



PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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

Al señor Accionista de

Producargo S.A. Productora de Alcoholes

Guayaquil, 18 de junio del 2018

Opinión

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 2017 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, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Producargo S.A. Productora de Alcoholes al 31 de diciembre del 2017 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

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*".

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



Producargo S.A. Productora de Alcoholes
Guayaquil, 18 de junio del 2018

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 de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados 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.

Otro asunto

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 2017, los cuales se presentan en forma separada de estos 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 separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, 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 separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados 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



Producargo S.A. Productora de Alcoholes
Guayaquil, 18 de junio del 2018

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 separados.

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 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 separados 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 separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Producargo S.A. Productora de Alcoholes
Guayaquil, 18 de junio del 2018

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.

PricewaterhouseCoopers

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

A circular stamp containing a handwritten signature in blue ink.

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 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	Al 31 de diciembre del 2017	Reestructurados (*)	
			Al 31 de diciembre del 2016	Al 1 de enero del 2016
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	111,840	1,108,396	243,090
Cuentas por cobrar a clientes	7	3,891,289	3,338,259	2,337,757
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	16	1,947,125	50,500	-
Otras cuentas por cobrar	8	386,633	247,758	205,252
Impuestos por recuperar	14	110,258	-	110,044
Inventarios	9	3,896,248	3,223,308	4,344,304
Total activos corrientes		10,343,393	7,968,221	7,240,447
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	10	8,810,234	7,852,644	7,868,089
Inversiones en subsidiarias	11	539,493	561,220	476,028
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	16	293,579	316,079	316,079
Otros activos		14,983	25,774	16,798
Total activos no corrientes		9,658,289	8,755,717	8,676,994
Total activos		20,001,682	16,723,938	15,917,441

(*) Ver Nota 2.2

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



Francisco X. Aleman
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	Al 31 de diciembre del 2017	Reestructurados (*)	
			Al 31 de diciembre del 2016	Al 1 de enero del 2016
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	12	1,112,500	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,097,009	1,803,870	3,035,331
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	16	3,801,231	854,055	906,775
Impuesto a la renta por pagar	14	472,481	901,507	630,903
Otros impuestos por pagar	14	29,569	150,633	129,018
Beneficios sociales	15	937,343	1,028,062	747,369
Total pasivos corrientes		7,450,133	4,738,127	5,449,396
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	12	1,112,500	-	-
Beneficios sociales	15	1,360,734	1,297,096	994,227
Impuesto diferido	14	475,474	475,474	475,474
Total pasivos no corrientes		2,948,708	1,772,570	1,469,701
Total pasivos		10,398,841	6,510,697	6,919,097
Patrimonio				
Capital social	17	280,200	280,200	280,200
Reservas		184,828	184,828	184,828
Resultados acumulados		9,137,813	9,748,213	8,533,316
Total patrimonio		9,602,841	10,213,241	8,998,344
Total pasivo y patrimonio		20,001,682	16,723,938	15,917,441

(*) Ver Nota 2.2

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



Francisco X. Aleman
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	Reestructurado (*) 2016
Ventas netas		20,998,142	21,711,450
Costo de ventas	5	(14,536,246)	(13,217,098)
Utilidad bruta		6,461,896	8,494,352
Gastos administrativos y de venta	5	(2,367,940)	(3,440,778)
Otros ingresos (egresos), neto		79,521	132,615
Utilidad operacional		4,173,477	5,186,189
Gastos financieros, netos		(13,465)	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,160,012	5,186,189
Impuesto a la renta	14	(1,087,514)	(1,087,947)
Utilidad neta		3,072,498	4,098,242
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio (Pérdidas actuariales) / Ganancias actuariales	15	22,470	(170,831)
Resultado integral del año		3,094,968	3,927,411

