

**PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019  
junto con el informe de los auditores independientes

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

## **PRODUCARGO S. A. Productora de Alkoholes**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019  
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 2019, 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 2019, 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.



Building a better  
working world

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

## 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

Según se menciona en la Nota 2(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  
27 de febrero de 2020

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

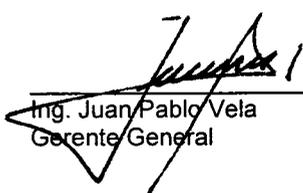
## PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

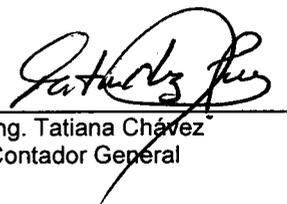
### Estados separados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en bancos	6	333	934
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,995	1,876
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15(a)	2,372	2,404
Otras cuentas por cobrar	8	38	62
Impuestos por recuperar	17(a)	176	463
Inventarios	9	5,763	8,554
Activo biológico		6	13
Seguros pagados por anticipado		117	283
<b>Total activo corriente</b>		<u>13,800</u>	<u>14,589</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, planta y equipos	10	8,585	9,391
Inversión en subsidiaria	11	550	536
Activos intangibles		113	129
Activos por derecho de uso		22	-
<b>Total activo no corriente</b>		<u>9,270</u>	<u>10,056</u>
<b>Total activo</b>		<u>23,070</u>	<u>24,645</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.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

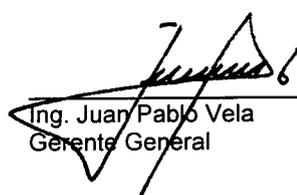
## PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

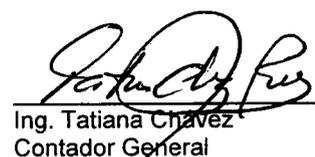
### Estados separados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	12	1,300	2,413
Acreedores comerciales	13	779	1,492
Otras cuentas por pagar	14	38	590
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15(a)	4,330	8,113
Impuestos por pagar	17(a)	2,216	1,104
Beneficios a empleados	16(a)	1,439	742
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>10,102</b>	<b>14,454</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Beneficios a empleados	16(b)	833	910
Impuesto diferido	17(b)	199	298
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1,032</b>	<b>1,208</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>11,134</b>	<b>15,662</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	18	280	280
Reservas	19	185	185
Resultados acumulados	20	11,471	8,518
<b>Total patrimonio</b>		<b>11,936</b>	<b>8,983</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>23,070</b>	<b>24,645</b>

  
Ing. Juan Pablo Vela  
Gerente General

  
Ing. Tatiana Chavez  
Contador General

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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

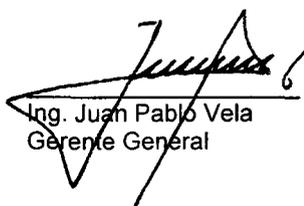
## PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

### Estados separados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos por venta de productos	21	32,983	19,713
Costo de productos vendidos	22	(23,592)	(14,778)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>9,391</b>	<b>4,935</b>
Gastos de venta y distribución	22	(936)	(980)
Gastos administrativos	22	(953)	(1,462)
<b>Utilidad operacional</b>		<b>7502</b>	<b>2,493</b>
Ingresos financieros		134	137
Gastos financieros		(225)	(177)
Otros ingresos	23	236	879
Otros egresos	24	(359)	(74)
Ingreso (gasto) por participación en subsidiaria		14	(4)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>7,302</b>	<b>3,254</b>
Impuesto a la renta	17(b)	(1,986)	(841)
<b>Utilidad neta</b>		<b>5,316</b>	<b>2,413</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancia actuarial	16(b)	51	107
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<b>5,367</b>	<b>2,520</b>

  
Ing. Juan Pablo Vela  
Gerente General

  
Ing. Tatiana Chávez  
Contador General

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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

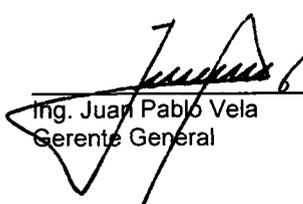
## PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

