)	-	964
Otras Instituciones del estado (2)	1,530	1,721
Otros	479	164
	<u>2,746</u>	<u>4,689</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a las aportaciones patronales y personales por pagar al IESS por la nómina del mes de diciembre 2019 y 2018 respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representa principalmente 413 hectáreas de terrenos; las cuales no están siendo utilizadas en las operaciones del Grupo y la Administración espera entregarlas como dación de pago de las obligaciones que se mantienen con la Unidad de Gestión y Ejecución de Derecho Pública (UGEDEP) del Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN No Mas Impunidad" por 1.471.

### 19. IMPUESTOS POR PAGAR

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
<b>Por recuperar:</b>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	3	197
Crédito tributario de Impuesto a la salida de divisas	25	
Retenciones en la fuente (Véase literal (c))	1,300	488
	<u>1,328</u>	<u>685</u>
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	483	1,100
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	62	71
Retenciones en la fuente	136	125
Provisión de glosas (Impuesto a la Renta) (Véase Nota 19 (e))	13,047	847
Impuesto a la salida de divisas	44	-
	<u>13,772</u>	<u>2,143</u>

#### (b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales de los años 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	995	1,690
Impuesto a la renta diferido (Véase literal (d))	(6,292)	(432)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>(5,297)</u>	<u>1,258</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c) Impuesto a la renta-

#### Conciliación del resultado contable- tributario

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2019	2018
<b>Pérdida antes del impuesto a la renta</b>	(14,592)	(391)
Pérdida antes de impuesto a la renta declarada por el Grupo	(14,592)	(391)
Pérdida declarada por subsidiarias	98	89
	(14,494)	(302)
<b>Más (menos):</b>		
Gastos no deducibles	22,205	5,718
Ingresos exentos	(1,079)	(3,560)
Utilidad tributaria	6,632	1,856
Tasa de impuesto a la renta	15%	25%
Impuesto a la renta causado	995	634
Anticipo de impuesto a la renta	630	1,690
Gasto de impuesto a la renta Agroazucar Ecuador S. A.	995	1,690
Gasto impuesto a la renta Grupo Azucarero EQ2	-	-
	<u>995</u>	<u>1,690</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta	995	1,690
<b>Menos:</b>		
Pago de anticipo de impuesto a la renta	(630)	(604)
Retenciones en la fuente del año	(1,152)	(1,024)
Crédito tributario años anteriores	(488)	(510)
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(25)	(40)
Saldo a favor (Véase literal (a))	<u>(1,300)</u>	<u>(488)</u>

### (d) Impuesto diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
<u>Diferencias temporarias:</u>				
Provisión de obsolescencia de inventarios	(546)	(230)	(316)	-
Provisión de gasto de jubilación y desahucio	(381)	(171)	(210)	(171)
Deterioro de maquinarias y equipos	(1,035)	-	(1,035)	
Valor razonable de revaluación de propiedades, planta y equipo por adopción por primera vez NIIF.	5,881	6,593	(712)	(474)
Valor razonable de producto agrícola	253	890	(637)	705
Depreciación de valor razonable de planta productora (reconocimiento inicial)	257	588	(331)	(492)
Costo de activos fijos provenientes de fusión	<u>3,135</u>	<u>6,186</u>	(3,051)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>(6,292)</u>	<u>(432)</u>
Activo por impuesto diferido	(1,962)	(401)		
Pasivo por impuesto diferido	9,526	14,257		
Pasivo neto	<u>7,564</u>	<u>13,856</u>		

### (e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

#### Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta del Grupo, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

Los años 2017, 2018 y 2019 están abiertos a períodos de revisión por parte de la entidad tributaria. El Grupo ha sido objeto de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) hasta el año 2016, producto de lo cual se han generado los siguientes procesos:

Años	Valor (1)
2014	308 (a)
2015	3,156 (b)
2016	<u>219 (c)</u>

(1) No incluye intereses ni recargos.

(a) Orden de Determinación No. DZ6-AGFADDC18-00000001-M (Impuesto a la renta 2014) conocido por el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributaria con sede en Cuenca. Actualmente se encuentra en recurso de casación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Orden de Determinación No. PCÑ-ASOADD18-00000001-M (materia de impuesto a la renta 2015) sobre el cual la Compañía presentó demanda ante el Tribunal Contencioso Tributario el 7 de octubre de 2019.
- (c) Orden de Determinación No. 0302194902632454 (materia de impuesto a la renta 2016)

### **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta del Grupo se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados ,de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un periodo de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

### **Tasa del impuesto a la renta**

La tasa del impuesto a la renta para el año 2019 es del 15% (25% en el año 2018) de acuerdo a lo señalado en las disposiciones transitorias de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria emitida en Registro Oficial Suplemento 111 de 31-dic.-2019, la cual señala lo siguiente: "Cuarta: Por una única vez, se establece la reducción del diez por ciento (10%) del impuesto a la renta a pagar del ejercicio fiscal 2019, para los contribuyentes domiciliados a septiembre de 2019 en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera, agroindustrial y/o turismo afectadas por los graves incidentes derivados de la paralización que provocó la declaratoria de estado de excepción. El Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno establecerá los requisitos y condiciones para la aplicación de esta reducción".