(*) Ver Nota 2.2

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



Francisco X. Aleman
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas		Capital social	Resultados acumulados		Total
	Legal	Facultativa		Por adopción inicial de las NIIF	Utilidades acumuladas	
Saldos al 1 de enero del 2016 previamente reportados	176,322	8,506	280,200	2,621,124	3,070,062	6,156,214
Corrección de errores (Nota 2.2)	-	-	-	-	2,842,130	2,842,130
Saldos al 1 de enero del 2016 reestructurados	176,322	8,506	280,200	2,621,124	5,912,192	8,998,344
Resolución de la Junta General de Accionistas de abril del 2016	-	-	-	-	(2,712,514)	(2,712,514)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(170,831)	(170,831)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	4,098,242	4,098,242
Utilidad neta del 2016 reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	-	7,127,089	10,213,241
Saldos al 31 de diciembre del 2016 reestructurados	176,322	8,506	280,200	2,621,124	7,127,089	10,213,241
Resolución de la Junta General de Accionistas de junio del 2017	-	-	-	-	(3,705,368)	(3,705,368)
Dividendos declarados	-	-	-	-	22,470	22,470
Otros resultados integrales	-	-	-	-	3,072,498	3,072,498
Utilidad neta del año	-	-	-	-	6,516,689	9,602,841
Saldos al 31 de diciembre del 2017	176,322	8,506	280,200	2,621,124	6,516,689	9,602,841

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



Francisco X. Aleman
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	Reestructurado (*) 2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,160,012	5,486,189
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10	548,812	311,811
Valor patrimonial proporcional	11	21,727	(85,192)
Jubilación patronal por desahucio	15	86,108	140,976
Provisión de participación laboral	15	714,242	845,879
		6,550,871	6,599,666
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(551,030)	(1,000,502)
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		(214,811)	-
Otras cuentas por cobrar		(138,875)	(42,506)
Impuestos por recuperar		(725,291)	(76,396)
Inventarios		(972,940)	1,120,996
Otros activos		10,791	(8,976)
Cuentas por pagar a proveedores		(706,861)	(1,231,461)
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		3,801,211	-
Beneficios sociales		20,948	57,266
Otros impuestos por pagar		(121,064)	21,615
Pago de beneficios a empleados no corrientes	15	-	(8,918)
Pagos de participación laboral	15	(845,879)	(622,452)
Pago de impuesto a la renta	14	(901,507)	(630,905)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,503,581	3,977,109
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos, neto	10	(1,506,402)	(296,369)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,506,402)	(296,369)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras	12	2,225,000	-
Préstamos a compañías y partes relacionadas		(1,659,314)	(50,500)
Dividendos pagados	18	(4,559,421)	(2,765,214)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(3,993,737)	(2,815,714)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(996,556)	865,306
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,108,396	243,090
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	111,840	1,108,396

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



Francisco X. Aleman
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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.

La Compañía es una subsidiaria de Corporación Azucarera del Perú S.A. ("Corporación"), la cual es a su vez su controladora final.

Situación económica: Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 18 de junio del 2018 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que controla) se preparan sobre una base consolidada; sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, lo que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados 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 representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros separados de la Compañía se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía, también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria – Miladel S.A., empresa considerada como tal, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de éstos con los estados financieros de su subsidiaria.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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 referentes a 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	Las enmiendas 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 (instrumentos financieros), 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
CINIIF 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

Sin embargo, en relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: las transacciones no son complejas y comprenden la venta de alcohol, CO₂ y biofertilizantes; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable en ambas operaciones y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos; por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es: la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes las cuales se liquidan hasta 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por lo que si se provisionaran las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto significativo.
- iii) NIIF 16: La Administración está llevando a cabo el análisis de los efectos de esta regulación que entrará en vigencia en enero de 2019.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La administración de la Compañía durante el 2017, procedió a reestructurar los estados financieros reportados previamente al 1 de enero del 2016 y al 31 de diciembre del 2016.

