

PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Corporación Azucarera del Perú S. A. de Perú), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos

Informe de los auditores independientes (continuación)

que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Otros asuntos

Hacemos mención a los estados financieros separados de **PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes** al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha que fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 18 de junio de 2018 contiene una opinión sin salvedades.

Según se menciona en la Nota 3(a), estos estados financieros separados no consolidados se emiten con el propósito de cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes** de manera individual. Este informe de auditoría se presenta para uso exclusivo de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.


RNAE No. 462



Betsy Zorrilla
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
29 de abril de 2019

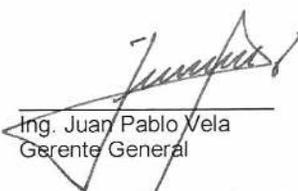
PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

Estados separados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en bancos	6	934,165	111,840
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,876,393	3,891,289
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15(a)	2,403,935	1,947,125
Otras cuentas por cobrar	8	61,493	310,912
Impuestos por recuperar	17(a)	462,701	110,258
Inventarios	9	8,554,079	3,896,248
Activo biológico		13,340	-
Seguros pagados por anticipado		282,537	75,721
Total activo corriente		14,588,643	10,343,393
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos	10	9,390,809	8,810,234
Inversión en subsidiaria	11	535,969	539,493
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15(a)	-	293,579
Activos intangibles		128,939	-
Otros activos		-	14,983
Total activo no corriente		10,055,717	9,658,289
Total activo		24,644,360	20,001,682


Ing. Juan Pablo Vela
Gerente General


Ing. Tatiana Chávez
Contador General

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

PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

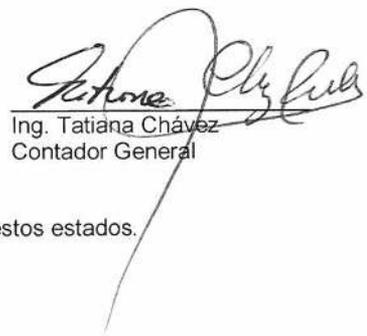
Estados separados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones con instituciones financieras	12	2,412,500	1,112,500
Acreedores comerciales	13	1,492,311	1,097,009
Otras cuentas por pagar	14	590,044	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15(a)	8,112,722	3,801,231
Impuestos por pagar	17(a)	1,104,060	502,050
Beneficios a empleados	16(a)	741,937	937,343
Total pasivo corriente		14,453,574	7,450,133
Pasivo no corriente:			
Obligaciones con instituciones financieras	12	-	1,112,500
Beneficios a empleados	16(b)	910,022	1,360,734
Impuesto diferido	17(b)	298,010	475,474
Total pasivo no corriente		1,208,032	2,948,708
Total pasivo		15,661,606	10,398,841
Patrimonio:			
Capital social	18	280,200	280,200
Reservas	19	184,828	184,828
Resultados acumulados	20	8,517,726	9,137,813
Total patrimonio		8,982,754	9,602,841
Total pasivo y patrimonio		24,644,360	20,001,682


Ing. Juan Pablo Vela
Gerente General


Ing. Tatiana Chávez
Contador General

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

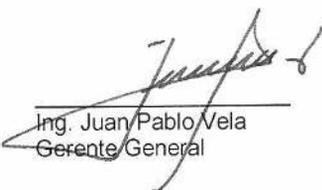
PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

Estados separados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos por venta de productos	21	19,712,830	20,998,142
Costo de productos vendidos	23	(14,777,467)	(14,536,246)
Utilidad bruta		<u>4,935,363</u>	<u>6,461,896</u>
Gastos administrativos y de venta	23	(2,441,323)	(2,367,940)
Otros ingresos	22	879,315	192,391
Otros egresos		(77,754)	(112,870)
Utilidad operacional		<u>3,295,601</u>	<u>4,173,477</u>
Gastos financieros		(40,878)	(13,465)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>3,254,723</u>	<u>4,160,012</u>
Impuesto a la renta	17(b)	(841,410)	(1,087,514)
Utilidad neta		<u>2,413,313</u>	<u>3,072,498</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancia actuarial	16(b)	<u>106,686</u>	<u>22,470</u>
Utilidad neta y resultado integral		<u>2,519,999</u>	<u>3,094,968</u>


