



PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

Producargo S.A. Productora de Alcoholes

Guayaquil, 31 de mayo del 2017

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros separados de Producargo S.A. Productora de Alcoholes (la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos y los posibles efectos de los asuntos detallados en la sección "Fundamentos de la opinión calificada", los adjuntos estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Producargo S.A. Productora de Alcoholes al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión calificada

Como se explica en la Nota 2.7, a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene la política de estimar y registrar la depreciación de sus propiedades, planta y equipo utilizando como referencia los límites máximos establecidos por la Administración Tributaria, sin considerar lo indicado en la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" que establece que la depreciación de los activos deberá estar en función de la vida útil económica de los mismos. Los efectos de estos asuntos sobre los estados financieros adjuntos no han sido determinados.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no cuenta con un estudio técnico tendiente a identificar las existencias obsoletas, faltantes, dañadas y de lento movimiento que forman parte del rubro Inventarios - Repuestos cuyo monto asciende a aproximadamente US\$705,000. Debido a la falta de elementos de juicio suficientes, no nos fue posible determinar la razonabilidad de dicho saldo así tampoco la necesidad o no de constituir una provisión para cubrir posibles pérdidas por la disminución en el valor en libros de dichos activos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".



Producargo S.A. Productora de Alcoholes
Guayaquil, 31 de mayo del 2017

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Producargo S.A. Productora de Alcoholes de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual a la gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Otros asuntos

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Informamos que los estados financieros separados de Producargo S.A. Productora de Alcoholes por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por un auditor independiente, cuyo dictamen de auditoría, fechado 21 de enero del 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Producargo S.A. Productora de Alcoholes es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de



Producargo S.A. Productora de Alcoholes
Guayaquil, 31 de mayo del 2017

Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si



Producargo S.A. Productora de Alcoholes
Guayaquil, 31 de mayo del 2017

concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ricard Alvarado

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

David Real N.

David Real N.
Apoderado especial
No. de Licencia Profesional: 4837

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,108,396	243,090	153,853
Cuentas por cobrar a clientes	8	3,258,046	2,288,997	2,875,335
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	16	50,500	-	-
Otras cuentas por cobrar	9	247,758	305,251	180,195
Impuestos por recuperar	14	-	110,044	44,387
Inventarios	10	3,223,308	4,344,304	3,779,248
Total activos corrientes		7,888,008	7,191,686	7,034,018
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	11	4,064,395	4,478,666	4,745,404
Inversiones en subsidiarias	12	536,115	550,923	507,871
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	16	316,079	316,079	356,203
Otros activos		15,773	16,797	18,659
Total activos no corrientes		5,042,332	5,362,465	5,628,137
Total activos		12,930,340	12,554,151	12,662,155

(*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Víctor Bermeo
 Gerente General


 C.P.A. Alexandra Baño
 Contadora General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

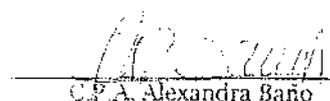
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Pasivo y patrimonio				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,803,870	3,035,329	2,836,294
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	16	854,055	906,775	1,137,545
Impuesto a la renta por pagar	14	901,507	630,903	664,503
Otros impuestos por pagar	14	150,633	129,018	17,925
Beneficios sociales	15	944,942	701,685	719,878
Total pasivos corrientes		4,655,007	5,403,710	5,416,145
Pasivos no corrientes				
Beneficios sociales	15	1,297,096	994,227	959,054
Total pasivos no corrientes		1,297,096	994,227	959,054
Total pasivos		5,952,103	6,397,937	6,375,199
Patrimonio				
Capital social	17	280,200	280,200	280,200
Reservas		184,828	184,828	184,828
Resultados acumulados		5,513,209	5,691,186	5,821,928
Total patrimonio		6,978,237	6,156,214	6,286,956
Total pasivo y patrimonio		12,930,340	12,554,151	12,662,155

(*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Victor Bermeo
Representante Legal


C.P.A. Alexandra Baño
Contadora General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