La reestructuración de estados financieros al 1 de enero del 2016 se detalla a continuación:

	Activos			Pasivos		Patrimonio
	Cuentas por cobrar a clientes	Propiedades, planta y equipo, neto	Inversiones en subsidiarias	Impuesto diferido	Beneficios a empleados	Resultados acumulados
Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2016	2,288,997	4,478,666	550,923	-	(701,685)	5,691,186
Ajuste a la provisión de cuentas incobrables (1)	48,760	-	-	-	-	48,760
Reverso de depreciación (2)	-	108,955	-	-	-	108,955
Ajuste de depreciación por corrección de vidas útiles (3)	-	1,582,348	-	-	-	1,582,348
Ajuste por tasación (4)	-	2,075,549	-	(581,154)	-	1,494,395
Ajuste por registro de deterioro	-	(377,429)	-	105,680	-	(271,749)
Otros ajustes	-	-	(74,895)	-	(45,684)	(120,579)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2016	2,337,757	7,868,089	476,028	(475,474)	(747,369)	8,533,316

La reestructuración de estados financieros al 31 de diciembre del 2016 se detalla a continuación:

	Activos			Pasivos		Patrimonio
	Cuentas por cobrar a clientes	Propiedades, planta y equipo, neto	Inversiones en subsidiarias	Impuesto diferido	Beneficios a empleados	Resultados acumulados
Saldos previamente reportados al 31 de diciembre del 2016	3,258,046	4,064,365	636,115	-	(944,943)	6,513,209
Ajuste a la provisión de cuentas incobrables (1)	80,213	-	-	-	-	80,213
Reverso de depreciación (2)	-	170,973	-	-	-	170,973
Ajuste de depreciación por corrección de vidas útiles (3)	-	1,919,186	-	-	-	1,919,186
Ajuste por tasación (4)	-	2,075,549	-	(581,154)	-	1,494,395
Ajuste por registro de deterioro	-	(377,429)	-	105,680	-	(271,749)
Otros ajustes	-	-	(74,895)	-	(83,119)	(158,014)
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2016	3,338,259	7,852,644	561,220	(475,474)	(1,028,062)	9,748,213

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Utilidad neta
Utilidad neta del 2016 previamente reportada	3,705,368
Ajuste a la provisión de cuentas incobrables (1)	31,453
Reverso de depreciación (2)	62,018
Ajuste de depreciación por cambio de vidas útiles (3)	336,838
Ajuste a la provisión de beneficios sociales	(37,435)
Utilidad neta del 2016 reestructurada	4,098,242

- (1) Corresponde al ajuste de la provisión de cuentas incobrables, debido a que la Compañía, en años anteriores, utilizaba como base para establecer la provisión, los lineamientos de la normativa tributaria vigente.
- (2) Corresponde al ajuste a la depreciación acumulada de maquinarias y equipos, debido a que la Compañía, en años anteriores, calculó depreciación sobre maquinarias que se no encontraban operativas.
- (3) Corresponde al ajuste a la depreciación acumulada por US\$1,919,186 (años anteriores: US\$1,582,348), debido a que en años anteriores la Compañía mantenía la política de estimar y registrar la depreciación de sus propiedades, planta y equipos utilizando como referencia los límites máximos establecidos por la Administración Tributaria, sin considerar lo indicado en la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipos" que establece que la depreciación de los activos deberá estar en función de la vida útil económica de los mismos. Durante el año 2017, la Compañía determinó las nuevas vidas útiles con base a un informe de un perito independiente, con el cual, procedió a realizar la corrección de la depreciación acumulada de cada componente de sus maquinarias y equipos principalmente.
- (4) Corresponde al reconocimiento a valor razonable de ítems de propiedades, planta y equipos que se encontraban totalmente depreciados a consecuencia de las políticas de depreciación que mantenía la Compañía en años anteriores (descrita en el párrafo anterior), así mismo se reconoció el efecto por impuesto diferido. La Compañía determinó el valor razonable con base a un informe de un perito independiente, con el cual, procedió a realizar la corrección del costo histórico de cada componente de sus maquinarias y equipos principalmente.

