

CODANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

Codana S.A. (en adelante la "Compañía"), fue constituida en octubre de 1985, año en el que inició sus operaciones productivas y de comercialización. La planta de producción está ubicada en García Moreno vía Chobo - Milagro. La actividad principal de la Compañía consiste en la producción y comercialización de alcohol, CO2 y derivados en el mercado local y del exterior mediante el uso de biomásas en especial el bagazo de caña de azúcar adquirido a su relacionada Compañía Azucarera Valdez S.A.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 21 de abril del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

CODANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los terrenos que son medidos a su valor razonable (Nota 2.7).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros, excepto por los efectos por adopción de la NIIF 16, lo cual se revela en la nota 2.17

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponde al efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o,
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados) se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes por las ventas de alcohol y dióxido de carbono. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente de 15 a 30 días. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a clientes y a parte relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias Pérdidas; y, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los “Préstamos con instituciones financieras”, “Cuentas por pagar a proveedores”, “Pasivos por arrendamientos” y las “Cuentas por pagar a Compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos con entidades financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos en caso de ser significativos, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en resultados bajo el rubro “Gastos financieros, netos”.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.

Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden a obligaciones de pago principalmente con Compañía Azucarera Valdez S.A. por la adquisición de materia prima como miel y jugo de caña. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 30 días. Además, incluye dividendos por pagar a sus accionistas, los cuales no tienen plazos y que generalmente se liquidan en el corto plazo.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Los costos de los productos terminados comprenden: las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

CODANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos (excepto terrenos) son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menor y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos se presentan a su valor revaluado. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2015 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros Resultados Integrales y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

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, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. 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 cotizados (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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la jerarquía del valor razonable de los terrenos utilizada en años anteriores corresponde al Nivel 2, de acuerdo a la clasificación establecida por la NIIF 13. Durante los años 2019 y 2018 no hubo transferencia entre los niveles 1, 2 y 3.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y consideran valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	20 a 60
Maquinarias y equipos	10 a 30
Equipos de computación	3
Muebles, enseres y otros	10
Vehículos	5 a 10

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

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

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 Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha requerido reconocer deterioro alguno en sus activos no financieros.

2.9 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Inmueble	Operaciones	10 años	2025

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar;
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato;
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales;
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción;
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 7.97% que corresponde al promedio de las tasas contratadas por la Compañía, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido;
- Cualquier costo directo inicial; y,
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a maquinarias y equipos.

Pagos variables de arrendamiento

Ningún contrato de arrendamiento contiene pagos variables que se encuentren asociados a las ventas generadas.

Opciones de terminación y extensión

El contrato antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y su beneficiario efectivo es residente fiscal en el Ecuador y se reduce en 10 puntos (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año. Al 31 de diciembre del 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% fue menor que el anticipo mínimo, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente del año.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.92% (2018: 8.21%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC).

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se declaran y son aprobados.

2.14 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito, cuando la Junta General de Accionistas por resolución expresa lo juzgue conveniente. La reserva legal que se constituye no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

2.15 Resultados acumulados

Superávit por revaluación

Representa el registro del efecto del incremento en el valor de los terrenos, como consecuencia de avalúos técnicos realizados por peritos independientes. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo podría ser transferido a resultados acumulados en la medida que se disponga del mismo.

Resultados acumulados - Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio estipulado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de entre 15 a 30 días a terceros y a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de alcohol y dióxido de carbono

Los ingresos por ventas de alcohol y dióxido de carbono se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

2.17 Adopción de nuevas normas – NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.9, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.9.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 7.97%.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la Compañía reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo son aplicados a partir de esta fecha.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares;
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019;
- Contabilización de arrendamientos operativos con un período remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo;
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y,
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	<u>1,284,264</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>1,284,264</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	142,828
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>1,141,436</u>
	1,284,264

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento/disminución de US\$1,284,264
- Pasivos de arrendamiento: aumento/disminución de US\$1,284,264

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, ver Nota 9. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.11).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos. La Gerencia General de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

iii) Riesgo de precios

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales.

i) Cuentas por cobrar a clientes

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las políticas de administración del riesgo de crédito son establecidas por la Administración. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a EP Petroecuador y efectúa también ventas a terceros no relacionados concediendo crédito a plazos no mayores a 30 días, previa evaluación de la capacidad crediticia del cliente.

ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco de la Producción S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA	AAA
ST Georges Bank	AAA	AAA

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

En el caso de existir un déficit de caja, la Compañía, cuenta con variadas alternativas de financiamiento tanto de corto como largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponible con bancos. Por el contrario, si existe un superávit de caja, el dinero se invierte en diferentes instrumentos de inversión.

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros remantes a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos relevados son los flujos de efectivo no descontados.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 7 años
<u>2019</u>			
Cuentas por pagar a proveedores	942,969	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,286,281	-	-
Préstamos con entidades financieras	4,171,788	3,339,162	4,252,156
Pasivos por arrendamientos	240,000	480,000	719,690
	<u>14,641,038</u>	<u>3,819,162</u>	<u>4,971,846</u>
<u>2018</u>			
Cuentas por pagar a proveedores	1,061,983	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,388,622	-	-
Préstamos con entidades financieras	1,642,519	3,314,230	5,928,935
	<u>9,093,124</u>	<u>3,314,230</u>	<u>5,928,935</u>

4.2 Administración del riesgo capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Préstamos con entidades financieras	10,238,919	8,805,705
Cuentas por pagar a proveedores	942,969	1,055,076
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,741,641	6,388,622
Pasivos por arrendamiento	1,141,436	-
	<u>22,064,965</u>	<u>16,249,403</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,356,764)</u>	<u>(2,009,529)</u>
Deuda neta	20,708,201	14,239,874
Total patrimonio neto	11,080,963	10,337,588
Capital total	<u>31,789,164</u>	<u>24,577,462</u>
Ratio de apalancamiento	65.14%	57.94%

El aumento en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a la contratación de obligaciones financieras para financiamiento de capital de trabajo.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,356,764	-	2,009,529	-
Cuentas por cobrar a clientes	5,863,442	-	4,584,898	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,086,376	-	2,140,458	-
Total activos financieros	<u>11,306,582</u>	<u>-</u>	<u>8,734,885</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	3,849,845	6,389,074	1,282,614	7,523,091
Cuentas por pagar a proveedores	942,969	-	1,055,076	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,741,641	-	6,388,622	-
Pasivo por derecho de uso	154,374	987,062	-	-
Total pasivos financieros	<u>14,688,829</u>	<u>7,376,136</u>	<u>8,726,312</u>	<u>7,523,091</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por pagar a proveedores, se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- En lo que respecta a los pasivos con entidades financieras, y por arrendamientos existen pasivos a corto y largo plazo con tasas reajustables trimestralmente a tasas anuales del 7.20% al 8.74% por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

CODANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2019</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos administrativos y de venta</u>	<u>Total</u>
Consumos de materia prima	14,236,786	-	14,236,786
Remuneraciones y beneficios a empleados	1,028,930	581,116	1,610,046
Participación a trabajadores	-	389,156	389,156
Mantenimiento y reparaciones	358,294	6,746	365,040
Depreciación	1,197,347	13,630	1,210,977
Depreciación por arrendamiento de Piscina	183,466	-	183,466
Jubilación patronal y desahucio	51,944	41,225	93,169
Servicios básicos	704,399	18,301	722,700
Honorarios profesionales	412,327	846,851	1,259,178
Transporte	100,298	145,716	246,014
Suministros	1,097,835	7,663	1,105,498
Combustibles y lubricantes	2,784,012	97	2,784,109
Impuestos y contribuciones	280	528,301	528,581
Donaciones y contribuciones	-	2,008	2,008
Seguros	110,386	39,299	149,685
Otros	368,106	1,292,992	1,661,098
Total	22,634,410	3,913,101	26,547,511