Ing. Juan Pablo Vela
Gerente General


Ing. Tatiana Chávez
Contador General

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

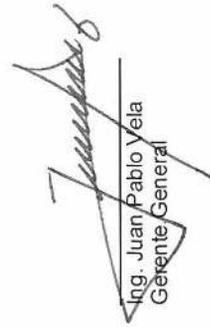
PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

Estados separados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Ajustes de primera adopción		Total patrimonio
				Utilidades acumuladas	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	280,200	176,322	8,506	2,621,124	9,748,213	10,213,241
Más (menos):						
Dividendos declarados (Véase Nota 20(b))	-	-	-	(3,705,368)	(3,705,368)	(3,705,368)
Otros resultados integrales (Véase Nota 16(b))	-	-	-	22,470	22,470	22,470
Utilidad neta	-	-	-	3,072,498	3,072,498	3,072,498
Saldo al 31 de diciembre de 2017	280,200	176,322	8,506	2,621,124	9,137,813	9,602,841
Más (menos):						
Dividendos declarados (Véase Nota 20(b))	-	-	-	(3,072,498)	(3,072,498)	(3,072,498)
Otros resultados integrales (Véase Nota 16(b))	-	-	-	106,686	106,686	106,686
Ajuste de inventario de repuestos	-	-	-	(67,588)	(67,588)	(67,588)
Utilidad neta	-	-	-	2,413,313	2,413,313	2,413,313
Saldo al 31 de diciembre de 2018	280,200	176,322	8,506	2,621,124	8,517,726	8,982,754


Ing. Juan Pablo Vela
Gerente General


Ing. Tatiana Chávez
Contador General

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

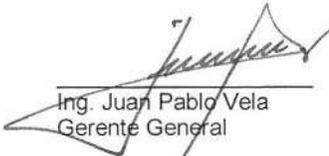
PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

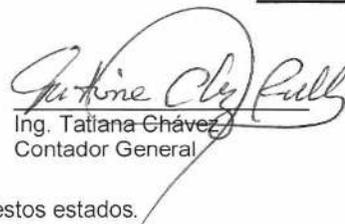
Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,254,723	4,160,012
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación y amortización	704,346	548,812
Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo	(231,951)	86,108
Ajuste al valor patrimonial proporcional	3,524	21,727
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	2,014,896	(553,030)
Disminución (aumento) en otras cuentas cobrar	249,419	(138,875)
(Aumento) en cuentas por cobrar con partes relacionadas	(163,231)	(214,811)
(Aumento) en impuestos por recuperar	(352,443)	(725,291)
(Aumento) disminución en inventarios	(4,590,243)	(672,940)
(Aumento) disminución en activos biológico	(13,340)	-
(Aumento) disminución en seguros pagados por anticipado	(206,816)	-
Disminución en otros activos	14,983	10,791
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	985,346	(706,861)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	2,510,798	3,801,231
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	107,600	(121,064)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados, corto plazo	(195,406)	(90,719)
(Disminución) en beneficios a empleados, largo plazo	(112,077)	-
	<u>3,980,128</u>	<u>5,405,090</u>
Impuesto a la renta pagado	(659,638)	(901,507)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,320,490</u>	<u>4,503,583</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, maquinaria y equipos	(1,284,921)	(1,506,402)
Adiciones de intangibles	(128,939)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,413,860)</u>	<u>(1,506,402)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	1,300,000	2,225,000
Préstamos pagados	(1,112,500)	-
Préstamos a partes relacionadas	-	(1,659,314)
Dividendos pagados	(1,271,805)	(4,559,423)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(1,084,305)</u>	<u>(3,993,737)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>822,325</u>	<u>(996,556)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	111,840	1,108,396
Saldo al final del año	<u>934,165</u>	<u>111,840</u>


 Ing. Juan Pablo Vela
 Gerente General


 Ing. Tatiana Chávez
 Contador General

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

PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes (en adelante “la Compañía”) se constituyó en junio de 1995. La Compañía es una subsidiaria de Corporación Azucarera del Perú S. A. (de Perú), la cual es a su vez su controladora final. La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de alcohol, CO2 y biofertilizantes en el mercado local y del exterior.

La oficina principal y planta de la Compañía se encuentran ubicadas en el Km. 2.5 vía la Troncal - Puerto Inca.