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.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado 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 2017 y 2016, 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.
- (b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, 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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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: Corresponden principalmente a las cuentas denominadas comerciales y de financiamiento. Se registran como sigue:
 - a) Comerciales: Corresponden a los montos adeudados por venta de caña de azúcar. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta 90 días.
 - b) Financiamiento no corriente: Corresponden principalmente a financiamiento otorgado para capital de trabajo a su subsidiaria y controladora. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a los préstamos con su subsidiaria, se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro Otros ingresos – egresos, neto.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a valores entregados a trabajadores y funcionarios. Se registran a su valor nominal menos los cobros recibidos. Los intereses implícitos de estos préstamos no han sido registrados 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.
- 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) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactada. Los intereses devengados se registran en el estado de resultados integrales en el rubro de “Gastos Financieros, netos”
 - (ii) 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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

- (iii) 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 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 por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se mantienen provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar en base a las políticas de la Compañía las cuales se presentan como un menor valor de las cuentas por cobrar.

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. 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. 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.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos 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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	60
Maquinarias y equipos	8 a 30
Equipos de computación	5
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5 a 10

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 2017 y 2016 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, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta 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 2017 y 2016 se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos), debido a que, la Administración considera que existen indicios de deterioro en ciertos ítems de propiedades, planta y equipos.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 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.

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas o beneficiarios efectivos, se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables. 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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (2016: 22%) fue mayor que el anticipo mínimo.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce 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

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 e inventarios a través del costo de producción, se presenta como parte de los costos de ventas, inventario, gastos administrativos, de ventas y de mantenimiento en función a las unidades vendidas.
- 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.

Beneficios 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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.10% (2016: 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.

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.

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 Reserva facultativa

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 capitalizado 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.

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:

- **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).

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

(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

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés variables. El riesgo es manejado por la Compañía, efectuando un análisis de sensibilidad, en base a la exposición de los tipos de interés, mediante el cual determinó que una variación de 100 puntos en la tasa de interés al final del periodo que se informa, el gasto de interés aumentaría o disminuiría en aproximadamente US\$66,000. Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Compañía a tasas de interés de sus préstamos a tipo variable.

(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.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

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 en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos obtenidos de Superintendencia de Bancos.

(c) 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.

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.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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	Entre 1 y 2 años
<u>2017</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	1,097,009	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	3,801,231	-
Obligaciones financieras	1,217,151	1,150,565
	<u>6,115,391</u>	<u>1,150,565</u>
<u>2016</u>	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Cuentas por pagar a proveedores	1,803,870	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	854,055	-
	<u>2,657,925</u>	<u>-</u>

(d) Categorías de instrumentos financieros

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

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	111,840	-	1,108,396	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	3,891,289	-	3,338,259	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	1,947,125	293,579	50,500	316,079
Total activos financieros	<u>5,950,254</u>	<u>293,579</u>	<u>4,497,155</u>	<u>316,079</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	1,112,500	1,112,500	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,097,009	-	1,803,870	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	3,801,231	-	854,055	-
Total pasivos financieros	<u>6,010,740</u>	<u>1,112,500</u>	<u>2,657,925</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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar corrientes y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las obligaciones con instituciones financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, dado que devengan tasas de interés de mercado.

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras	2,225,000	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,097,009	1,803,870
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	3,801,231	854,055
	<u>7,123,240</u>	<u>2,657,925</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(111,840)</u>	<u>(1,108,396)</u>
Deuda neta	7,011,400	1,549,529
Total patrimonio neto	9,602,841	10,213,241
Capital total	<u>16,614,241</u>	<u>11,762,770</u>
Ratio de apalancamiento	42.20%	13.17%

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumos de materia prima	7,877,192	-	7,877,192
Insumos	2,805,089	-	2,805,089
Remuneraciones y beneficios a empleados	1,108,476	994,574	2,103,050
Participación a trabajadores	521,225	212,894	734,119
Mantenimiento y reparaciones	478,896	73,259	552,155
Depreciación	459,171	27,859	487,030
Servicios públicos	494,201	98,654	592,855
Honorarios profesionales	74,225	258,458	332,683
Transporte	94,400	174,343	268,743
Servicios prestados	68,932	242,455	311,387
Impuestos y contribuciones	142,721	150,601	293,322
Donaciones y contribuciones	-	42,235	42,235
Seguros	223,882	63,549	287,431
Otros	187,836	29,059	216,895
Total	14,536,246	2,367,940	16,904,186