<u>2018</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos administrativos y de venta</u>	<u>Total</u>
Consumos de materia prima	12,325,239	-	12,325,239
Remuneraciones y beneficios a empleados	988,036	555,569	1,543,605
Participación a trabajadores (Nota 16)	-	756,026	756,026
Mantenimiento y reparaciones	472,071	4,122	476,193
Depreciación (Nota 11)	1,188,381	27,924	1,216,305
Jubilación patronal y desahucio (Nota 16)	6,143	(131,364)	(125,221)
Servicios básicos	719,264	18,982	738,246
Honorarios profesionales	1,557,707	1,306,187	2,863,894
Transporte	68,291	137,702	205,993
Suministros	1,380,684	8,887	1,389,571
Combustibles y lubricantes	2,696,689	622	2,697,311
Impuestos y contribuciones	-	485,108	485,108
Donaciones y contribuciones	-	2,398	2,398
Seguros	86,464	30,950	117,414
Otros	395,535	1,025,552	1,421,087
Total	21,884,504	4,228,665	26,113,169

CODANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras	660,688	654,059
Intereses devengados sobre activos por derecho de uso	97,172	-
Gastos y comisiones bancarias	<u>88,812</u>	<u>65,890</u>
	<u>846,672</u>	<u>719,949</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	150	150
Bancos (1)	<u>1,356,614</u>	<u>2,009,379</u>
Total	<u>1,356,764</u>	<u>2,009,529</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en cuentas corrientes de las siguientes instituciones financieras: Banco de la Producción S.A. (Produbanco), Banco del Pacífico S.A., Banco Bolivariano, Banco Pichincha, Banco Internacional, Banco de Guayaquil y ST Georges Bank.

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales	5,912,300	4,651,084
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(48,858)</u>	<u>(66,186)</u>
	<u>5,863,442</u>	<u>4,584,898</u>

CODANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2019		2018	
<u>Por vencer</u>	<u>5,017,853</u>	<u>85%</u>	<u>3,768,066</u>	<u>81%</u>
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	242,748	4%	495,690	11%
31 a 60 días	203,161	3%	164,454	4%
61 a 90 días	111,513	2%	125,335	3%
91 a 360 días	238,970	4%	44,215	1%
Más de 360 días	98,055	2%	53,324	1%
Total vencidas	<u>894,447</u>	<u>15%</u>	<u>883,018</u>	<u>19%</u>
Total	<u>5,912,300</u>	<u>100%</u>	<u>4,651,084</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

2019 -

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 360 días	Más de 360 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	1%	3%	3%	4%	27%	100%
Cuentas por cobrar comerciales	5,017,853	242,748	203,161	111,513	238,970	98,055	5,912,300
	-	2,427	6,095	3,345	10,124	26,867	48,858

2018 -

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 360 días	Más de 360 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	9%	2%	0%	8%	27%	100%
Cuentas por cobrar comerciales	3,768,066	495,690	164,454	125,335	44,215	53,324	4,651,084
	-	44,267	3,859	-	3,451	14,609	66,186

CODANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión por incobrables es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	66,186	175,119
Reversos / utilizaciones	<u>(17,328)</u>	<u>(108,933)</u>
Saldo final	<u>48,858</u>	<u>66,186</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	5,637,389	4,080,725
Productos terminados	2,024,203	1,057,206
Insumos y materiales	740,439	640,880
Importaciones en tránsito	11,411	15,281
	<u>8,413,442</u>	<u>5,794,092</u>

CODANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificio e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipo de computacion , muebles, enseres y otros	Obras en proceso y otros	Total
Saldos al 1 enero del 2018							
Costo	769,447	1,705,287	25,193,316	130,947	390,993	113,763	28,303,753
Depreciación acumulada	-	(738,595)	(11,700,363)	(122,021)	(311,209)	-	(12,872,188)
Valor en libros	769,447	966,692	13,492,953	8,926	79,784	113,763	15,431,565
Movimientos 2018							
Adiciones	-	50,000	175,388	5,035	4,771	90,426	325,620
Bajas y retiros - Costos	-	(323,855)	(22,020)	-	(1,000)	-	(346,875)
Transferencias	-	-	122,203	(36,864)	17,345	(102,684)	-
Bajas y retiros - Depreciación	-	138,414	19,952	-	1000	-	159,366
Depreciación del año	-	(146,140)	(1,031,824)	(12,067)	(26,274)	-	(1,216,305)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	769,447	685,111	12,756,652	(34,970)	75,626	101,505	14,353,371
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	769,447	1,431,432	25,468,887	99,118	412,109	101,505	28,282,498
Depreciación acumulada	-	(746,321)	(12,712,235)	(134,088)	(336,483)	-	(13,929,127)
Valor en libros	769,447	685,111	12,756,652	(34,970)	75,626	101,505	14,353,371
Movimientos 2019							
Adiciones (1)	-	125,804	6,209	-	-	17,400	149,413
Consumo de repuestos	-	-	82,998	-	8,821	-	91,819
Bajas y retiros - Costos	-	-	(56,426)	-	(13,409)	-	(69,835)
Bajas y retiros - Depreciación	-	-	50,045	-	11,199	-	61,244
Depreciación del año	-	(172,151)	(1,010,424)	(7,542)	(20,860)	-	(1,210,977)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	769,447	638,764	11,829,054	(42,512)	61,377	118,905	13,375,035
Al 31 de diciembre del 2019							
Costo	769,447	1,557,236	25,501,668	99,118	407,521	118,905	28,453,895
Depreciación acumulada	-	(918,472)	(13,672,614)	(141,630)	(346,144)	-	(15,078,860)
Deterioro acumulado	769,447	638,764	11,829,054	(42,512)	61,377	118,905	13,375,035
Valor en libros							

(1) Corresponde principalmente a las adecuaciones a las oficinas administrativas realizadas en el 2019.

Las propiedades y equipos en garantía de obligaciones bancarias se muestran en la Nota 12.

CODANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Banco Guayaquil S.A.	7.20%	7.20%	7,719,879	8,805,705
Banco Bolivariano S.A.	8.74%	-	2,519,040	-
			<u>10,238,919</u>	<u>8,805,705</u>
Menos - Porción corriente			<u>(3,849,845)</u>	<u>(1,282,614)</u>
			<u>6,389,074</u>	<u>7,523,091</u>

Al 31 de diciembre del 2019 corresponden a préstamos sobre firmas con vencimientos hasta el año 2025 utilizado para financiar capital de trabajo.

Vencimientos anuales de la provisión no corriente de los préstamos:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	1,134,018
2021	1,227,551	1,226,649
2022	1,332,309	1,332,309
2023	1,441,165	1,441,165
2024	1,560,159	1,560,159
2025	827,890	828,791
	<u>6,389,074</u>	<u>7,523,091</u>

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	917,469	916,746
Proveedores exterior	25,500	138,330
Total	<u>942,969</u>	<u>1,055,076</u>

(1) Corresponden a pasivos originados principalmente por adquisiciones de materias primas utilizadas en las actividades productivas y comerciales de la Compañía.

CODANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. IMPUESTOS****a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	416,926	892,544
Impuesto diferido	<u>(23,667)</u>	<u>-</u>
	<u>393,259</u>	<u>892,544</u>

c) Impuestos por recuperar

La composición de los impuestos por recuperar es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario de IVA	613,869	285,058
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	<u>-</u>	<u>23,635</u>
	<u>613,869</u>	<u>308,693</u>

d) Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

416

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,594,372	5,040,175
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(389,156)</u>	<u>(756,026)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,205,216	4,284,149
Más - Gastos no deducibles (1)	234,295	8,560
Menos - Deducciones adicionales (2)	<u>(544,398)</u>	<u>(235,691)</u>
Base imponible	1,895,113	4,057,018
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente causado	416,926	892,544
Menos - Anticipo de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente.	<u>(294,509)</u>	<u>(275,746)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>122,417</u>	<u>616,798</u>

(1) Incluye principalmente las diferencias temporarias generadas por jubilación, patronal y desahucio y la adopción de la NIIF 16 por US\$94,581 y US\$40,716 correspondientemente.

CODANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a la deducción de la depreciación equipos nuevos para generación alcohol por US\$544,398 (2018: US\$235,691).

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		2019	2018
	2019	2018		
Utilidad del año antes de impuestos			<u>2,205,216</u>	<u>4,284,149</u>
Impuesto	22%	22%	485,148	942,513
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal y que no se reversan en el futuro			<u>(98,786)</u>	<u>(49,969)</u>
Gasto por impuestos			<u>386,361</u>	<u>892,544</u>
Tasa efectiva de impuestos			<u>17.52%</u>	<u>20.83%</u>

e) Otros impuestos por pagar

	2019	2018
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	102,793	30,181
Retenciones en la fuente del Impuesto la Renta	71,255	18,551
Impuesto al Valor Agregado en Ventas	-	244,321
	<u>174,048</u>	<u>293,053</u>

f) Impuesto a la renta diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido, es el siguiente:

	Activo
	Jubilación patronal y desahucio
Al 1 de enero de 2019	-
Movimiento del año	<u>23,667</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>23,667</u>

g) Precio de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo).

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC.

Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no se encuentra obligada a presentar informe de precios de transferencia debido al monto de sus transacciones.

h) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que se dará cumplimiento a todas las obligaciones de acuerdo a las reformas tributarias, y estas se encuentran incluidas en el presupuesto de gastos del próximo año 2020, y que se encuentran cubiertos con los ingresos operacionales del mismo año 2020.

15. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>		
Instalaciones (1)	1,100,798	-
<u>Pasivos de arrendamientos</u>		
Corriente	154,374	-
No corriente	987,062	-
	<u>1,141,436</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde al arrendamiento de piscinas para el uso de almacenamiento de mieles y vinaza.

Los montos reconocidos en el estado de resultados por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>		
Inmueble	183,466	-
Gasto por interés (1)	97,172	-

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$240,000

(1) Ver Nota 7.

CODANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS SOCIALES**a) Beneficios sociales corrientes**

Los movimientos de las provisiones por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral		Beneficios a empleados (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	756,026	653,457	120,055	105,450	876,081	758,907
Incrementos	389,156	756,026	435,282	343,692	824,438	1,099,718
Pagos y/o utilizaciones	(756,026)	(653,457)	(408,207)	(329,087)	(1,164,233)	(982,544)
Saldo al final	389,156	756,026	147,130	120,055	536,286	876,081

(1) Incluye beneficios sociales tales como décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, vacaciones, entre otros.

b) Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	926,140	864,893
Indemnización por desahucio	223,315	232,084
	1,149,455	1,096,977

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	864,893	1,115,418	232,084	245,607	1,096,977	1,361,025
Costos del servicio corriente	42,409	(128,684)	(6,074)	12,176	36,335	(116,508)
Costo por intereses	37,956	34,842	8,949	9,247	46,905	44,089
Pérdidas / (ganancias) actuariales	(4,118)	5,863	(300)	420	(4,418)	6,283
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,111)	(40,507)	(11,645)	(12,295)	(12,756)	(52,802)
Beneficios pagados	(13,588)	(122,039)	-	(23,071)	(13,588)	(145,110)
Al 31 de diciembre	926,441	864,893	223,014	232,084	1,149,455	1,096,977

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos del servicio corriente	42,409	(128,684)	(6,074)	12,176	36,335	(116,508)
Costo por intereses	37,956	34,842	8,949	9,247	46,905	44,089
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,111)	(40,507)	(11,645)	(12,295)	(12,756)	(52,802)
Al 31 de diciembre	79,254	(134,349)	(8,770)	9,128	70,484	(125,221)

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas / (ganancias) actuariales	(4,118)	5,863	(300)	420	(4,418)	6,283

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado:

	Jubilación	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	949,300	223,690
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	8%	8%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	939,043	222,941
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-8%	-8%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	949,300	223,690
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	939,043	222,941
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-4%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes.

Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con Compañías relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de Compañías relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Saldos

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Ecoelectric S.A. (1)	Entidad del grupo	4,080,508	2,118,163
Blue Creek Holding	Entidad del grupo	-	17,433
Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R)	Entidad del grupo	5,868	4,862
		<u>4,086,376</u>	<u>2,140,458</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Compañía Azucarera Valdez S.A. (2)	Entidad del grupo	7,773,089	4,714,920
Carbogas S.A.	Entidad del grupo	105,844	175,087
Ecoelectric S.A.	Entidad del grupo	-	69,267
Inverquim S.A. (3)	Entidad del grupo	149,820	189,820
Gulkana S.A.	Accionista	-	1,239,528
Beauport S.A. (4)	Accionista	1,712,888	-
		<u>9,741,641</u>	<u>6,388,622</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados para la compra de energía eléctrica y vapor.
- (2) Corresponde a saldos por pagar por compras de materia prima como miel y jugo de caña, los cuales tienen vencimiento de hasta 30 días.
- (3) Corresponde a saldos por pagar por regalías por el uso de propiedad intelectual.
- (4) Corresponde a dividendos pendientes de pago a su nueva accionista Beauport S.A. debido a la fusión con Gulkana S.A. el 31 de octubre del 2019 y a la distribución de la reserva facultativa por US\$455,360

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	2019	2018
<u>Compra de energía eléctrica y vapor</u> Ecoelectric S.A.	Entidad del grupo	1.158.699	1.472.591
<u>Compra de jugo de caña y miel</u> Compañía Azucarera Valdez S.A.	Entidad del grupo	15.912.859	11.632.536
<u>Compra de Servicios</u> Consortio Nobis S.A.	Entidad del grupo	834.051	819.997
Carbogas S.A.	Entidad del grupo	344.343	385.455
Compañía Azucarera Valdez S.A.	Entidad del grupo	360.551	44.034
Tecnibis S.A.	Entidad del grupo	11.386	15.301
Fundación Nobis S.A.	Entidad del grupo	25.000	20.000
<u>Regalías</u> Inverquim S.A.	Entidad del grupo	530.026	530.026
<u>Otras compras</u> Compañía Azucarera Valdez S.A.	Entidad del grupo	46.930	271.775
<u>Otras ventas</u> Compañía Azucarera Valdez S.A.	Entidad del grupo	10.372	16.092
<u>Reembolsos</u> Carbogas S.A.	Entidad del grupo	1.500	8.895

Remuneraciones con personal clave de gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave "Alta Gerencia". Los costos por remuneración de estos miembros se detallan a continuación:

	2019	2018
Sueldos	233,184	230,184
Beneficios sociales a corto	77,712	76,318
Beneficios sociales a largo plazo	6,309	7,669
	<u>317,205</u>	<u>314,171</u>

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado está representado por 5,098,530 acciones con un valor nominal de US\$1, todas ordinarias y nominativas:

	US\$	%
Beauport S.A. (1)	5,098,529	100%
Vindelcorp S.A.	1	0.0%
	<u>5,098,530</u>	<u>100.00%</u>

(1) Al 31 de octubre del 2019, la compañía Beauport S.A. absorbió a la compañía Gulkana S.A. y cedió las acciones de Codana S.A.

19. DIVIDENDOS DECLARADOS Y POR PAGAR

	2019	2018
Saldo al inicio del	1,239,528	1,735,465
Dividendos declarados	618,000	3,795,144
Pago de dividendos	<u>(600,000)</u>	<u>(4,291,081)</u>
Saldo al cierre	<u>1,257,528</u>	<u>1,239,528</u>

20. CONTRATOS

Contrato de venta de etanol anhidro grado carburante

En Febrero del 2019, la Compañía suscribió un contrato con EP Petroecuador, mediante el cual el contratista se obliga con EP Petroecuador a proveer US\$31,033,338 litros de etanol anhidro grado carburante para lo cual se compromete a entregar el producto en su planta de producción; con un plazo de vigencia de 480 días, o una vez que haya finalizado la entrega total del volumen, lo que ocurra primero. El monto pactado por el presente contrato asciende a US\$26,433,289 sin incluir IVA.