Los estados financieros de la Compañía para el período terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 11 de marzo de 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación y la gerencia considera que serán aprobados sin modificaciones.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2a. Estados financieros separados

Los estados financieros separados no consolidados de PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes se emiten por requerimientos legales locales y presentan la inversión en su subsidiaria al método de la participación (Véase Nota 3), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 “Estados Financieros Separados”.

2b. Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo (Véase Nota 3). Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2018, según se describe a continuación:

Nuevas Normas e Interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y

Notas a los estados financieros (continuación)

se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado, el efecto producto de la adopción de este método se aplicó al 1 de enero de 2018. Según este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos a la fecha de la implementación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado en esta fecha. La Compañía aplicó esta norma sobre todos los acuerdos no completados con sus clientes a partir del 1 de enero de 2018. El efecto acumulativo de la aplicación inicial de la NIIF 15 se reconoce en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de resultados acumulados. Producto de la aplicación de la NIF no se determinaron ajustes al saldo de apertura.

(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

- (i) Clasificación y medición- De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.
- (ii) Deterioro de activos financieros - La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.

La adopción de NIIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía y su potencial deterioro, no generándose efectos que requieran un ajuste al saldo de apertura de los estados financieros.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Efectivo en bancos-

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

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

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

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

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

Las pérdidas crediticias esperadas (PCE) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán

Notas a los estados financieros (continuación)

flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

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

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

Enfoque general

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

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

Enfoque simplificado

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

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

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del

Notas a los estados financieros (continuación)

instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

La Compañía mantiene en esta categoría obligaciones con instituciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por pagar

Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

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

(c) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

(d) Activos biológicos-

La administración de la Compañía contabiliza como activo biológico las plantaciones de caña de azúcar.

La Compañía valora los referidos activos biológicos al costo. Al cierre de cada año, la Compañía compara el valor de sus plantaciones registradas al costo con el análisis de valor razonable con el propósito de determinar si existen variaciones significativas con relación al valor razonable.

Todos los costos y gastos incurridos en la preparación de la tierra, siembra y desarrollo de los cultivos hasta la madurez, se capitalizan como activos biológicos.

Los activos biológicos se miden separado de los terrenos, los mismos que son propiedad de la Compañía.

La Administración de la Compañía determina a través de la observación del estado de las plantaciones, cantidad de caña por hectárea, altura y enfermedades presentes, la identificación de posibles indicios de deterioro en la etapa de maduración (hasta 4-5 meses), los cuales, en caso de existir, son registrados contra los resultados del ejercicio.

(e) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como propiedad, planta y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	60
Maquinarias y equipos	8 - 30
Equipos de computación	5
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	<u>5-10</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria y equipos.

Una partida de propiedad, planta y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(f) Deterioro de activos no financieros-

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

(g) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(h) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, y seguro de accidentes personales.

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

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

(i) Capital social-

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

(j) Reconocimiento de ingresos-

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de alcohol, CO2 y biofertilizantes en el mercado local y del exterior. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

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

Venta de alcohol, CO2 y biofertilizantes

Los ingresos por venta de alcohol, CO2 y biofertilizantes se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. Las ventas generalmente se efectúan a 30 días crédito.

Al determinar el precio de transacción para la venta de alcohol, CO2 y biofertilizantes, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Asimismo, de acuerdo con el modelo de la NIIF 15, los otros aspectos relevantes para la Compañía son la determinación del precio de venta y sí, en algunos casos, existen otras obligaciones contractuales que se deben separar de la venta y entrega de los bienes. En este sentido los aspectos relevantes que aplican son:

(i) **Contraprestaciones variables**

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

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

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, los derechos por devolución y descuentos por volumen de ventas que otorga a sus clientes y que dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15, no son significativos.

(ii) **Componente de financiamiento significativo**

Las ventas efectuadas por la Compañía generalmente son a corto plazo, en el cual la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un período menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el período de cobro especificado, por lo tanto conforme lo establece NIIF 15, el precio de la transacción para dichos acuerdos no se descuenta.

(iii) **Consideración no monetaria**

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

(iv) **Consideraciones pagadas a clientes**

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Notas a los estados financieros (continuación)

Identificación de las obligaciones de desempeño-

La Compañía proporciona venta de bienes, los mismos que forman parte del intercambio negociado entre la Compañía y el cliente a cambio de una contraprestación variable.

