

## **CODANA S. A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

CODANA S. A. fue constituida en Ecuador en octubre 8 de 1985 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Yaguachi el 2 de diciembre de 1985.

La actividad principal de la Compañía es la producción de alcohol etílico rectificado extraneutro, anhidro, crudo, dióxido de carbono (líquido y sólido) y derivados. La comercialización del alcohol es efectuada en el mercado local y en el exterior; y el dióxido de carbono se comercializa localmente.

La Compañía es una subsidiaria de Gulkana S. A., quien es su controladora final.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### *2.1 Declaración de cumplimiento*

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

##### *2.2 Base de preparación*

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos

de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

### **2.3 Activos y pasivos financieros**

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

**2.3.1 Efectivo y bancos** - El efectivo y bancos incluyen saldos de caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

**2.3.2 Cuentas por cobrar** - Incluye cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**2.3.3 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

## **2.4 Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## **2.5 Propiedad, planta y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipos excepto por terrenos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**2.5.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos son presentados a sus valores revaluados menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipos, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

**2.5.4 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	20 - 60
Maquinarias y equipos	10 - 30
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5 - 10

**2.5.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de la propiedad revaluada, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## **2.6 Activos intangibles**

**2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

**2.6.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles estimadas utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero. Los activos intangibles tienen una vida útil de 3 años. *y*

## **2.7 Costo por préstamos**

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

## **2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

## **2.9 Impuestos**

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

**2.9.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. W

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.10 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

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

### **2.12 Reconocimiento de ingresos**

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **2.13 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **2.14 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

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

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

### **3.1 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad - NIC e Interpretaciones del Comité - CINIIF nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014

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

## **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## **4. EFECTIVO Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2013, efectivo y bancos incluye principalmente saldos en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales y del exterior por US\$954,683, las cuales no generan intereses.

## 5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	3,994,372	2,981,984
Compañías relacionadas, nota 19	2,128,723	2,129,817
Anticipos a proveedores	160,500	85,810
Funcionarios y empleados	46,846	111,579
Otras cuentas por cobrar	9,378	
Provisión para cuentas incobrables	<u>(178,230)</u>	<u>(178,230)</u>
Total	<u>6,161,589</u>	<u>5,130,960</u>

Al 31 de diciembre del 2013, cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de alcohol y dióxido de carbono con plazos de 15 a 90 días y no generan intereses.

## 6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Materias primas	1,804,301	1,446,086
Productos terminados	1,286,991	507,719
Materiales e insumos	618,927	601,747
En tránsito	<u>3,105</u>	<u></u>
Total	<u>3,713,324</u>	<u>2,555,552</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Materias primas, representan 6 millones de kilos de Melaza por US\$1.7 millones.
- Productos terminados, incluyen principalmente 1 millón de litros de alcohol etílico por US\$744,238 y 430,024 litros de alcohol anhidro por US\$263,554.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	18,961,109	18,016,770
Depreciación acumulada	<u>(8,848,249)</u>	<u>(7,964,540)</u>
Total	<u>10,112,860</u>	<u>10,052,230</u>

... Diciembre 31...  
2013                      2012  
(en U.S. dólares)

*Clasificación:*

Terrenos	769,447	769,447
Edificios e instalaciones	1,184,241	1,075,745
Maquinarias y equipos	7,904,283	7,948,399
Muebles y enseres	96,802	118,053
Equipos de computación	40,871	42,912
Vehículos	<u>117,216</u>	<u>97,674</u>
 Total	 <u>10,112,860</u>	 <u>10,052,230</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)						
<i><u>Costo o valuación</u></i>							
Enero 1, 2012	769,447	1,419,213	15,041,652	151,997	64,129	24,837	17,471,275
Adquisiciones		127,419	241,453	47,925	33,498	96,336	546,631
Ventas y/o retiros						<u>(1,136)</u>	<u>(1,136)</u>
Diciembre 31, 2012	769,447	1,546,632	15,283,105	199,922	97,627	120,037	18,016,770
Adquisiciones		158,655	1,049,673	11,834	11,700	34,651	1,266,513
Venta y/o retiros				<u>(17,527)</u>			<u>(17,527)</u>
Reclasificación			<u>(307,695)</u>		<u>3,048</u>		<u>(304,647)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>769,447</u>	<u>1,705,287</u>	<u>16,025,083</u>	<u>194,229</u>	<u>112,375</u>	<u>154,688</u>	<u>18,961,109</u>