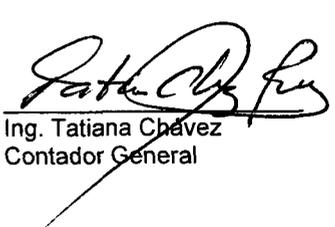
### Estados separados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Reservas				Resultados acumulados			Total Patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total	Ajustes de primera adopción	Utilidades acumuladas	Total	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	280	176	9	185	2,621	6,517	9,138	9,603
<b>Más (menos):</b>								
Dividendos declarados (Véase Nota 20(b))	-	-	-	-	-	(3,072)	(3,072)	(3,072)
Otros resultados integrales (Véase Nota 16(b))	-	-	-	-	-	107	107	107
Ajuste de inventario de repuestos	-	-	-	-	-	(68)	(68)	(68)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	2,413	2,413	2,413
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	280	176	9	185	2,621	5,897	8,518	8,983
<b>Más (menos):</b>								
Dividendos declarados (Véase Nota 20(b))	-	-	-	-	-	(2,414)	(2,414)	(2,414)
Otros resultados integrales (Véase Nota 16(b))	-	-	-	-	-	51	51	51
Utilidad neta	-	-	-	-	-	5,316	5,316	5,316
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	280	176	9	185	2,621	8,850	11,471	11,936

  
Ing. Juan Pablo Vela  
Gerente General

  
Ing. Tatiana Chávez  
Contador General

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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

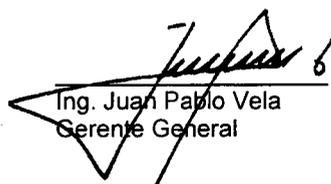
## PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes

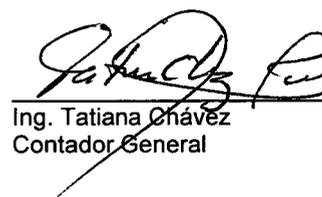
### Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,302	3,255
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciación y amortización (incluye depreciación de activo por derecho de uso)	775	704
Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo	66	(232)
Provisión por pérdida esperada	50	-
Ajuste al valor patrimonial proporcional	(14)	4
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(3,169)	2,015
Disminución en otras cuentas cobrar	23	249
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar con partes relacionadas	32	(163)
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar	287	(352)
Disminución (aumento) en inventarios	2,791	(4,590)
Disminución (aumento) en activos biológico	8	(1)
Disminución (aumento) en seguros pagados por anticipado	155	(207)
Disminución en otros activos	-	15
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1,284)	985
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(148)	2,511
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(607)	1
(Disminución) en beneficios a empleados, corto plazo	(591)	(195)
(Disminución) en beneficios a empleados, largo plazo	(92)	(112)
	5,584	3,980
Impuesto a la renta pagado	(1,197)	(660)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>4,387</b>	<b>3,320</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones de propiedad, maquinaria y equipos	(109)	(1,285)
Adiciones de intangibles	(15)	(129)
Adiciones de activo por derecho de uso	(44)	-
Venta de activo fijo	90	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(78)</b>	<b>(1,414)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos recibidos	2,600	1,300
Préstamos pagados	(3,712)	(1,113)
Intereses cancelados	(163)	-
Dividendos pagados	(3,635)	(1,272)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(4,910)</b>	<b>(1,084)</b>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	<b>(601)</b>	<b>822</b>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	934	111
Saldo al final del año	333	934

  
Ing. Juan Pablo Vela  
Gerente General

  
Ing. Tatiana Chávez  
Contador General

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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

## **PRODUCARGO S. A. Productora de Alcoholes**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019

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, Provincia de Cañar.

Los estados financieros de la Compañía para el período terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 7 de febrero de 2020 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. Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

##### **2c. 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 2019.

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) y el activo biológico que se presenta al valor razonable. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. y todos los valores están redondeados a miles de dólares, salvo que se indique lo contrario. El Dólar de E.U.A. 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 2019 y que de acuerdo a su evaluación le corresponden, según se describe a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 16 – Arrendamientos
- Interpretación CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias

Otras nuevas normas e interpretaciones aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, no tienen un impacto sobre los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha aplicado la adopción temprana de alguna norma, interpretación o modificación que aún no es efectiva.