### **Anticipo de impuesto a la renta**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución..

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

### **Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%);sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales

## Notas a los estados financieros (continuación)

pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### **(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### **(h) Reformas tributarias**

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

#### **Impuesto a la Renta**

- Dividendos:
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
  - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
  - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
  - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
- Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
    - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
    - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

### **Impuesto al Valor Agregado**

- Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
  - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
  - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
  - Papel periódico
  - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
  - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
- El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

### Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

### Contribución Única y Temporal

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

## 20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del capital social fue como sigue:

Accionistas	País	Porcentaje de participación %	Número de acciones	Valor nominal por acción	Total
Grupo Azucarero EQ2 S. A.	Ecuador	99.99	111,114	1	111,114
Unión Cementera Nacional, UCEM S. A.	Ecuador	1	1	1	1
		<u>100.00</u>	<u>111,115</u>		<u>111,115</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

El 23 de enero de 2018, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se resolvió la cesión de la acción mantenida por la compañía Asesoría – Coazucar S. A. a favor de la compañía Unión Cementera Nacional, UCEM S. A.

### 21. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a un aporte para futuro aumento de capital por la suma de 69,252 que tiene su origen en las cesiones de derecho crediticios realizadas por el Fideicomiso Mercantil "AGD CFN - No más impunidad" a favor de Grupo Azucarero EQ2 S.A. Los contratos de cesión de derechos crediticios fueron suscritos con fecha: 31 de agosto de 2011, 5 de septiembre de 2011, y 3 de octubre de 2011, y un adendum suscrito el día 5 de septiembre del mismo año.

### 22. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 23. RESULTADOS ACUMULADOS

#### (a) Dividendos aprobados y pagados -

Con fecha de julio de 2017, la Junta General de Accionistas de Grupo Azucarero EQ2 S.A. resolvió la distribución de dividendos por 7,999 correspondientes al ejercicio económico 2017 y 2016, así tenemos:

	Dividendos aprobados	Dividendos pagados 2017	Dividendos pagados 2019 (1)	Dividendos pendientes de pago
Fideicomiso EQ2 – CFN	5,599	5,552	47	-
Banco Central del Ecuador	2,397	2,377	20	-
Accionistas minoritarios	3	3	-	-
	<u>7,999</u>	<u>7,932</u>	<u>67</u>	<u>-</u>

(1) Mediante acta de accionista celebrada el 14 de enero de 2019, se aprueba la distribución del valor que quedó pendiente de repartir en el 2017 a los accionistas por la suma de 67.

#### (b) Adopción IFRIC 23 – Posiciones tributarias inciertas-

Al 1 de enero de 2019, el Grupo registró ajustes por posiciones tributarias inciertas sobre tratamiento de determinadas posiciones frente al impuesto a la renta por los ejercicios fiscales 2015, 2015, 2016 y 2017 por un monto de 11,222.

Durante el año 2019, el movimiento de la provisión generada por este concepto fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año	Saldo inicial	Ajuste por autoglosa	Glosas	Intereses y recargos	Pagos	Total
			fiscales ajustadas al patrimonio			
2014	58	-	500	36	-	594
2015	789	-	5,098	371	(376)	5,882
2016	-	376	2,918	671	(100)	3,865
2017 - 2018	-	-	2,706	-	-	2,706
	<u>847</u>	<u>376</u>	<u>11,222</u>	<u>1,078</u>	<u>(476)</u>	<u>13,047</u>

### 24. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos procedentes de contratos con clientes, se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
<b>Tipos de bienes o servicios</b>		
Venta de azúcar	97,417	81,594
Venta de melaza y miel	11,419	9,642
Venta de energía eléctrica (1)	2,389	1,725
<b>Ingresos totales por contratos con clientes</b>	<u>111,225</u>	<u>92,961</u>
<b>Tipos de mercado</b>		
Industrial	33,245	30,476
Autoservicios	6,561	7,782
Detalle	57,940	43,336
Venta de melaza y miel	11,419	9,642
Venta de energía eléctrica	2,060	1,725
<b>Ingresos totales por contratos con clientes</b>	<u>111,225</u>	<u>92,961</u>
<b>Mercado geográfico</b>		
Colombia	6,384	92,961
Ecuador	104,841	92,961
<b>Ingresos totales por contratos con clientes</b>	<u>111,225</u>	<u>92,961</u>
<b>Momento de reconocimiento de los ingresos</b>		
Obligaciones de desempeño satisfechas en un determinado momento	108,836	91,236
Obligaciones de desempeño satisfechas a lo largo del tiempo	2,389	1,725
<b>Ingresos totales por contratos con clientes</b>	<u>111,225</u>	<u>92,961</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(1) En agosto 4 de 2006, Ecudos S. A. (compañía fusionada en el 2015) suscribió con el Consejo Nacional de Electricidad "CONELE" un contrato de permiso de operación de una central de autogeneración de energía eléctrica, en el cual, solicitó lo siguiente:

- Autorización al CONELEC para el incremento de capacidad hasta 29.8 MW, en lugar de 16.8 MW.
- Aprobación para que la producción de los primeros 6.6 MW de excedentes ya autorizados se siga recibiendo al precio de 10.23 centavos de dólar/KWH, en tanto que la energía producida hasta completa el máximo de 15 MW, se le reconocerá el precio vigente, es decir, 9.04 centavos de dólar/KWH.
- Lucega S. A. Electric, titular del contrato de permiso fue absorbida por Ecudos S. A.; sin embargo, el CONELEC por tal acto societario le permite a Ecudos S.A., la cesión o transferencia del contrato de permiso por lo que le corresponde a esta solicitar al Directorio del CONELEC la licencia respectiva y posterior suscripción del contrato de licencia.

Por lo expuesto CONELEC, resolvió:

- Aprobar la ampliación de la capacidad de la planta de generación de energía.
- Aceptar la petición formulada por Ecudos S. A. respecto a los precios de la energía excedente.
- Otorgar la respectiva licencia por la cual Ecudos S.A., queda autorizada para subrogar a Lucega S.A. Electric, en todos los derechos y obligaciones que ésta última adquirió tanto en el contrato principal como el presente contrato modificatorio.
- En consecuencia, Ecudos S. A., en su condición de nuevo titular del permiso, estuvo autorizada para realizar actividades como autogenerador y ubicar excedentes de energía en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

Debido a la fusión por absorción que realizó las subsidiarias con Ecudos S.A., mediante comunicación con fecha 16 de julio de 2014 inició las gestiones pertinentes para la incorporación del contrato de licencia entre CONELEC y Coazucar Ecuador S. A., para la subrogación de Ecudos S. A., en los derechos y obligaciones derivadas del contrato de permiso para la operación central no convencional y su línea de transmisión, destinada a la autogeneración y venta de excedentes.

En diciembre 26 de 2014, el directorio de CONELEC mediante resolución número 100/14, acogiendo el informe de la administración de Coazucar Ecuador S. A., resolvió autorizar al director ejecutivo de CONELEC para que, previo el cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios correspondientes, proceda a la suscripción del contrato de licencia con esta compañía, por la transferencia del contrato suscrito con Ecudos S.A., y autorizó además, la continuidad en la entrega de energía excedente al sistema nacional interconectado, en los términos y condiciones del contrato suscrito con Ecudos S.A. Por consiguiente, la escritura pública fue efectuada en enero 15 de 2016, por CONELEC y Coazucar Ecuador S. A.

### 25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de costos de ventas y gastos de administración, distribución y ventas se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2019				2018			
	Costo de ventas	Admi- nis- tración	Ventas	Total	Costo de ventas	Admi- nis- tración	Ventas	Total
Consumo de materia prima e insumos	83,991	-	-	83,991	67,200	-	-	67,200
Servicios terceros	10,187	-	-	10,187	5,779	-	-	5,779
Cambio en el valor razonable de producto agrícola	2,548	-	-	2,548	(2,820)	-	-	(2,820)
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	1,446	5,606	1,511	8,563	1,456	2,165	1,646	5,267
Otros Gastos de fabricación	4,070	-	-	4,070	8,452	-	-	8,452
Otros Gastos	-	417	86	503	-	775	118	893
Provisión de obsolescencia	1,265	-	-	1,265	-	-	-	-
Transporte	1,158	-	-	1,158	-	-	1,009	1,009
Combustible	-	27	4	31	-	32	3	35
Honorarios	-	936	13	949	-	845	36	881
Depreciación	1,556	2,173	120	3,849	1,210	286	92	1,588
Gastos de alquiler	-	69	463	532	-	43	458	501
Gastos de almacenaje	723	-	-	723	-	-	361	361
Otros impuestos	-	1,225	1	1,226	-	665	1	666
Servicios de vigilancia	-	262	155	417	-	440	148	588
Materiales auxiliares y suministros	265	1	-	266	211	-	-	211
Gastos de licencia	-	252	-	252	-	215	-	215
Gasto de suministro	-	139	98	237	-	115	59	174
Servicios básicos	-	187	39	226	-	154	27	181
Gastos de mantenimiento	-	188	35	223	-	155	50	205
Gastos de seguro	-	68	128	196	-	53	85	138
Servicios de personal	-	1,574	94	1,668	-	944	78	1,022
Transporte Personal	-	-	7	7	-	-	-	-
Gastos de viaje	-	97	29	126	-	103	23	126
Amortización	-	102	-	102	-	173	2	175
Publicidad	-	17	48	65	-	15	91	105
	<u>107,209</u>	<u>13,340</u>	<u>2,831</u>	<u>123,380</u>	<u>81,488</u>	<u>7,178</u>	<u>4,287</u>	<u>92,953</u>