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y de ventas</u>	<u>Total</u>
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	1,048,048	2,155,679
Participación a trabajadores	592,115	253,764	845,879
Mantenimiento y reparaciones	8,036	106,862	114,898
Depreciación	220,696	91,118	311,814
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	13,217,098	3,440,778	16,657,876

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	-	5,394
Bancos	<u>111,840</u>	<u>1,103,002</u>
	<u><u>111,840</u></u>	<u><u>1,108,396</u></u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2017	Reestructurados (*)	
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 1 de enero del 2016
Cientes locales	2,736,805	2,708,071	1,662,688
Cientes del exterior	<u>1,202,138</u>	<u>677,842</u>	<u>722,723</u>
	3,938,943	3,385,913	2,385,411
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar (*)	<u>(47,654)</u>	<u>(47,654)</u>	<u>(47,654)</u>
	<u><u>3,891,289</u></u>	<u><u>3,338,259</u></u>	<u><u>2,337,757</u></u>

(*) Ver Nota 2.2.

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

	2017		2016	
	3,290,948	84%	2,458,557	73%
<u>Por vencer</u>				
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	495,945	13%	543,648	16%
30-60 días	30,219	1%	278,586	8%
61-90 días	6,667	0%	14,033	0%
Más de 90 días	<u>115,164</u>	<u>3%</u>	<u>91,089</u>	<u>3%</u>
	<u>647,995</u>	<u>16%</u>	<u>927,356</u>	<u>27%</u>
	<u><u>3,938,943</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>3,385,913</u></u>	<u><u>100%</u></u>

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores	247,413	67,858
Préstamos a empleados	22,329	85,946
Seguros anticipados	75,721	77,193
Otros	41,170	16,761
	<u>386,633</u>	<u>247,758</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	3,078,543	2,201,429
Productos terminados	120,310	101,384
Repuestos y herramientas	521,559	704,730
Insumos y materiales	175,557	172,441
Importaciones en tránsito	279	43,324
	<u>3,896,248</u>	<u>3,223,308</u>

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificio e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipo de computación, inmuebles, ensayos y otros	Obras en proceso y otros	Total
Saldos al 1 de enero del 2016 reestructurados (*)							
Costo	136,260	2,371,235	6,800,714	312,902	146,763	1,103,713	10,771,587
Depreciación acumulada	-	(596,917)	(1,751,863)	(145,700)	(1,594)	-	(2,496,069)
Deterioro acumulado	-	(41,800)	(332,272)	(664)	(2,994)	-	(377,430)
Valor en libros	136,260	1,632,518	4,716,650	166,538	142,180	1,103,713	7,868,089
Movimientos 2016							
Adiciones	-	81,557	57,930	77,388	18,454	66,008	301,347
Transferencias	-	14,224	-	-	-	(14,224)	-
Bajas y retiros - Costo	-	(61,454)	(115,996)	-	-	-	(177,450)
Bajas y retiros - Depreciación	-	56,476	115,996	-	-	-	172,472
Depreciación del año	-	(121,368)	(105,738)	(73,510)	(11,058)	-	(311,672)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	136,260	1,574,263	4,668,772	170,416	149,436	1,155,497	7,852,844
Al 31 de diciembre del 2016 reestructurados (*)							
Costo	136,260	2,305,572	6,742,648	390,290	165,417	1,155,497	10,895,484
Depreciación acumulada	-	(691,809)	(1,741,005)	(219,210)	(12,787)	-	(2,665,411)
Deterioro acumulado	-	(41,800)	(332,272)	(664)	(2,994)	-	(377,480)
Valor en libros	136,260	1,572,263	4,668,772	170,416	149,436	1,155,497	7,852,644
Movimientos 2017							
Adiciones (1)	-	71,119	22,813	-	6,550	1,389,579	1,484,061
Bajas y retiros - Costos	-	-	-	(79,663)	(475)	-	(80,138)
Bajas y retiros - Depreciación	-	-	-	70,985	475	-	71,460
Transferencias	-	-	31,019	-	-	-	31,019
Depreciación del año	-	(144,090)	(119,260)	(61,841)	(22,255)	-	(347,446)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	136,260	1,499,392	4,402,878	99,597	153,731	2,539,076	8,910,234
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	136,260	2,376,691	6,765,461	310,627	171,292	2,539,076	12,299,407
Depreciación acumulada	-	(836,799)	(2,030,312)	(210,066)	(34,567)	-	(3,112,744)
Deterioro acumulado	-	(41,800)	(332,272)	(664)	(2,994)	-	(377,480)
Valor en libros	136,260	1,498,392	4,402,878	99,897	133,731	2,539,076	8,910,234