### 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:

#### (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, como se indica en la política de Reconocimiento de Ingreso.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **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
- Activos financieros a costo amortizado
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en activos financieros a costo amortizado.

### *Activos financieros a costo amortizado*

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. Ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

### **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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

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).

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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
- Pasivos financieros a costo amortizado (Préstamos y cuentas por pagar)

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

### *Pasivos financieros a costo amortizado*

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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### (d) Activos biológicos-

Las cañas de azúcar que crecen en las plantaciones de caña se contabilizan como activos biológicos hasta el momento de la cosecha.

Las plantaciones de caña de azúcar en proceso que serán cosechadas en el corte más próximo de 9 a 12 meses aproximadamente, en su reconocimiento inicial al costo. El terreno y la planta productora relacionadas se incluye como "propiedad, planta y equipo".

Los costos se capitalizan como activos biológicos, si y solo si: (a) es altamente probable que beneficios futuros económicos fluirán a la entidad y (b) si el costo puede ser medido confiablemente. La Compañía capitaliza los costos que se incurren en: abonar, fertilizar, control de plagas, riego, limpieza y otros elementos de uso agrícola, así como una distribución sistemática de costos de producción fijos y variables que son directamente atribuibles a la producción de activos biológicos, entre otros.

La cosecha de caña se realiza normalmente de julio a diciembre (época de zafra). Los costos incurridos en el cultivo de la caña, incluidos los costos de cosecha aplicables, se reconocen como parte del costo de producción de azúcar. En el momento de la cosecha, la caña (producto agrícola) se mide al valor razonable menos los costos de venta y se transfieren a los inventarios.

Los productos agrícolas consumibles son medidos, tanto en su reconocimiento inicial como a la fecha del estado de situación financiera, a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. El valor razonable es determinado con base a datos del mercado que corresponden al precio mínimo de sustentación de tonelada métrica de caña de azúcar en pie para la zafra de cada año, el cual es establecido por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP).

Las ganancias o pérdidas que son provenientes de los incrementos o disminuciones del valor razonable de los productos agrícolas consumibles a la fecha de cada estado de situación financiera se incluyen en el costo de producción de azúcar.

Los métodos utilizados para medir el valor razonable menos los costos de venta se proporcionan en la Nota 3.

### (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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	<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) Arrendamiento-

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el período de uso, entonces el activo no está identificado;
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el período en uso. La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
  - o La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
  - o La Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

### (g) 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.

### (h) 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:

- 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.

### (i) 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### **(j) Dividendos-**

La Compañía reconoce una obligación de pagar un dividendo cuando la distribución está autorizada y la distribución ya no es a discreción de la Compañía. Según las leyes ecuatorianas se autoriza una distribución cuando sea aprobado por los accionistas. Una cantidad correspondiente se reconoce directamente en patrimonio

### **(k) Reconocimiento de ingresos-**

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de alcohol, CO<sub>2</sub> 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.

#### **Venta de alcohol, CO<sub>2</sub> y biofertilizantes**

Los ingresos por venta de alcohol, CO<sub>2</sub> 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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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, esto debido a que representa el 0.06% del total de sus ingresos y no mantiene como política a excepción de EP Petroecuador, otorga descuentos. En el caso de devoluciones, las mismas son poco probables que se produzcan, debido al tipo de producto vendido.

(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.

### **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.

(I) **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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (m) 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;
- 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.

### (n) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

### (o) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (p) 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.

## 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. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

### (a) Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de esta nueva norma se los detalla a continuación:

#### NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación 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 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.

El efecto registrado con afectación a las cuentas patrimoniales al 1 de enero de 2019 producto de la adopción de NIIF 16 son los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>1 de enero de 2019</b>
<b>Activos</b>	
Activos por derecho de uso	44
Propiedad, planta y equipo	-
<b>Total activos</b>	<b>44</b>
<b>Pasivos</b>	
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	44
<b>Total pasivos</b>	<b>44</b>

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de alquiler de bodegas a Agroazucar Ecuador S. A. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos (como arrendatario) en la fecha de inicio como arrendamiento operativo. Ver Nota (f) Arrendamientos.