Por el presente contrato se entrega garantía bancaria por fiel cumplimiento, la cual asciende al 5% del total del contrato, cuya vigencia está dada por el plazo del contrato.

El 28 de junio del 2019, se renovó la garantía bancaria con el Banco Internacional S.A. por el monto de US\$1,321,664 (2018: US\$1,669,421), a una tasa de interés anual del 3.5%.

Durante el año 2019, la Compañía ha registrado la venta de etanol US\$22,285,263 (2018: US\$23,084,761), lo cual representó ingresos de US\$18,864,700 (2018: US\$19,779,391) por este concepto.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato de licencia de marcas y uso de imagen

En enero 7 del 2013, la Compañía suscribió un contrato con la licenciante Duncan Business Inc., existente bajo las leyes de Panamá; la licenciante registró las marcas "NOBIS CONSORCIO NOBOA", "NOBIS" y "CONSORCIO NOBIS", las cuales mediante la suscripción de este contrato, se otorga licencia no exclusiva, a favor de la licenciataria para el uso y explotación de las marcas, lemas comerciales, imagen de la señora Isabel María Noboa Pontón (para uso exclusivamente publicitario y de la promoción de los productos o servicios de la licenciataria) y demás signos distintivos, exclusivamente en la República del Ecuador. Los principales términos del contrato establecen lo siguiente:

- Codana S.A. pagará por concepto de regalías una suma equivalente al 0.5% de la totalidad de los ingresos obtenidos por la licenciataria. La duración del contrato es de 15 años a partir de su fecha de celebración, prorrogables automáticamente por un año calendario adicional.

Con fecha 13 de abril del 2013, Duncan Business Inc. transfirió de manera incondicional e irrevocable, a favor de la compañía Inverquim S.A., el dominio absoluto de las marcas contentivas de la partícula distintiva NOBIS, y le cedió todos los derechos y acciones, y demás acreencias contenidas en el contrato de Licencias de Marcas y Uso de Imagen que tenía celebrado con la Compañía.

El 4 de septiembre del 2014, se suscribió el Adéndum Modificatorio al contrato de Licencias de Marcas y Uso de Imagen, en el que se acuerda un ajuste de valores por regalías, el plazo de vencimiento del contrato es hasta el año 2028.

Durante el año 2019, la Compañía ha registrado en resultados gastos por US\$530,026 (2018: US\$530,026) relacionados con este contrato.

Contrato de compra de melaza y miel B

Con fecha 28 de febrero del 2016, la Compañía celebró el contrato de entrega de melaza y miel B con Compañía Azucarera Valdez S.A. El presente contrato tiene por objeto la provisión de melaza y miel B que Compañía Azucarera Valdez S.A. realizará a favor de la Compañía, para la fabricación de alcohol, en las siguientes cantidades:

Melaza: 5,400,000 kilos de melaza anuales.

Miel B: 20,600,000 galones de miel B anuales.

El presente contrato tendrá una vigencia de 15 años contados a partir de la suscripción del presente instrumento.

Con fecha 1 de junio del 2016, la Compañía firmó un adendum modificatorio del precio de la miel B de US\$0.44 a US\$0.50 por cada galón, confirmando el precio del kilo de melaza por US\$0.0557.

Con fecha 30 de junio del 2016, la Compañía firmó un adéndum modificatorio del contrato, modificando el objeto y precio establecido, para la provisión de jugo de caña por la cantidad de 26,224 toneladas. Los términos del contrato establecen un precio de US\$32.30 cada tonelada más el IVA correspondiente.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El 1 de junio del 2017, se firmó un adendum al contrato de entrega de melaza y miel B, el objeto de determinar el valor a pagarse como premio por calidad, por cada punto porcentual superior al 65% de Azúcares Reductores Totales (ART), será de US\$0.007 sobre el precio pactado de miel B.