(*) 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a la importación de maquinarias por aproximadamente US\$1,300,000, con el objetivo de aumentar la capacidad de producción de alcohol en el 2018.

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

a) Composición

	Al 31 de diciembre del 2017	Reestructurados (*)	
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 1 de enero del 2015
Miladel S.A.	539,493	561,220	476,028

- (*) Ver Nota 2.2.

b) Participación

Entidad	Porcentaje de participación en el capital		Valor en libros		Valor patrimonial proporcional		Actividad principal
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	
Miladel S.A.	100%	100%	539,844	561,572	539,493	561,220	Cultivo de caña de azúcar

c) Movimiento

Saldos al inicio (1)	2017	2016
	561,220	476,028
Efecto del valor patrimonial proporcional (2)	(21,727)	85,192
Saído al final	539,493	561,220

- (1) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.
- (2) Corresponde a la participación proporcional en la (pérdida) utilidad de los ejercicios 2017 y 2016, según estados financieros de Miladel S.A. Se registran en el rubro de otros ingresos (egresos), neto.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	
	<u>2017</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano C.A.	6.25%	<u>2,225,000</u>
Menos - Porción corriente		<u>1,112,500</u>
		<u>1,112,500</u>

Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a préstamos sobre firmas otorgados en ese período con vencimientos hasta el año 2019 para financiar capital de trabajo y sustitución de pasivos.

Vencimientos anuales de los préstamos:

<u>Años</u>	<u>2017</u>
2018	1,125,000
2019	<u>1,125,000</u>
	<u>2,250,000</u>

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	1,068,475	1,803,870
Proveedores exterior	<u>28,534</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,097,009</u>	<u>1,803,870</u>

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

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 2015 al 2017 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuestos por recuperar

La composición de los impuestos por recuperar es el siguiente:

	<u>2017</u>
Crédito tributario de IVA	66,422
Retenciones en la fuente	43,836
	<u>110,258</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 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	(*)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	4,894,131	5,639,194	
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(734,119)</u>	<u>(845,879)</u>	
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,160,012	4,793,315	
<u>Más:</u>			
Gastos no deducibles	190,043	237,090	
<u>Menos:</u>			
Ingresos exentos	<u>-</u>	<u>(85,193)</u>	
Base imponible	4,350,055	4,945,212	
Tasa	25%	22%	
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,087,514</u>	<u>1,087,947</u>	
Menos - Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>(615,033)</u>	<u>(186,440)</u>	
Impuesto a la renta por pagar	<u>472,481</u>	<u>901,507</u>	

(*) Cifras no reestructuradas.

La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2017 ascendía a US\$172,736 (2016: US\$166,824) monto que no supera el impuesto a la renta corriente expuesto anteriormente.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		2017	2016 (*)
	2017	2016		
Utilidad del año antes de impuestos			<u>4,160,012</u>	<u>4,793,315</u>
Impuesto	25%	22%	1,040,003	1,054,529
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal y que no se reversan en el futuro			<u>47,511</u>	<u>33,417</u>
Gasto por impuestos			<u>1,087,514</u>	<u>1,087,947</u>
Tasa efectiva de impuestos			<u>26.14%</u>	<u>22.70%</u>