La naturaleza y explicación de los ajustes identificados es como sigue:

### **Arrendamientos contabilizados anteriormente como arrendamientos operativos**

La Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se reconocieron en función del valor en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de la tasa de interés incremental en la fecha de la aplicación inicial. En algunos arrendamientos, los activos por derecho de uso se reconocieron con base en la cantidad igual a los pasivos por arrendamiento, ajustados por cualquier pago de arrendamiento prepago y devengado previamente reconocido. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés a la fecha de adopción.

La Compañía también aplicó los recursos prácticos disponibles en los que:

- Usó una tasa de descuento única para los arrendamientos con características similares.
- Se basó en su evaluación de si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de adopción.
- Aplicó las exenciones de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos con plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adopción.
- Excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de adopción.
- Análisis retrospectivo utilizado para determinar el plazo del arrendamiento, si es que el contrato contenía opciones para extender o terminar el arrendamiento.

Según lo detallado anteriormente, al 1 de enero de 2019 la Compañía los efectos de adopción son como sigue:

- Los activos por derecho de uso por 44 se reconocieron y presentaron por separado en el estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### CINIIF 23 - Incertidumbre frente a los tratamientos de Impuesto a la renta

CINIIF 23 aborda la contabilidad de los impuestos a la renta cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos diferidos. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado;
- Los supuestos que hace la compañía sobre la revisión de los tratamientos fiscales por parte de la autoridad fiscal;
- Cómo una entidad determina la ganancia tributaria (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas impositivas; y,
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta. Tras la adopción de CINIIF 23, la Compañía consideró que no tiene posiciones fiscales inciertas. La Compañía determinó, con base a un análisis con sus asesores legales y tributarios, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. CINIIF 23 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

### (b) 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 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 3 - Combinaciones de negocios	1 de enero de 2020
Modificaciones a las NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2022
Modificaciones al Marco Conceptual de las NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de “Materialidad	1 de enero de 2020

## 6. EFECTIVO EN BANCOS

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

	2019	2018
Bancos	333	934

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales	5,054	1,881
Clientes del exterior	39	43
	<u>5,093</u>	<u>1,924</u>
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables	(98)	(48)
	<u>4,995</u>	<u>1,876</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2019. Al 2018 a provisión no mantuvo movimiento.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	48	48
<b>Más-</b> Provisiones	50	-
	<u>98</u>	<u>48</u>

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en los perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019. Los ratios de pérdida esperada son como sigue:

	Por vencer	Vencidos				Total
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Más de 90 días	
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.76%	6.67%	38.63%	56.75%	76.92%	56.66%
Cuentas por cobrar a clientes	<u>4,138</u>	<u>301</u>	<u>379</u>	<u>49</u>	<u>226</u>	<u>5,093</u>

### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos a empleados	37	41
Otros	1	21
	<u>38</u>	<u>62</u>

### 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Materia prima	2,838	4,100
Producto terminado	1,529	3,541
Repuestos y herramientas	635	595
Insumos y materiales	102	101
En tránsito	659	217
	<u>5,763</u>	<u>8,554</u>

### 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Dete- rioro	Valor Neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Dete- rioro	Valor neto
Terrenos	136	-	-	136	136	-	-	136
Edificios e instalaciones	5,401	(952)	(42)	4,407	2,377	(868)	(41)	1,467
Maquinarias y equipos	6,838	(3,133)	(332)	3,373	6,765	(2,610)	(332)	3,823
Vehículos	332	(289)	-	43	412	(266)	-	145
Equipos de computación, Muebles, enseres y otros	451	(102)	(3)	346	172	(72)	(3)	98
Obras en curso (1)	280	-	-	280	3,721	-	-	3,721
	<u>13,438</u>	<u>(4,476)</u>	<u>(377)</u>	<u>8,585</u>	<u>13,583</u>	<u>(3,816)</u>	<u>(377)</u>	<u>9,391</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde principalmente a proyectos de inversión en equipos e instalación de planta de alcohol. Durante el año 2019 se procedió a activar costos relacionados a la misma, dejando netamente en el costo de obras en curso al 2019 el 7% del costo total del proyecto.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	Terre- nos	Edificios e insta- laciones	Maqui- narias y equipos	Vehículos	Equipos de com- putación muebles enseres y Obras en curso		Total
					otro	en	
<b>Costo</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2017	136	2,377	6,765	311	171	2,539	12,299
Adiciones	-	-	-	-	1	1,283	1,284
Reclasificaciones	-	-	-	101	-	(101)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	136	2,377	6,765	412	172	3,721	13,583
Adiciones	-	27	-	-	-	82	109
Activaciones	-	2,997	225	-	301	(3,523)	-
Bajas	-	-	(152)	(80)	(22)	-	(254)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	136	5,401	6,838	332	451	280	13,438

“Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado”.