	<u>Edificios e Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)					
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>						
Enero 1, 2012	(430,540)	(6,571,643)	(63,689)	(31,062)	(8,486)	(7,105,420)
Depreciación	(40,347)	(764,169)	(17,074)	(23,653)	(15,013)	(860,256)
Ventas y/o retiros					1,136	1,136
Reclasificación		<u>1,106</u>	<u>(1,106)</u>			
Diciembre 31, 2012	(470,887)	(7,334,706)	(81,869)	(54,715)	(22,363)	(7,964,540)
Depreciación	(50,159)	(786,094)	(16,808)	(16,789)	(15,109)	(884,959)
Ventas y/o retiros			<u>1,250</u>			<u>1,250</u>
Diciembre 31, 2013	<u>(521,046)</u>	<u>(8,120,800)</u>	<u>(97,427)</u>	<u>(71,504)</u>	<u>(37,472)</u>	<u>(8,848,249)</u>

Al 31 de diciembre del 2013, adquisiciones incluye principalmente costos incurridos por mantenimientos mayores realizados en la planta de alcohol y tanques de almacenamiento por US\$622,963 y US\$504,380, respectivamente.

Los préstamos bancarios otorgados por la Corporación Financiera Nacional están garantizados con hipotecas sobre terrenos, maquinarias y edificios por US\$8.8 millones, ver nota 9.

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Licencias de programas de computación</u>		
Costo	229,410	200,793
Amortización	<u>(83,812)</u>	<u>(47,530)</u>
Total	<u>145,598</u>	<u>153,263</u>

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	153,263	105,151
Adiciones	28,617	78,481
Amortización	<u>(36,282)</u>	<u>(30,369)</u>
Saldos al final del año	<u>145,598</u>	<u>153,263</u>

## 9. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>No garantizados - al costo amortizado</u>		
Sobregiros bancarios		110,754
<u>Garantizados - al costo amortizado</u>		
Préstamos bancarios (1)	6,650,057	5,675,777
Intereses	<u>25,687</u>	<u>25,791</u>
Total	<u>6,675,744</u>	<u>5,812,322</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,720,105	4,417,027
No corriente	<u>4,955,639</u>	<u>1,395,295</u>
Total	<u>6,675,744</u>	<u>5,812,322</u>

(1) Un detalle de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Corporación Financiera Nacional - CFN</u>		
Préstamos con pagos trimestrales hasta octubre del 2021, con tasa de interés entre el 7.87% y 8.38% anual	6,623,424	
<u>Banco de la Producción S.A - Produbanco</u>		
Préstamos con pagos mensuales y trimestrales hasta abril del 2015, con tasa de interés entre el 8.95% y 9.02% anual		3,377,191
<u>Banco Internacional</u>		
Préstamos con pagos mensuales y al vencimiento hasta abril del 2015, con tasa de interés 8.95% anual.	<u>26,633</u>	<u>2,298,586</u>
Total	<u>6,650,057</u>	<u>5,675,777</u>

Los valores recibidos por la suscripción del préstamo con Corporación Financiera Nacional, fueron utilizados principalmente en la cancelación de las obligaciones con el Banco de la Producción S.A. y Banco Internacional.