La Compañía determinó que la venta de bienes constituye una única obligación de desempeño porque la aceptación del cliente se da sólo una vez que se entregan los bienes al cliente.

.

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con cliente en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta el cual será entregado cada obligación de desempeño.

Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

Obligaciones del contrato – pasivo contractual

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los bienes han sido entregados al cliente.

(k) Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(l) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

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

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(m) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

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

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

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

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

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

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al

Notas a los estados financieros (continuación)

nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

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

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

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

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

(n) Inversión en subsidiaria-

La inversión en subsidiaria se registra utilizando el método de la participación. Según este método, la inversión en subsidiaria se registra inicialmente al costo y posteriormente el valor en libros se ajusta en función de los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de las subsidiarias. El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de la subsidiaria. Cuando haya un cambio que las subsidiarias reconocen directamente en su patrimonio neto, la Compañía reconoce su participación en dicho cambio, cuando sea aplicable, en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

(o) Eventos posteriores-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

La norma que la Compañía considera le será aplicable se menciona a continuación:

a) NIIF 16 - Arrendamientos

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

Notas a los estados financieros (continuación)

plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

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

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

Transición a NIIF 16

La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

A la presente fecha, la Compañía se encuentra realizando la evaluación del impacto de NIIF 16 y espera que se reconozcan efectos sobre sus contratos de arrendamientos relacionados con oficinas.

Sobre estos contratos de arrendamiento, la Compañía estima que sus efectos finales serán determinados durante el primer semestre del año 2019 y sus efectos se reconocerán conforme lo establece esta norma.

6. EFECTIVO EN BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes locales	1,881,135	2,736,805
Cientes del exterior	42,912	1,202,138
	<u>1,924,047</u>	<u>3,938,943</u>
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(47,654)	(47,654)
	<u>1,876,393</u>	<u>3,891,289</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito de 30 días.

Durante los años 2018 y 2017, la provisión para cuentas incobrables no tuvo movimiento:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de clientes es como sigue:

	<u>Por vencer</u>	<u>Vencido</u>			<u>Más de 90 días</u>	<u>Total</u>
		<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>		
Al 31 de diciembre de 2018	1,231,697	380,040	90,963	22,236	199,111	1,924,047
Al 31 de diciembre de 2017	3,290,948	495,945	30,219	6,667	115,164	3,938,943

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos a proveedores	590	247,413
Préstamos a empleados	40,821	22,329
Otros	20,082	41,170
	<u>61,493</u>	<u>310,912</u>

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	4,099,571	3,078,543
Producto terminado	3,540,573	120,310
Repuestos y herramientas	595,302	521,559
Insumos y materiales	101,391	175,557
En tránsito	217,242	279
	<u>8,554,079</u>	<u>3,896,248</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>				<u>31 de diciembre de 2017</u>			
	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Deten- torio</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Deten- torio</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos	136,260	-	-	136,260	136,260	-	-	136,260
Edificios e instalaciones	2,376,691	(868,264)	(41,500)	1,466,927	2,376,691	(836,799)	(41,500)	1,498,392
Maquinarias y equipos	6,765,461	(2,610,089)	(332,271)	3,823,101	6,765,461	(2,030,312)	(332,271)	4,402,878
Vehículos	411,869	(265,720)	(664)	145,485	310,627	(210,066)	(664)	99,897
Equipos de computación, Muebles, enseres y otros	172,566	(72,017)	(2,994)	97,555	171,292	(34,567)	(2,994)	133,731
Obras en curso (1)	3,721,481	-	-	3,721,481	2,539,076	-	-	2,539,076
	<u>13,584,328</u>	<u>(3,816,090)</u>	<u>(377,429)</u>	<u>9,390,809</u>	<u>12,299,407</u>	<u>(3,111,744)</u>	<u>(377,429)</u>	<u>8,810,234</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde principalmente a montaje de la planta deshidratadora. Se prevé la puesta en marcha de estos proyectos en el primer semestre del año 2019.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terre- nos	Edificios e insta- laciones	Maqui- narias y equipos	Vehículos	Equipos de com- putación muebles enseres y otros	Obras en curso	Total
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	136,260	2,305,572	6,742,648	390,290	165,217	1,155,497	10,895,484
Adiciones	-	71,119	22,813	-	6,550	1,383,579	1,484,061
Bajas y/o retiros	-	-	-	(79,663)	(475)	-	(80,138)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	136,260	2,376,691	6,765,461	310,627	171,292	2,539,076	12,299,407
Adiciones	-	-	-	-	1,274	1,283,647	1,284,921
Reclasificaciones	-	-	-	101,242	-	(101,242)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	136,260	2,376,691	6,765,461	411,869	172,566	3,721,481	13,584,328
Deterioro (2)	-	(41,500)	(332,271)	(664)	(2,994)	-	(377,429)
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(691,809)	(1,741,605)	(219,210)	(12,787)	-	(2,665,411)
Bajas y/o retiros	-	-	-	70,985	475	-	71,460
Reclasificaciones	-	-	31,019	-	-	-	31,019
Depreciación del período	-	(144,990)	(319,726)	(61,841)	(22,255)	-	(548,812)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(836,799)	(2,030,312)	(210,066)	(34,567)	-	(3,111,744)
Depreciación del período	-	(31,465)	(579,777)	(55,654)	(37,450)	-	(704,346)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(868,264)	(2,610,089)	(265,720)	(72,017)	-	(3,816,090)
Saldo neto	136,260	1,466,927	3,823,101	145,485	97,555	3,721,481	9,390,809