## 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
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(837)	(2,030)	(210)	(35)	-	(3,112)
Depreciación del período	-	(31)	(580)	(56)	(37)	-	(704)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	(868)	(2,610)	(266)	(72)	-	(3,816)
Depreciación del período	-	(84)	(523)	(23)	(30)	-	(660)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	-	(952)	(3,133)	(289)	(102)	-	4,476
Deterioro (2)	-	(42)	(332)	-	(3)	-	(377)
<b>Saldo neto</b>	<b>136</b>	<b>4,407</b>	<b>3,373</b>	<b>43</b>	<b>346</b>	<b>280</b>	<b>8,585</b>

(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 2019 y 2018, la participación de la Compañía en su subsidiaria fue como sigue:

Nombre de la compañía	Actividad principal	% Participación		
		2019	2018	
Miladel S. A.	Cultivo de caña de azúcar	99.99%	550	536

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados financieros auditados de Miladel S. A., muestran las siguientes cifras:

	2019	2018
Activo	1,202	1,198
Pasivo	656	662
Patrimonio	546	536
Ingresos	225	123
Costo de venta	185	105
Gastos administrativos	8	6
Otros egresos	19	19
Utilidad (pérdida) neta	10	(3)

Durante el año 2019 y 2018, el movimiento de inversión en subsidiaria, fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

“Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado”.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	536	539
Efecto del valor patrimonial proporcional (1)	<u>14</u>	<u>(4)</u>
Saldo al final	<u>550</u>	<u>536</u>

(1) Corresponde a la participación proporcional en la utilidad (pérdida) de su subsidiaria de los ejercicios 2019 y 2018, que se presentan como parte de otros ingresos al 2019 (egresos al 2018).

### 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las obligaciones financieras se desglosa como sigue:

	<u>Vencimiento hasta</u>	<u>Tasas de interés anual</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano S.A.(1)	Diciembre 2019	6.25% (V)	-	1,113
Banco Pichincha C.A.	Mayo 2019	8.95% (F)	<u>1,300</u>	<u>1,300</u>
			<u>1,300</u>	<u>2,413</u>

V= Tasa variable

F= Tasa fija

(1) Al 16 de diciembre de 2019 la Compañía procedió a cancelar totalmente el crédito con Banco Bolivariano S.A., por un valor acumulado de pagos por 1,159, valor incluido el capital más intereses del último año.

### 13. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de acreedores comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	647	1,463
Proveedores del exterior	17	3
Otros	<u>115</u>	<u>26</u>
	<u>779</u>	<u>1,492</u>

### 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo 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 548, el cual fue cancelado totalmente durante el año 2019. Adicionalmente, incluye 18 por provisión de interés sobre obligación financiera vigente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo por cobrar y por pagar a partes relacionadas se desglosa como sigue:

		Relación	País	2019	2018
<b>Por cobrar corto plazo:</b>					
Corporación Azucarera del Perú S. A.	(1)	Accionista	Perú	1,929	1,822
Miladel S. A.	(2)	Subsidiaria	Ecuador	352	333
Corporación Azucarera del Perú S. A. – Sucursal Ecuador		Comercial	Ecuador	76	76
Agrozucar Ecuador S.A.		Comercial	Ecuador	15	173
				<u>2,372</u>	<u>2,404</u>
<b>Por pagar corto plazo:</b>					
Agrozucar Ecuador S.A.	(3)	Comercial	Ecuador	2,596	4,628
Agrojibito S. A.	(3)	Comercial	Perú	343	1,678
Cartavio S.A.A.	(3)	Comercial	Perú	538	265
Casa Grande S.A.A.	(3)	Comercial	Perú	725	169
Centro de Sistemas y Negocios S.A.		Comercial	Perú	82	82
Gloria S.A.		Comercial	Perú	43	38
Gloria Colombia S.A.		Comercial	Colombia	2	-
Corporación Azucarera del Perú S.A.	(4)	Accionista	Perú	1	1,253
				<u>4,330</u>	<u>8,113</u>