Durante el periodo de vigencia del préstamo la Compañía se compromete a mantener una relación de patrimonio sobre activos totales del 20%, al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene relación del 31%.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Compañías relacionadas, nota 19	5,074,334	3,426,318
Proveedores	818,020	733,074
Otras	<u>118,276</u>	<u>104,235</u>
Total	<u>6,010,630</u>	<u>4,263,627</u>

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores representa facturas pendientes de pagos por compra de bienes y servicios necesarios para la operación de la Compañía, con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

## 11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corriente:</i>		
Crédito Tributario IVA	<u>716,628</u>	<u>482,911</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	99,322	120,079
Impuesto al Valor Agregado -IVA y Retenciones	25,151	42,435
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>15,481</u>	<u>35,683</u>
Total	<u>139,954</u>	<u>198,197</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	846,287	1,217,829
Gastos no deducibles	370,093	124,556
Incremento por trabajadores discapacitados	<u>(69,774)</u>	<u>(67,262)</u>
Utilidad gravable	<u>1,146,606</u>	<u>1,275,123</u>
Impuesto a la renta causado al 22% (2012 - 23%)	<u>252,253</u>	<u>293,279</u>
Anticipo calculado	<u>64,922</u>	<u>153,263</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$64,992; sin embargo, el impuesto a la renta causado y registrado en los resultados del año es de US\$252,253.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado, no han sido revisadas y están abiertas para revisión las correspondientes a los años 2010 al 2013, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	120,079	123,590
Provisión	252,253	293,279
Pagos	<u>(273,010)</u>	<u>(296,790)</u>
Saldos al final del año	<u>99,322</u>	<u>120,079</u>

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en U.S. dólares) ...		
<b><i>Año 2013</i></b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal	<u>23,725</u>	<u>2,759</u>	<u>26,484</u>
<b><i>Año 2012</i></b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal	21,535	2,190	23,725
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Depreciación de propiedades, planta y equipos revaluados	(104,475)	<u>104,475</u>	<u>          </u>
Total	<u>(82,940)</u>	<u>106,665</u>	<u>23,725</u>

**11.5 Aspectos tributarios**

**Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremente del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena

competencia. A la fecha de aprobación de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

### 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación trabajadores	149,344	214,911
Beneficios sociales	<u>97.987</u>	<u>56.342</u>
Total	<u>247.331</u>	<u>271.253</u>

**Participación a trabajadores** - En abril del 2013, la Compañía canceló US\$214,911 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2012.

### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	892,650	839,261
Bonificación por desahucio	<u>278.328</u>	<u>294.106</u>
Total	<u>1.170.978</u>	<u>1.133.367</u>

**14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	839,261	784,792
Costo de los servicios del período corriente	135,640	151,955
Costo por intereses	34,550	32,523
Ganancias sobre reducciones	<u>(116.801)</u>	<u>(130.009)</u>
Saldos al final del año	<u>892.650</u>	<u>839.261</u>

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	294,106	283,008
Costo de los servicios del período corriente	34,440	58,312
Costo por intereses	10,760	11,405
Ganancias sobre reducciones	<u>(60,978)</u>	<u>(58,619)</u>
Saldos al final del año	<u>278,328</u>	<u>294,106</u>

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

Al 31 de diciembre del 2013 la tasa de descuento y tasa esperada de incremento salarial utilizadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron 4% y 4.50%, respectivamente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	170,080	210,267
Intereses sobre la obligación	45,310	43,928
Ganancias provenientes de reducciones	<u>(177,779)</u>	<u>(188,628)</u>
Total	<u>37,611</u>	<u>65,567</u>

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General y Financiera Administrativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Compañía, si es el caso.

**15.1.1 Riesgos en las tasas de interés** - El riesgo de la tasa de interés es bajo debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasa de interés fija.

**15.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. El Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar clientes están compuestas por un número importante de compañías de la industria licorera, farmacéutica y cosmetológica tanto en Ecuador como en Colombia y Perú. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

**15.1.3 Riesgo de liquidez** - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**15.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Activos financieros:</u></i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos, nota 4	955,408	155,657
Cuentas por cobrar, nota 5	6,161,589	5,130,960
Otros	<u>                    </u>	<u>99,200</u>
Total	<u>7,116,997</u>	<u>5,385,817</u>
<i><u>Pasivos financieros:</u></i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar, nota 10	6,010,630	4,263,627
Préstamos, nota 9	<u>6,675,744</u>	<u>5,812,322</u>
Total	<u>12,686,374</u>	<u>10,075,949</u>

**15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de efectivo y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y las tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2013, representa 5,098,530 de acciones de un valor nominal de US\$1 cada una, todas ordinarias y nominativas.