### 26. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de gastos financieros se desglosa de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	892	809
Intereses generados en posiciones tributarias inciertas	1,078	-
Otros menores	472	266
	<u>2,442</u>	<u>1,075</u>

### 27. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otros ingresos se desglosa de la siguiente manera:

	2019	2018
Indemnizaciones por reclamos	1,015	41
Venta de activos fijos	978	297
Venta de chatarra	786	-
Baja de notas de crédito de clientes años anteriores	656	-
Diversas (Reembolsos de gastos, venta insumos, incentivos)	195	-
Ajuste por inventario por sobrante de facturado y no despachado	186	-
Otras ventas a partes relacionadas	52	181
Otros menores	420	128
	<u>4,288</u>	<u>647</u>

### 28. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otros gastos se desglosa de la siguiente manera:

	2019	2018
Deterioro de activos fijos (Véase Nota 13)	4,140	-
Baja de activos fijos	155	-
	<u>4,295</u>	<u>-</u>

### 29. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo en caja y bancos	2,541	-	1,568	-
Cuentas por cobrar comerciales	6,846	-	3,417	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,051	-	5,943	-
Otras cuentas por cobrar	638	-	735	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>14,076</b>	<b>-</b>	<b>11,663</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	7,478	-	7,543	2,278
Cuentas por pagar a proveedores	28,912	-	36,233	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,109	-	5,136	-
Otras cuentas por pagar	2,746	-	4,689	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>44,245</b>	<b>-</b>	<b>53,601</b>	<b>2,278</b>

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y cuentas por pagar proveedores se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 30. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros del Grupo, incluyen las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras, emisión de obligaciones y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Grupo y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros del Grupo incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo en bancos que provienen directamente de sus operaciones.

El Grupo se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; la gerencia del Grupo supervisa la gestión de estos riesgos.

#### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso del Grupo, los riesgos de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. El Grupo está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales).

## Notas a los estados financieros (continuación)

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas.

### Riesgo de liquidez-

El Grupo monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo del Grupo es mantener una continuidad de fondos.

El Grupo monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones del Grupo, para asegurar su continuidad y para mitigar los efectos de cambios de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Menos de 360 días	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21,856	8,257	1,545	31,658
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	5,109	-	5,109
Obligaciones financieras	58	1,622	5,798	7,478
	<u>21,914</u>	<u>14,988</u>	<u>7,343</u>	<u>44,245</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	35,389	3,813	1,720	40,928
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	5,136	-	5,136
Obligaciones financieras	162	3,485	6,174	9,821
	<u>35,551</u>	<u>12,434</u>	<u>7,894</u>	<u>55,885</u>

### 31. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital del Grupo, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital del Grupo es maximizar el valor para el accionista.

El Grupo gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, el Grupo puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. El Grupo monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Total obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	44,245	55,879
(-) Efectivo en caja y bancos	(2,541)	(1,568)
<b>Deuda neta</b>	41,704	54,311
Total patrimonio	181,934	202,473
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<u>223,638</u>	<u>256,784</u>
Ratio de endeudamiento	<u>19%</u>	<u>21%</u>

### 32. CONTINGENCIAS

A la fecha de estos estados financieros existen: 26 casos en demandas laborales con probabilidad remota; sin embargo, estos aún están en proceso de apelación. La administración de la Compañía, en base al criterio de sus asesores legales y resultados de casos anteriores considera que el pasivo que podría resultar de la resolución final de estos procesos no es significativo, por lo que no registra provisión alguna por estas contingencias.

De la revisión de los reclamos y procesos tributarios por impuestos municipales, que son patrocinados por la Gerencia Legal de Agroazucar Ecuador S.A. podemos indicar que, sin perjuicio del informe pormenorizado presentado, por esta Gerencia a Contabilidad de esta empresa con fecha 10 de febrero de 2020, debemos informar, que no existe una contingencia que represente una erogación importante para Agroazucar; sin embargo, sí tenemos un proceso contencioso administrativo 01803-2019-00466 contra el IESS del Cañar, para la recuperación de un pago en exceso por la cantidad de 681,477.

### 33. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2019.