(*) Cifras no reestructuradas.

d) Otros impuestos por pagar

	2017	2016
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	9,865	116,085
Retenciones en la fuente	7,260	21,147
Impuesto al valor agregado (IVA)	<u>12,444</u>	<u>13,401</u>
	<u>29,569</u>	<u>150,633</u>

e) Impuesto a la renta diferido

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

	Activo	Pasivo	Total
	Propiedades, plantas y equipos	Propiedades, planta y equipos	
Al 1 de enero de 2016 (1)	105,680	(581,154)	(475,474)
Movimiento del año	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2016 (1)	105,680	(581,154)	(475,474)
Movimiento del año	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2017	<u>105,680</u>	<u>(581,154)</u>	<u>(475,474)</u>

(1) Saldos reestructurados. 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

f) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio y sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública –

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Privada), en los casos en los que el receptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta del 25% al 28% y la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio.

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 (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio (1)	845,879	622,452	182,183	124,917	1,028,062	747,369
Incrementos	734,212	845,879	583,935	483,444	1,318,147	1,329,323
Pagos y/o utilizaciones	(845,879)	(622,452)	(562,987)	(426,178)	(1,408,866)	(1,048,630)
Saldo al final	<u>734,212</u>	<u>845,879</u>	<u>203,131</u>	<u>182,183</u>	<u>937,343</u>	<u>1,028,062</u>

(1) Saldos reestructurados, Ver Nota 2.2.

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

b) Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	1,041,736	999,748
Indemnización por desahucio	<u>318,998</u>	<u>297,348</u>
	<u>1,360,734</u>	<u>1,297,096</u>

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	999,748	703,403	297,348	290,824	1,297,096	994,227
Costos del servicio corriente	138,403	88,052	32,277	21,209	170,680	109,261
Costo por intereses	41,989	32,919	12,489	13,611	54,478	46,530
Pérdidas / (ganancias) actuariales	(40,508)	190,189	18,038	(19,358)	(22,470)	170,831
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(97,896)	(14,815)	(41,154)	-	(139,050)	(14,815)
Beneficios pagados	-	-	-	(8,938)	-	(8,938)
Al 31 de diciembre	<u>1,041,736</u>	<u>999,748</u>	<u>318,998</u>	<u>297,348</u>	<u>1,360,734</u>	<u>1,297,096</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos del servicio corriente	138,403	88,052	32,277	21,209	170,680	109,261
Costo por intereses	41,989	32,919	12,489	13,611	54,478	46,530
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(97,896)	(14,815)	(41,154)	-	(139,050)	(14,815)
Al 31 de diciembre	<u>82,496</u>	<u>106,156</u>	<u>3,612</u>	<u>34,820</u>	<u>86,108</u>	<u>140,976</u>

- (1) Las reducciones y liquidaciones anticipadas deben ser registradas como parte de otros resultados integrales; sin embargo, se registran como parte de los costos y gastos, debido a que el efecto de este asunto no es significativo.

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdidas/(ganancias) actuariales	<u>(40,508)</u>	<u>190,189</u>	<u>18,038</u>	<u>(19,358)</u>	<u>(22,470)</u>	<u>170,831</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.10%	4.20%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de rotación	9.05%	8.30%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	5.9	5.9
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.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 %)	(26,716)	(4,025)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5 %)	-3%	-1%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5 %)	27,866	4,221
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5 %)	3%	1%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5 %)	28,191	4,380
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5 %)	3%	1%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5 %)	(27,256)	(4,218)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5 %)	-3%	-1%
Expectativa de vida		
Variación OBD (expectativa de vida + 1 año)	(23,673)	4,566
Impacto % en el OBD (expectativa de vida + 1 año)	-2%	1%
Variación OBD (expectativa de vida - 1 año)	24,375	(4,362)
Impacto % en el OBD (expectativa de vida - 1 año)	2%	-1%

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 2017 y 2016 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:

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****a) Saldos**

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar: corrientes</u>			
Miladel S.A.	Subsidiaria	20,320	50,500
Corporación Azucarera del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	138,401	-
Corporación Azucarera del Perú S.A. - Sucursal Ecuador	Entidad del grupo	76,410	-
Corporación Azucarera del Perú S.A. (1)	Accionista	1,711,994	-
		<u>1,947,125</u>	<u>50,500</u>
<u>Cuentas por cobrar: no corrientes</u>			
Miladel S.A. (2)	Subsidiaria	293,579	316,079
<u>Cuentas por pagar: corrientes</u>			
Corporación Azucarera del Ecuador S.A. (3)	Entidad del grupo	2,336,513	-
Agrojibito S.A. (3)	Entidad del grupo	1,116,410	-
Cartavio S.A.A (3)	Entidad del grupo	167,283	-
Casa Grande S.A.A (3)	Entidad del grupo	181,025	-
Miguel Peña V. (4)	Anterior accionista	-	311,555
Fideicomiso Mercantil Producargo - CFN (4)	Anterior accionista	-	542,500
		<u>3,801,231</u>	<u>854,055</u>

- (1) Durante el 2017, se realizó un préstamo por US\$1,711,994 a Corporación Azucarera del Perú S.A. a una tasa anual del 6.41% a 365 días plazo.
- (2) Corresponde a préstamos para financiamiento de capital de trabajo a una tasa anual del 6% a 720 días plazo.
- (3) Representa facturas por compras de materias primas, los cuales tienen vencimiento hasta 30 días.
- (4) Al 31 de diciembre del 2016, correspondía a dividendos declarados pendientes de pago.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

Durante el 2017 y 2016 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>			
Corporación Azucarera del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	189,555	-
<u>Compra de Bienes</u>			
Corporación Azucarera del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	6,086,026	-
Agrojibito S.A.	Entidad del Grupo	1,116,409	-
Cartavio S.A.A	Entidad del Grupo	416,121	-
Casa Grande S.A.A	Entidad del Grupo	303,016	-
<u>Préstamos entregados</u>			
Corporación Azucarera del Perú S.A.	Accionista	1,676,372	-
<u>Intereses ganados</u>			
Corporación Azucarera del Perú S.A.	Accionista	35,622	-
Miladel S.A.	Subsidiaria	18,901	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>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales a corto y largo plazo	<u>701,934</u>	<u>508,303</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado está representado por 7,005,000 acciones con un valor nominal de US\$0,04, todas ordinarias y nominativas:

Accionista	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Fideicomiso Mercantil Producargo - CFN	-	0%	4,203,000	60%
Miguel Peña V.	-	0%	2,802,000	40%
Corporación Azucarera del Perú S.A. (1)	<u>7,005,000</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
	<u>7,005,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>7,005,000</u>	<u>100.00%</u>

(1) Con fecha 12 de junio del 2017, mediante carta de cesión de acciones, el Fideicomiso Mercantil Producargo - CFN y Miguel Peña Valle, transfirieron acciones ordinarias y nominativas por 4,203,000 y

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2,802,000, respectivamente, de US\$0.04 cada una, a favor de Corporación Azucarera del Perú S.A. Estas operaciones fueron notificadas en el presente año a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

18. DIVIDENDOS DECLARADOS Y POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del	854,055	906,775
Dividendos declarados	3,705,368	2,712,514
Pago de dividendos	<u>(4,559,423)</u>	<u>(2,765,234)</u>
Saldo al cierre (1)	<u>-</u>	<u>854,055</u>

(1) Ver Nota 16.

19. CONTRATOS

En abril del 2017 (2016: enero del 2016) la Compañía renovó el contrato con EP Petroecuador para la provisión de 26,771,328 (2016: 16,832,116) de 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 2017 y 2018 (2016: 2016 hasta mayo del 2017). El plazo de ejecución es de hasta 640 (2016: 730) días, desde la suscripción del contrato o una vez que la Compañía haya finalizado la entrega del volumen total, lo que ocurra primero. Durante el 2017, la Compañía registró ventas del mencionado contrato por US\$10,457,734 (2016: 9,773,240).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.