(2) Al 31 de diciembre del 2016 se identificó pérdida por deterioro, principalmente en maquinarias y equipos.

11. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la participación de la Compañía en su subsidiaria fue como sigue:

Nombre de la compañía	Actividad principal	%	Partici-	
			pación	
			2018	2017
Miladel S. A.	Cultivo de caña de azúcar	99.99%	535,969	539,493

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados financieros auditados de Miladel S. A., muestran las siguientes cifras:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo	1,198,427	950,029
Pasivo	662,431	410,185
Patrimonio	535,996	539,844
Ingresos	123,007	196,586
Pérdida neta	<u>(3,848)</u>	<u>(21,728)</u>

Durante el año 2018 y 2017, el movimiento de inversión en subsidiaria, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	539,493	561,220
Efecto del valor patrimonial proporcional (1)	<u>(3,524)</u>	<u>(21,727)</u>
Saldo al final	<u>535,969</u>	<u>539,493</u>

(1) Corresponde a la participación proporcional en la pérdida de su subsidiaria de los ejercicios 2018 y 2017, que se presentan como parte de otros egresos.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras se desglosan como sigue:

	Vencimiento hasta	Tasas de interés anual	<u>2018</u>	<u>2017</u>		Total
			Corto plazo	Corto plazo	Largo plazo	
Banco Bolivariano S.A.	Diciembre 2019	6.25% (V)	1,112,500	1,112,500	1,112,500	2,225,000
Banco Pichincha C.A.	Mayo 2019	8.95% (F)	1,300,000	-	-	-
			<u>2,412,500</u>	<u>1,112,500</u>	<u>1,112,500</u>	<u>2,225,000</u>

V= Tasa variable

F= Tasa fija

13. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	1,463,388	1,068,475
Proveedores del exterior	2,972	28,534
Otros	<u>25,951</u>	<u>-</u>
	<u>1,492,311</u>	<u>1,097,009</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde principalmente a dividendos por pagar al ex - accionista Miguel Peña, distribuidos mediante acta de junta de accionistas del 7 de noviembre de 2018 por 547,698 (Véase Nota 20(b)).

15. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo por cobrar y por pagar a partes relacionadas se desglosa como sigue:

		<u>Relación</u>	<u>País</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por cobrar corto plazo:					
Corporación Azucarera del Perú S. A.	(1)	Accionista	Perú	1,821,735	1,711,994
Miladel S. A.		Subsidiaria	Ecuador	333,026	20,320
Corporación Azucarera del Ecuador S.A.		Comercial	Ecuador	172,433	138,401
Corporación Azucarera del Perú S. A. – Sucursal Ecuador		Comercial	Ecuador	76,410	76,410
Catarvio S.A.A.		Comercial	Perú	331	-
				<u>2,403,935</u>	<u>1,947,125</u>
Por cobrar largo plazo:					
Miladel S. A.	(2)	Subsidiaria	Ecuador	-	<u>293,579</u>
Por pagar corto plazo:					
Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A.	(3)	Comercial	Ecuador	4,627,766	2,336,513
Agrojibito S. A.	(3)	Comercial	Perú	1,678,286	1,116,410
Corporación Azucarera del Perú S.A.	(4)	Accionista	Perú	1,252,996	-
Cartavio S.A.A.	(3)	Comercial	Perú	265,073	167,283
Casa Grande S.A.A	(3)	Comercial	Perú	169,037	181,025
Centro de Sistemas y Negocios S.A.		Comercial	Perú	81,899	-
Gloria S.A.		Comercial	Perú	37,665	-
				<u>8,112,722</u>	<u>3,801,231</u>