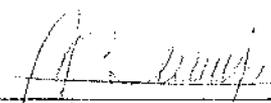
**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Ventas netas		21,711,450	20,718,475
Costo de ventas	0	(13,022,379)	(13,320,114)
Utilidad bruta		8,689,071	7,398,361
Gastos administrativos y de venta	6	(4,028,371)	(4,026,869)
Otros ingresos (egresos), neto		132,615	95,185
		(3,895,756)	(3,931,684)
Utilidad operacional		4,793,315	3,466,677
Impuesto a la renta	14	(1,087,947)	(814,714)
Utilidad neta		3,705,368	2,651,963
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio (Pérdidas actuariales) / Ganancias actuariales	15	(170,832)	144,085
Resultado integral del año		3,534,537	2,796,048

(*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Víctor Bermeo
Representante Legal


C.P.A. Alexandra Baño
Contadora General

PRODUCTARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Capital social	Legal	Facultativa	Por adopción de la Ley de NIF	
Saldo al 1 de enero de 2015 previamente repositados	280,200	176,322	8,506	2,621,124	2,977,390
Cambios en políticas contables (Nota 2.2)					273,414
Saldo al 1 de enero de 2015 reestructurados	280,200	176,322	8,506	2,621,124	3,200,804
Resolución de la Junta General de Accionistas de marzo de 2015 Dividendos declarados	-	-	-	-	(2,927,390)
Otros resultados integrales reestructurados	-	-	-	-	144,685
Utilidad neta de 2015 reestructurado	-	-	-	-	2,651,963
Saldo al 31 de diciembre de 2015 reestructurados	280,200	176,322	8,506	2,621,124	3,070,062
Resolución de la Junta General de Accionistas de abril de 2016 Dividendos declarados	-	-	-	-	(2,712,514)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(170,831)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	3,705,368
Saldo al 31 de diciembre de 2016	280,200	176,322	8,506	2,621,124	3,801,083

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Victor Bernico
Representante Legal


C.P. Alexandra Baño
Contradora General

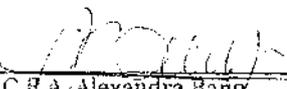
PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,793,315	3,466,677
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	11	710,070	875,672
Provisión de cuentas incobrables	8	31,453	23,336
Valor patrimonial proporcional	12	(85,192)	(43,052)
Jubilación patronal y desahucio	15	140,976	184,367
Provisión de participación laboral	15	836,879	512,452
		<u>6,437,101</u>	<u>5,129,452</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(1,000,502)	564,002
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		(50,500)	40,124
Otros cuentes por cobrar y otros activos		(51,483)	(23,194)
Impuestos por recuperar		107,414	(78,429)
Inventarios		1,120,996	(565,056)
Cuentas por pagar a proveedores		(719,496)	(1,710,507)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(511,963)	6,009,542
Beneficios sociales		24,339	(1,108)
Otros impuestos por pagar		21,616	91,094
Pagos de participación laboral	15	(622,452)	(664,047)
Pago de impuesto a la renta	14	(814,714)	(835,542)
Jubilación patronal y desahucio	15	(12,447)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,926,000</u>	<u>3,856,331</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos, neto	11	(296,369)	(608,974)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(296,369)</u>	<u>(608,974)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	18	(2,765,334)	(3,158,169)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,765,334)</u>	<u>(3,158,169)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		865,306	89,237
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>237,090</u>	<u>331,853</u>
		<u>1,108,396</u>	<u>443,090</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Victor Bermeo
Representante Legal


C.F.A. Alexandra Bano
Contadora General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones -

Producargo S.A. Productora de Alcoholes (la "Compañía"), fue constituida en junio de 1995, año en el que inició sus operaciones productivas y de comercialización. La planta de producción está ubicada en el km 2,5 vía la Troncal - Puerto Inca. Su principal actividad económica consiste en la producción y comercialización de alcohol, CO₂ y biofertilizantes en el mercado local y del exterior.

Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada, no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 31 de marzo del 2017, y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de Producargo S.A. Productora de Alcoholes se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

En cumplimiento de las NIIF, Producargo S.A. Productora de Alcoholes, también prepara estados financieros consolidados con Miladel S.A., empresa considerada subsidiaria sobre la que mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Producargo S.A. Productora de Alcoholes, son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros adjuntos separados reflejan la actividad individual de Producargo S.A. Productora de Alcoholes, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de Miladel S.A.

La preparación de los estados financieros separados 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Cambios en políticas contables –

Durante el 2016 la Compañía adoptó las enmiendas a la: NIC 19 "Beneficios a los empleados" relacionada a cambios en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post empleo (Provisión de jubilación patronal y desahucio), y a la NIC 27 "Estados Financieros Separados" referente al cambio en el método de valoración de la inversión en subsidiaria del costo al método de la participación, por lo cual la Compañía, como se establece en las referidas enmiendas, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015 como se detalla a continuación:

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Activos	Pasivos	Patrimonio
	Inversión en Subsidiaria	Beneficios a empleados	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	800	745,397	5,548,514
Efecto de la adopción de la enmienda NIC27 (1)	507,071	-	507,071
Efecto de la adopción de la enmienda NIC19 (2)	-	233,657	(233,657)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	507,871	959,054	5,821,928

	Activos	Pasivos	Patrimonio
	Inversión en subsidiaria	Beneficios a empleados	Resultados acumulados
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015	800	801,652	5,333,638
Efecto de la adopción de la enmienda NIC27 (1)	507,071	-	507,071
Efecto de la adopción de la enmienda NIC19 de años anteriores (2)	-	233,657	(233,657)
Efecto de la adopción de las enmiendas en el año 2015 sobre la utilidad neta del año	43,052	103,603	(60,551)
Efecto de la adopción de la enmienda NIC19 sobre otros resultados integrales	-	(144,685)	144,685
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	550,923	994,227	5,691,186

	(Utilidad neta)	Otros resultados integrales
Utilidad neta y otros resultados integrales del 2015 previamente reportados	2,712,514	-
Efecto de adopción de las enmiendas en el año 2015 sobre las utilidades	(60,551)	-
Efecto de adopción de la enmienda NIC 19 en el año 2015 sobre los resultados integrales	-	144,685
Utilidad neta y otros resultados integrales del 2015, reestructurados	2,651,963	144,685

- (1) Las inversiones en subsidiarias se contabilizan en los estados financieros separados al método de participación de acuerdo a la enmienda de la NIC 27 a través del cual se reconoce en resultados del ejercicio, la correspondiente proporción de la Compañía en la utilidad o pérdida de las inversiones, eliminando las ganancias no realizadas entre la Compañía y su subsidiaria; de la misma manera, se reconoce en otros resultados integrales, la correspondiente proporción de la Compañía en otros resultados integrales de las inversiones.
- (2) La tasa de descuento anual utilizada en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para el año 2015 fue de 6.31% (2014: 6,54%), la cual correspondía a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.68% y 4.23%, respectivamente.

Los efectos de la adopción de estas enmiendas se detallan anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada enmienda. Ver además Notas 12 y 15.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos, y otras inversiones altamente líquidas con vencimiento originales de hasta tres meses.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas. 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.

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de sus operaciones con un plazo de hasta 90 días. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos a su subsidiaria para financiar capital de trabajo. Estas cuentas se registran a su valor nominal, no generan intereses y se recuperan en el corto y largo plazo.
 - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Corresponde principalmente a valores entregados a trabajadores y funcionarios. Se registran a su valor nominal menos los cobros recibidos. El interés implícito de estos préstamos no han sido registrado pues el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto. Adicionalmente incluyen anticipos de participación laboral que se liquidan hasta abril de cada año.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (ii) **Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por bienes adquiridos de sus compañías relacionadas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta 60 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros -

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros -

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo 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. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, 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.