**16.2 Reserva** - Al 31 de diciembre del 2013, las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Legal	515,600	515,600
Revalorización de propiedades	<u>18,166</u>	<u>18,166</u>
Total	<u>533,766</u>	<u>533,766</u>

**16.2.1 Reserva legal** - La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16.2.2 Revalorización de propiedades** - Representa el incremento en el valor de terrenos, por avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

**16.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	757,528	1,088,830
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>317,272</u>	<u>317,272</u>
Total	<u>1,074,800</u>	<u>1,406,102</u>

**16.3.1 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**16.4 Dividendos declarados** - En abril del 2013, la Junta General de accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$928,095 correspondiente a los ejercicios económico 2012.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

## 17. INGRESOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de alcohol:		
Locales	7,193,581	8,840,044
Exterior	6,565,886	6,019,029
Ventas de subproductos y otros	<u>1,755,832</u>	<u>96,721</u>
Total	<u>15,515,299</u>	<u>14,955,794</u>

## 18. GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de administración y ventas	3,272,031	2,657,996
Costos por intereses	<u>651,009</u>	<u>762,050</u>
Total	<u>3,923,040</u>	<u>3,420,046</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a empleados	887,598	1,090,054
Costos por intereses	651,009	762,050
Comisiones pagadas a compañía relacionada y terceros	623,894	371,847
Honorarios y servicios profesionales	486,513	441,131
Indemnizaciones de trabajadores	362,636	
Impuestos y contribuciones	306,969	264,677
Depreciaciones y amortizaciones	139,182	89,478
Servicios de transporte de mercadería	103,896	95,888
Servicios básicos	29,909	34,586
Mantenimiento y reparaciones	28,620	8,200
Seguros	20,814	23,334
Otros	<u>282,000</u>	<u>238,801</u>
Total	<u>3,923,040</u>	<u>3,420,046</u>

El detalle de gastos por beneficios a los empleados fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	475,893	569,672
Participación a trabajadores	149,344	214,911
Beneficios sociales	110,405	89,476
Aportes al IESS	108,805	101,785
Alimentación, comisiones, movilización y uniformes	50,850	65,830
Beneficios definidos	<u>(7,699)</u>	<u>48,380</u>
Total	<u>887,598</u>	<u>1,090,054</u>

## 19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Consortio Nobis	10,000	
BlueCreek Holding	2,118,723	2,125,888
Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.		<u>3,929</u>
Total	<u>2,128,723</u>	<u>2,129,817</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Compañía Azucarera Valdez S. A.	4,307,515	3,081,041
Carbogas S.A.	471,094	141,488
Ecoelectric S.A.	295,725	154,863
Otros		<u>48,926</u>
Total	<u>5,074,334</u>	<u>3,426,318</u>

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar y por pagar no están garantizadas, no generan intereses y se estima que se liquiden en el corto plazo, excepto las cuentas por pagar con la Compañía Azucarera Valdez S. A. que generan un interés del 9% anual.

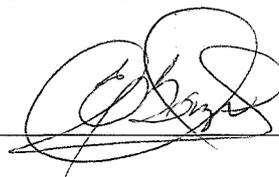
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>VENTAS:</u>		
<u>Carbogas S.A.</u>		
Venta de muebles y enseres	17,527	
Venta de CO2		826,231
Hielo seco		187,955
<u>COSTOS:</u>		
<u>Compañía Azucarera Valdez S. A.</u>		
Materia prima e insumos	5,617,823	3,171,847
Costos financieros	87,901	88,222
<u>Ecoelectric S.A.</u>		
Vapor	386,665	415,929
<u>Carbogas S.A.</u>		
Alquiler de tanques	243,500	117,361
Comisiones pagadas	242,762	176,065
Otros	29,156	73,475

## 20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 14 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 14 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



---