(1) En diciembre de 2017, se realizó un préstamo por 1,711,994 a Corporación Azucarera del Perú S. A. a una tasa de interés anual del 6.41% a 365 días plazos.

(2) Corresponde a préstamo otorgado para financiamiento de capital de trabajo a una tasa de interés anual del 6% a 720 días plazo.

(3) Representa facturas por compras de materias primas, los cuales tienen vencimiento hasta 30 días.

(4) Corresponde a dividendos por pagar.

Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Compra de inventario</u>	<u>Adquisición de servicios</u>	<u>Venta de inventario</u>	<u>Prés-tamos otorgados</u>	<u>Intereses ganados</u>	<u>Dividendos pagados (1)</u>
<u>Año 2018</u>						
Corporación Azucarera del Ecuador S. A.						
Coazucar Ecuador	9,374,109	121,297	91,927	-	-	-
Agrojibito S. A.	1,678,286	-	-	-	-	-
Cartavio S. A.	236,775	-	-	-	-	-
Centro De Sistemas y Negocios S.A.	-	124,323	-	-	-	-
Gloria S.A.	-	50,220	-	-	-	-
Casa Grande S.A.A.	97,280	-	-	-	-	-
Corporación Azucarera del Perú S. A.	-	-	-	-	145,363	1,210,950
Miladel S.A.	-	-	-	-	38,450	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
<u>Año 2017</u>						
Corporación Azucarera del Ecuador S. A.	6,086,026	-	189,555	-	-	-
Agrojibito S. A.	1,116,409	-	-	-	-	-
Cartavio S. A.	416,121	-	-	-	-	-
Casa Grande S.A.A	303,016	-	-	-	-	-
Corporación Azucarera del Perú S. A.	-	-	-	1,676,372	35,622	4,016,923
Miladel S. A.	-	-	-	-	18,901	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(1) Véase Notas 14 y 20(b).

(b) Términos y condiciones de transacciones con compañía relacionadas-

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

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante el año 2018 y 2017, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones a la gerencia clave de la Compañía fueron de 589,945 y 701,934, respectivamente.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	167,574	203,131
Participación a trabajadores	574,363	734,212
	<u>741,937</u>	<u>937,343</u>

(b) Largo plazo-

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	691,561	1,041,736
Desahucio	218,461	318,998
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>910,022</u>	<u>1,360,734</u>

El movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera de los años 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	1,041,736	999,748	318,998	297,348	1,360,734	1,297,096
Costo del servicio del periodo actual	138,520	138,403	25,797	32,277	164,317	170,680
Costo de interés	42,213	41,989	12,834	12,489	55,047	54,478
(Ganancia) pérdida actuarial	(79,595)	(40,508)	(27,091)	18,038	(106,686)	(22,470)
Efecto de reducciones y liquidación anticipadas	(451,313)	(97,896)	-	(41,154)	(451,313)	(139,050)
Beneficios pagados	-	-	(112,077)	-	(112,077)	-
Saldo al final	<u>691,561</u>	<u>1,041,736</u>	<u>218,461</u>	<u>318,998</u>	<u>910,022</u>	<u>1,360,734</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.10%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.50%
Tabla de rotación	9.05%	9.05%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	<u>IESS 2002</u>	<u>IESS 2002</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018 se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(16,095)	16,865	17,246	(16,601)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	<u>(2,646)</u>	<u>2,789</u>	<u>2,920</u>	<u>2,805</u>

17. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por recuperar:		
Crédito tributario IVA	462,701	66,422
Retenciones en la fuente	-	43,836
	<u>462,701</u>	<u>110,258</u>
Por pagar:		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	134,176	9,865
Retenciones en la fuente	138,166	7,260
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	-	12,444
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal b)	831,718	472,481
	<u>1,104,060</u>	<u>502,050</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Impuesto a la renta-

Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	1,018,875	1,087,514
Impuesto a la renta diferido	(177,465)	-
	<u>841,410</u>	<u>1,087,514</u>

Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,254,723	4,160,012
Más- Gastos no deducibles	820,775	190,043
Utilidad gravable	4,075,498	4,350,055
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión de impuesto a la renta corriente	1,018,875	1,087,514
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	173,077	172,737
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,018,875</u>	<u>1,087,514</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión para impuesto a la renta	1,018,875	1,087,514
Menos:		
Saldo del anticipo de impuesto a la renta	-	(7,358)
Retenciones en la fuente del año	(172,520)	(607,675)
Impuesto a la salida de divisas	(14,637)	-
Saldo por pagar (Véase literal (a))	<u>831,718</u>	<u>472,481</u>

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2018	2017	2018	2017
<i>Diferencias temporales:</i>				
Corrección de activos totalmente depreciados de propiedad, planta y equipos	435,020	581,154	(1) (146,134)	-
Provisión por deterioro de propiedad, planta y equipos	137,010	105,680	(31,330)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(177,465)	-
Activo por impuesto diferido	137,010	105,680		
Pasivo por impuesto diferido	(435,020)	(581,154)		
Pasivo por impuesto diferido, neto	(298,010)	(475,474)		

(1) Durante el año 2017, se registró un ajuste a los resultados de años anteriores por 2,075,549 de activos totalmente depreciados pero que siguen en uso.

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

Situación fiscal

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

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

Tasa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva es del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fuesen aplicables.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

Enajenación de acciones y participaciones-

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

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

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

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

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

(e) Reformas tributarias-

En el suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias que la administración considera que le pueden ser aplicables son los siguientes:

Impuesto a la renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,

Notas a los estados financieros (continuación)

- dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

Impuesto al Valor Agregado

El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la salida de divisas la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del capital social fue como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Porcentaje de participación %</u>
Corporación Azucarera del Perú S. A. (1)	Perú	<u>7,005,000</u>	0.04	<u>280.200</u>	<u>100%</u>

- (1) Con fecha 12 de junio de 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 2,802,000, respectivamente de 0.04 cada una, a favor de Corporación Azucarera del Perú S.A. Estas operaciones fueron notificadas en el año 2018 a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

19. RESERVAS

(a) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que

Notas a los estados financieros (continuación)

la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Reserva de capital

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuentas reserva de capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido a la cuenta resultados acumulados y solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

(b) Dividendos-

Con fecha 7 de noviembre de 2018, según acta de Junta General de Accionistas se resolvió la distribución de dividendos por 3,072,498 correspondiente a las utilidades del año 2017. Con fecha 6 de junio de 2017, según acta de Junta General de Accionistas se resolvió la distribución de dividendos por 3,705,368 correspondiente a las utilidades del año 2016. Durante el año 2018 y 2017, el valor de dividendos pagados fue de 1,271,805 y 4,559,423, respectivamente. (En el año 2017, el dividendo pagado incluye 854,055 de dividendos declarados en el año 2016).

21. INGRESOS POR VENTA DE PRODUCTOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos por naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alcohol	17,402,015	18,885,407
Gas carbónico	906,966	706,707
Fertilizantes	816,873	1,110,569
Melaza	249,131	-
Otros menores	337,845	295,459
	<u>19,712,830</u>	<u>20,998,142</u>
Distribución por tipo de cliente:		
Privado	8,989,038	7,750,981
Público	10,723,792	13,247,161
	<u>19,712,830</u>	<u>20,998,142</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	603,879	-
Ajustes sobrantes de inventario	251,628	-
Otros menores	23,808	33,242
	<u>879,315</u>	<u>192,301</u>

(1) Durante el año 2018, se produjo la salida de aproximadamente 23 empleados, lo que originó un ajuste disminuyendo la provisión por jubilación patronal y desahucio.