Las vidas útiles de propiedades, planta y equipos son establecidas de acuerdo a los límites máximos establecidos en las normas tributarias vigentes y son las siguientes y consideran valores residuales:

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades 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 el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la empresa 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 (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) 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 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.9 Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan en los estados financieros separados al método de participación, a través del cual se reconoce en resultados del ejercicio, la correspondiente proporción de la Compañía en la utilidad o pérdida de las inversiones, eliminando las ganancias no realizadas entre la Compañía y su subsidiaria; de la misma manera, se reconoce en otros resultados integrales, la correspondiente proporción de la Compañía en otros resultados integrales de las inversiones. Los dividendos se contabilizan como un menor valor de la inversión, cuando surja el derecho a recibirlos.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en subsidiaria. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en subsidiaria y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

2.10 Impuesto a la renta corriente -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, 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.

- (i) **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 del 22% y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen también que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

- (ii) **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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado impuesto a la renta diferido ya que considera que no existen diferencias temporales de acuerdo a su interpretación de las disposiciones tributarias.

2.11 Beneficios a los empleados -

a) Beneficios sociales 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 y de ventas.
- 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.

b) Beneficios sociales no corrientes (jubilación patronal y desahucio, no fondeados)

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 4.20% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, 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.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios prestados 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.

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 periodo en el que los dividendos se declaran y aprueban por parte de los accionistas de la Compañía.

2.14 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

2.15 Reservas facultativa -

Corresponde a apropiaciones de resultados que están a libre disposición de los accionistas.

2.16 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la 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 podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía

2.17 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (alcohol, CO₂ y biofertilizantes) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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:

- **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).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de precio

(a) *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 comerciales

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 90 días, previa evaluación de la capacidad crediticia del cliente.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo e inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos obtenidos de Superintendencia de Bancos y Seguros.

(b) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez comprende contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de este informe 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 remanentes a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos relevados son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
<u>2016</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	1,803,870
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	854,055
	<u>2,657,925</u>
	Menos de 1 año
<u>2015</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	3,035,329
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	906,775
	<u>3,942,104</u>

(c) *Riesgo de mercado*

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

(d) *Riesgo de precio*

Periódicamente la Administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios del alcohol, CO₂ y biofertilizantes que produce y comercializa, en el mercado nacional y extranjero, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo.

4.1 **Gestión del 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.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	1,803,870	3,035,329
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	854,055	906,775
	<u>2,657,925</u>	<u>3,942,104</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,108,396)	(243,090)
Deuda neta	1,549,529	3,699,014
Total patrimonio neto	6,978,237	6,156,214
Capital total	<u>8,527,766</u>	<u>9,855,228</u>
Ratio de apalancamiento	18.17%	37.53%

La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente por el aumento del patrimonio neto producto de la utilidad generada en el año 2016.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,108,396	-	243,090	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	3,258,046	-	2,288,997	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	50,500	316,079	-	316,079
Total activos financieros	<u>4,416,942</u>	<u>316,079</u>	<u>2,532,087</u>	<u>316,079</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	1,803,870	-	3,035,329	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	854,055	-	906,775	-
Total pasivos financieros	<u>2,657,925</u>	<u>-</u>	<u>3,942,104</u>	<u>-</u>

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2016	Gastos administrativos y		Total
	Costo de ventas	de ventas	
Consumos de materia prima	7,069,071	-	7,069,071
Insumos	3,356,687	-	3,356,687
Remuneraciones y beneficios a empleados	1,107,631	1,010,613	2,118,244
Participación a trabajadores	-	845,879	845,879
Mantenimiento y reparaciones	8,036	106,862	114,898
Depreciación	618,092	92,578	710,670
Provisión para cuentas incobrables	-	31,453	31,453
Servicios públicos	20,671	79,642	100,313
Honorarios profesionales	155,199	440,801	596,000
Transporte	112,125	723,303	835,428
Servicios prestados	85,289	315,061	400,350
Impuestos y contribuciones	158,398	125,383	283,781
Donaciones y contribuciones	-	166,485	166,485
Seguros	325,487	53,093	378,580
Otros	5,693	37,218	42,911
Total	13,022,379	4,028,371	17,050,750