Además, se establece el cobro de intereses a una tasa del 8.5% sobre la deuda por entrega de materia prima a la Compañía, los mismos que correrán desde enero del 2016.

Durante el año 2019, la Compañía compró 62,501 (2018: 69,335) toneladas de jugo de caña y 17,318,429 (2018: 16,160,325) galones de miel B, lo cual representó US\$16,871,203 (2018: US\$11,902,273).

Contrato de compraventa de energía y vapor con Ecoelectric S.A.

En abril 3 del 2017, la Compañía suscribió contrato por compra de suministro de energía eléctrica y vapor con Ecoelectric S.A. Este contrato fue suscrito de acuerdo a lo señalado en la Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus Reglamentos. Los principales términos del contrato establecen lo siguiente:

- El precio de US\$0.0904 por kilovatio/hora y US\$5,167 por cada kilo-libra de vapor.
- Si durante la vigencia del contrato Ecoelectric S.A. incurre en costos no previstos, por la modificación de leyes que afectan la operación y/o mantenimiento de la planta o la generación de energía, estos costos serán asumidos por la Compañía.

El contrato entra en vigencia desde el 1 de junio del 2016 y tiene una duración hasta el 31 de diciembre del 2017, pudiendo ser renovado a su vencimiento previo acuerdo de las partes.

Al 31 de diciembre del 2019, continúa vigente el referido contrato, la Compañía realizó compras a Ecoelectric S.A. de energía eléctrica y vapor por US\$1,069,455 (2017: US\$1,472,591).

Contrato de arrendamiento de piscinas

En julio del 2016, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento de piscinas para el uso de almacenamiento de mieles y vinaza con la Compañía Azucarera Valdez S.A. Los principales términos del contrato establecen lo siguiente:

- Arrendamiento de piscina para almacenamiento de mieles, ubicada en el cantero 003-062 con capacidad de 4,500,000 galones.
- Arrendamiento de piscina para almacenamiento de vinaza, ubicada en el cantero 003-062 con capacidad de 50,000 metros cúbicos.
- Arrendamiento de piscina para almacenamiento de vinaza, ubicada en el cantero 004-053 con capacidad de 50,000 metros cúbicos.
- Arrendamiento de piscina para almacenamiento de vinaza, ubicada en el cantero 001-070 con capacidad de 50,000 metros cúbicos.

CODANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El presente contrato tendrá una vigencia de 10 años contados a partir de enero del 2016.
- El precio pactado será de US\$240,000 por el arrendamiento de las 4 piscinas, más el correspondiente IVA.

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía ha registrado gastos por arrendamiento por US\$240,000

Convenio de prestación de servicios de asesoría administrativa y financiera

El 3 de enero del 2017, la Compañía suscribió un convenio con Consorcio Nobis S.A., en el cual se establece una relación jurídica de naturaleza civil, que tiene como objeto que Consorcio Nobis S.A. le preste servicios de asesoría, asistencia y apoyo en los campos jurídico, administrativo, comercial y financiero, por medio del personal ejecutivo, asesores y empleados con el que cuenta Nobis. Los principales términos del contrato establecen lo siguiente:

- El precio pactado es de US\$668,000 anual más IVA, más el reembolso de todos y cada uno de gastos generados por Consorcio Nobis S.A. en el cumplimiento del objeto. La duración del contrato es de 1 año a partir de su fecha de celebración, esto es desde 1 de enero del 2017 hasta el 31 de diciembre del 2017 y podrá ser renovado automáticamente previo acuerdo entre las partes.

Durante el año 2019, la Compañía pagó por gasto de servicios de asesoría US\$834,051 (2018: US\$819,997).

Garantías bancarias constituidas por terceros

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía cuenta con garantías bancarias constituidas por terceros como respaldo de sus obligaciones financieras con el Banco de Guayaquil S.A., así como inventario prendado por US\$3,899,120 (2018: US\$3,899,120).