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos y gastos por naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	Costos de	Gastos	Total	Costos de	Gastos	Total
	ventas	adminis- trativos y de		ventas	adminis- trativos y de	
	<u>ventas</u>	<u>ventas</u>	<u>Total</u>	<u>ventas</u>	<u>ventas</u>	<u>Total</u>
Consumos de materia prima	7,687,567	-	7,687,567	7,877,192	-	7,877,192
Insumos	2,785,149	127,248	2,912,397	2,805,089	-	2,805,089
Sueldos y beneficios a empleados	983,438	1,277,582	2,261,020	1,108,476	994,574	2,103,050
Participación a trabajadores	407,798	166,565	574,363	521,225	212,894	734,119
Mantenimiento y reparaciones	130,800	41,189	171,989	478,896	73,259	552,155
Depreciación	643,936	60,410	704,346	459,171	27,859	487,030
Servicios públicos	565,978	10	565,988	494,201	98,654	592,855
Honorarios profesionales	327,336	293,766	621,102	74,225	258,458	332,683
Transporte	192,522	-	192,522	94,400	174,343	268,743
Servicios prestados	8,963	201,919	210,882	68,932	242,455	311,387
Impuestos y contribuciones	795,321	103,535	898,856	142,721	150,601	293,322
Seguros	178,143	69,165	247,308	223,882	63,549	287,431
Otros gastos	70,516	99,934	170,450	187,836	71,294	259,130
	<u>14,777,467</u>	<u>2,441,323</u>	<u>17,218,790</u>	<u>14,536,246</u>	<u>2,367,940</u>	<u>16,904,186</u>

24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La principal herramienta de la Compañía es el efectivo y su propósito principal es fortalecer su capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía, Otros importantes activos y pasivos financieros lo constituyen las cuentas por cobrar comerciales y acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, que son generados directamente de sus operaciones,

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y

Notas a los estados financieros (continuación)

de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

a. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, el riesgo de mercado involucra el riesgo de tasas de interés,

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúe debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones financieras.

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 36,000 (58,000 en el año 2017). Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Compañía a tasas de interés variable de sus préstamos.

b. Riesgo de crédito

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

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.

c. Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo, El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 360 meses	Más de 360 días	Total	
Al 31 de diciembre de 2018					
Obligaciones financieras	98,503	2,410,238	-	2,508,741	(1)
Acreedores comerciales	1,492,311	-	-	1,492,311	
Otras cuentas por pagar	590,044	-	-	590,044	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,660,420	-	-	8,660,420	(1)
	<u>10,290,201</u>	<u>2,410,238</u>	<u>-</u>	<u>12,700,439</u>	
Al 31 de diciembre de 2017					
Obligaciones financieras	100,424	1,017,522	1,150,565	2,268,521	(1)
Acreedores comerciales	1,097,009	-	-	1,097,009	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,801,231	-	-	3,801,231	(1)
	<u>4,998,674</u>	<u>1,017,522</u>	<u>1,150,565</u>	<u>7,166,761</u>	

(1) Incluyen intereses al vencimiento.

25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en bancos	934,165	-	111,840	-
Cuentas por cobrar comerciales	1,876,393	-	3,891,289	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,403,935	-	1,947,125	293,579
Otras cuentas por cobrar	61,493	-	310,912	-
Total activos financieros	<u>5,275,986</u>	<u>-</u>	<u>6,261,166</u>	<u>293,579</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	2,412,500	-	1,112,500	1,112,500
Acreedores comerciales	1,492,311	-	1,097,009	-
Otras cuentas por pagar	590,044	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8,112,722	-	3,801,231	-
Total activos financieros	<u>12,607,577</u>	<u>-</u>	<u>6,010,740</u>	<u>1,112,500</u>

26. GESTIÓN DE CAPITAL

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total obligaciones con instituciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	12,604,198	7,123,240
(-) Efectivo en bancos	(934,165)	(111,840)
Deuda neta	11,670,033	7,011,400
Total patrimonio	8,986,747	9,602,841
Total deuda neta y patrimonio	<u>20,656,780</u>	<u>16,614,241</u>
Ratio de endeudamiento	<u>56%</u>	<u>42%</u>

27. CONTRATOS

En abril de 2017 la Compañía renovó el contrato con EP Petroecuador para la provisión de 26,7111,328 de litros de etanol anhidro carburante para el plan estatal de elaboración de gasolina de etanol, en el cual se establecieron los precios de venta por litros para los años 2017 y 2018. El plazo de ejecución es de hasta 640 días, desde la suscripción del contrato o una vez que la Compañía haya finalizado la entrega del volumen total, lo que ocurre primero. Durante el año 2018, la Compañía registró ventas del mencionado contrato por 10,723,792 (10,457,734 en el 2017).

28. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018,