2015	Gastos administrativos y		Total
	Costo de productos vendidos	de ventas	
Consumos de materia prima	7,725,293	-	7,725,293
Insumos	2,978,828	-	2,978,828
Remuneraciones y beneficios a empleados	957,833	1,007,169	1,965,002
Participación a trabajadores	-	622,452	622,452
Mantenimiento y reparaciones	25,627	108,757	134,384
Depreciación	814,527	61,145	875,672
Provisión para cuentas incobrables	-	23,336	23,336
Servicios públicos	-	78,596	78,596
Honorarios profesionales	137,317	407,162	544,479
Transporte	110,247	818,063	928,310
Servicios prestados	79,822	529,613	609,435
Impuestos y contribuciones	158,683	241,177	399,860
Donaciones y contribuciones	-	36,559	36,559
Seguros	318,759	54,213	372,972
Otros	13,178	38,627	51,805
Total	13,320,114	4,026,869	17,346,983

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Caja	5,394	3,950
Bancos	1,103,002	239,140
	<u>1,108,396</u>	<u>243,090</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2016	2015
Cientes locales	2,708,071	1,662,688
Cientes del exterior	677,841	722,722
	<u>3,385,912 (1)</u>	<u>2,385,410 (1)</u>
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(127,866) (2)	(96,413) (2)
	<u>3,258,046</u>	<u>2,288,997</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

	2016		2015	
Por vencer	<u>2,458,557</u>	73%	<u>1,335,341</u>	56%
Vencidas				
Hasta 30 días	543,648	16%	831,925	35%
30-60 días	278,586	8%	91,974	4%
61-90 días	14,032	0%	21,794	1%
Más de 90 días	91,089	3%	104,376	4%
	<u>927,355</u>	27%	<u>1,050,069</u>	44%
	<u>3,385,912</u>	100%	<u>2,385,410</u>	100%

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2016	2015
Saldo al inicio	96,413	73,977
Incrementos	31,453	23,336
	<u>127,866</u>	<u>96,413</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2016	2015
Anticipo a proveedores	67,858	-
Préstamos a empleados	85,946	97,393
Seguros anticipados	77,193	27,330
Otros	16,761	80,528
	<u>247,758</u>	<u>205,251</u>

10. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Materia prima	2,201,429	2,444,709
Productos terminados	101,384	957,167
Repuestos y herramientas	704,730	694,950
Insumos y materiales	172,441	238,950
Importaciones en tránsito	43,324	8,528
	<u>3,223,308</u>	<u>4,344,304</u>

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Terreno	Edificio e Instalaciones	Maquinarías y equipos	Equipos de computación, muebles, enseres y otros	Vehículos	Otros en curso y otros	Total
Al 1 de enero del 2015							
Costo	136,260	2,012,833	6,313,811	227,347	277,249	523,318	9,484,818
Depreciación acumulada	-	(1,051,331)	(3,413,984)	(178,598)	(95,501)	-	(4,739,414)
Valor en libros	136,260	961,502	2,899,827	44,749	179,748	523,318	4,745,404
Movimientos 2015							
Adiciones	-	223,677	303,886	33,541	37,054	104,464	703,622
Transferencias	-	135,003	-	14,371	-	(149,374)	-
Bajas y retiros - costo	-	(388,924)	(905,642)	(197,536)	-	-	(1,492,002)
Bajas y retiros - depreciación	-	388,924	811,254	197,536	-	-	1,397,714
Depreciación del año	-	(211,020)	(569,700)	(45,476)	(58,476)	-	(875,672)
Valor en libros al 31 de diciembre 2015	136,260	1,109,162	2,548,725	47,185	159,996	478,108	4,478,666
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	136,260	1,982,589	5,712,155	73,773	312,903	478,408	8,696,038
Depreciación acumulada	-	(873,427)	(3,163,430)	(36,538)	(53,977)	-	(1,217,372)
Valor en libros	136,260	1,109,162	2,548,725	47,185	158,926	478,408	4,478,666
Movimientos 2016							
Adiciones	-	81,567	57,930	18,454	77,388	66,008	301,347
Transferencias	-	14,324	-	-	-	(14,224)	-
Bajas y retiros - costo	-	(61,454)	(115,996)	-	-	-	(177,450)
Bajas y retiros - depreciación	-	56,476	115,996	(21,606)	-	-	172,472
Depreciación del año	-	(185,403)	(428,001)	(44,093)	(75,660)	-	(710,670)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	136,260	1,014,572	2,178,654	44,093	160,654	520,192	4,064,365
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	136,260	2,016,926	5,654,089	92,177	390,291	530,192	8,819,935
Depreciación acumulada	-	(1,002,354)	(3,475,435)	(48,144)	(29,637)	-	(4,755,570)
Valor en libros	136,260	1,014,572	2,178,654	44,033	160,654	520,192	4,064,365

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

a) Composición

	Reestructurados (*)		
	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Miladel S.A.	636,115	550,923	507,871

(*) Ver Nota 2.2.

b) Participación

Entidad	Porcentaje de participación en el capital		Valor en libros		Valor patrimonial proporcional		Actividad principal
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
Miladel S.A.	100%	100%	636,115	550,923	636,115	550,923	Cultivo de caña de azúcar

c) Movimiento

	2016	2015
Saldos al inicio (1)	550,923	507,871
Efecto del valor patrimonial proporcional (2)	85,192	43,052
Saldo al final	636,115	550,923

(1) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(2) Corresponde a la participación proporcional en las utilidades de los ejercicios 2016 y 2015, según estados financieros (no auditados) de Miladel S.A. Se registran en el rubro de otros ingresos (egresos), neto.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2016	2015
Proveedores locales (1)	1,803,870	2,423,531
Proveedores exterior	-	611,798
Total	1,803,870	3,035,329

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(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 2013 al 2016 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

b) Impuestos por recuperar -

La composición de los impuestos por recuperar es el siguiente:

	2016	2015
Crédito tributario de IVA	-	63,530
Retenciones en la fuente	-	46,514
	<u>-</u>	<u>110,044</u>

c) 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 2016 y 2015:

	2016	2015	(*)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	5,639,194	4,149,680	
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(845,879)</u>	<u>(622,452)</u>	
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,793,315	3,527,228	
Más:			
Gastos no deducibles	237,090	176,019	
Menos:			
Ingresos exentos	<u>(85,193)</u>	<u>-</u>	
Base imponible	4,945,212	3,703,247	
Tasa	22%	22%	
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,087,947</u>	<u>814,714</u>	
Menos - Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>(186,440)</u>	<u>(183,811)</u>	
Impuesto a la renta por pagar	<u>901,507</u>	<u>630,903</u>	

(*) Cifras no reestructuradas.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2016 ascendía a aproximadamente US\$166,824 (2015: US\$169,299) monto que no supera el impuesto a la renta corriente expuesto anteriormente por US\$1,087,947 (2015: US\$814,714).

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		2016	2015 (*)
	2016	2015		
Utilidad del año antes de impuestos			<u>4,793,315</u>	<u>3,527,228</u>
Impuesto	22%	22%	1,054,529	775,999
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal y que no se reversan en el futuro			<u>33,417</u>	<u>38,724</u>
Gasto por impuestos			<u>1,087,947</u>	<u>814,714</u>
Tasa efectiva de impuestos			<u>22.70%</u>	<u>23.10%</u>

(*) Cifras no reestructuradas.

c) Otros impuestos por pagar

	2016	2015
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	116,085	102,999
Retenciones en la fuente	21,147	26,109
Impuesto al valor agregado (IVA)	<u>13,401</u>	-
	<u>150,633</u>	<u>129,108</u>

d) Otros asuntos

Reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no han tenido un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

15. OBLIGACIONES 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio	622,452	664,047	79,233	75,831	701,685	739,878
Incrementos	845,879	622,452	446,008	427,634	1,291,887	1,050,086
Pagos y/o utilizaciones	(622,452)	(664,047)	(426,178)	(424,232)	(1,048,630)	(1,088,279)
Saldo al final	845,879	622,452	99,063	79,233	944,942	701,685

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

b) Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	2016	2015	2014
Jubilación patronal	999,748	703,403	693,781
Indemnización por desahucio	297,348	290,824	265,273
	1,297,096	994,227	959,054

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.20%	4.68% (*)
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación	8.30%	7.90%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	5.9	6.3
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

(*) Ver Nota 2.2

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015 (*)	2016	2015 (*)	2016	2015 (*)
Al 1 de enero	703,403	693,781	290,824	265,273	994,227	959,054
Costos del servicio corriente	88,052	100,592	21,209	45,421	109,261	146,013
Costo por intereses	32,919	29,347	13,611	11,221	46,530	40,568
Pérdidas / (ganancias) actuariales	190,189	(118,103)	(19,358)	(26,582)	170,831	(144,685)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,815)	(2,214)	-	-	(14,815)	(2,214)
Beneficios pagados	-	-	(8,938)	(4,509)	(8,938)	(4,509)
Al 31 de diciembre	999,748	703,403	297,348	290,824	1,297,096	994,227

(*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costos del servicio corriente	88,052	100,592	21,209	45,421	109,261	146,013
Costo por intereses	32,919	29,347	13,611	11,221	46,530	40,568
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,815)	(2,214)	-	-	(14,815)	(2,214)
Al 31 de diciembre	106,156	127,725	34,820	56,642	140,976	184,367

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pérdidas/(ganancias) actuariales	190,189	(118,103)	(19,358)	(26,582)	170,831	(144,685)

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	59,404	17,668
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6%	6%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(55,811)	(16,599)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-6%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	59,818	17,791
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6%	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(56,708)	(16,866)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-6%
Expectativa de vida		
Variación OBD (expectativa de vida + 1 año)	28,682	8,531
Impacto % en el OBD (expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (expectativa de vida - 1 año)	(28,959)	(8,613)
Impacto % en el OBD (expectativa de vida - 1 año)	-3%	-3%

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.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías y partes 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>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar			
Miladel S.A. (1)	Subsidiaria	50,500	-
Cuentas por cobrar: largo plazo			
Miladel S.A. (1)	Subsidiaria	316,079	316,079
Cuentas por pagar: corto plazo			
Migue Peña V. (2)	Accionista	314,555	321,294
Fideicomiso Mercantil Producargo - CFN (2)	Accionista	542,500	585,481
		<u>854,055</u>	<u>906,775</u>

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a préstamos para financiamiento de capital de trabajo.
- (2) Corresponde a dividendos declarados pendientes de pago.

b) Transacciones

Durante el 2016 y 2015 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos			
Miladel S.A.	Subsidiaria	50,500	-

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	328,937	326,352
Beneficios a corto plazo	87,406	70,213
Beneficios a largo plazo	91,960	53,035

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el capital social está compuesto por 7,005,000 acciones de valor nominal de US\$0,04 y está conformado de la siguiente manera:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>
Fideicomiso Mercantil Producargo - CFN	Ecuador	60
Miguel Peña V.	Ecuador	40
		<u>100</u>

18. DIVIDENDOS DECLARADOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del	906,775	1,137,545
Dividendos declarados	2712514	2927390
Pago de dividendos	(2,765,234)	(3,158,160)
Saldo al cierre (1)	<u>854,055</u>	<u>906,775</u>

- (1) Ver Nota 16.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CONTRATOS

En enero del 2016 la Compañía suscribió un contrato con EP Petroecuador para la provisión de 16,832,116 litros de etanol anhidro carburante para el plan estatal de elaboración de gasolina con etanol, en el cual se establecieron los precios de venta por litros para los años 2016 y 2017. El plazo de ejecución es de hasta dos años desde la suscripción del contrato o una vez que la Compañía haya finalizado la entrega del volumen total, lo que ocurra primero. Durante el 2016, la Compañía registró ventas del mencionado contrato por US\$9,773,240.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.