- (1) Préstamo realizado a septiembre 2017 por 1,676 a Corporación Azucarera del Perú S.A. a una tasa de interés de, 6,41% anual a 3 años plazo.
- (2) Préstamo otorgado por 294 a 3 años plazo a Miladel S.A., destinado a financiamiento de capital de trabajo a una tasa de interés del 6.35% anual a 3 plazo con vencimiento al 31 de diciembre de 2019, del cual la Compañía no ha recuperado el capital más interés acumulado, prevé la prolongación a un año plazo adicional.
- (3) Representa facturas por compra de materias primas, los cuales tienen vencimiento hasta 30 días, incluye 23 por pasivo por arrendamiento de bodega según adopción de NIIF 16 con Agrozucar Ecuador S. A.
- (4) Corresponde a dividendos por pagar a la Matriz, saldo que se procedió a cancelar a agosto 2019.

Durante los años 2019 y 2018, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Compra de inventario	Adquisición de servicios	Venta de inventario	Venta de caña de azúcar	Intereses ganados	Dividendos pagados
<b>Año 2019</b>						
Agrozucar Ecuador S. A.	11,429	241	3	31	-	-
Agrojibito S. A.	208	-	-	-	-	-
Cartavio S. A.	373	-	-	-	-	-
Gloria S.A.	1	8	-	-	-	-
Casa Grande S.A.A.	654	-	-	-	-	-
Corporación Azucarera del Perú S. A.	-	-	-	-	107	2,414
Miladel S.A.	-	-	-	-	19	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>126</u>	<u>2,414</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Compra de inventario</u>	<u>Adquisición de servicios</u>	<u>Venta de inventario</u>	<u>Venta de caña de azúcar</u>	<u>Intereses ganados</u>	<u>Dividendos pagados</u>
<b>Año 2018</b>						
Corporación Azucarera del Ecuador S. A.						
Coazucar Ecuador	9,374	121	92	-	-	-
Agrojibito S. A.	1,678	-	-	-	-	-
Cartavio S. A.	237	-	-	-	-	-
Centro De Sistemas y Negocios S.A.	-	124	-	-	-	-
Gloria S.A.	-	50	-	-	-	-
Casa Grande S.A.A.	97	-	-	-	-	-
Corporación Azucarera del Perú S. A.	-	-	-	-	145	1,211
Miladel S.A.	-	-	-	-	38	-

**(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 2019 y 2018 en transacciones no habituales o relevantes.

**(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-**

Durante el año 2019 y 2018, 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 198,667 y 589,945, respectivamente.

## 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

**(a) Corto plazo-**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	1,288	168
Participación a trabajadores	151	574
	<u>1,439</u>	<u>742</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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	673	692
Desahucio	160	218
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>833</u>	<u>910</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 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	692	1,042	218	319	910	1,361
Costo del servicio del periodo actual	106	138	20	26	126	164
Costo de interés	29	42	9	13	38	55
(Ganancia) pérdida actuarial	(41)	(80)	(10)	(27)	(51)	(107)
Efecto de reducciones y liquidación anticipadas	(98)	(450)	-	-	(98)	(450)
Beneficios pagados	(15)	-	(77)	(113)	(92)	(113)
Saldo al final	<u>673</u>	<u>692</u>	<u>160</u>	<u>218</u>	<u>833</u>	<u>910</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de rotación	10.06%	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 2019 se ilustra a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
<b>Supuestos</b>				
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(12)	13	13	(13)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(2)	2	3	(2)

### 17. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
<b>Por recuperar:</b>		
Crédito tributario IVA	176	463
<b>Por pagar:</b>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	362	134
Retenciones en la fuente	135	138
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal b)	1,719	832
	<u>2,216</u>	<u>1,104</u>

#### (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 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	2,085	1,019
Impuesto a la renta diferido	(99)	(178)
	<u>1,986</u>	<u>841</u>

##### Conciliación del resultado contable-tributario-

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,302	3,255
<b>Más (menos):</b>		
Gastos no deducibles	1,129	821
Ingresos exentos	(90)	-
Utilidad gravable	8,341	4,076
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión de impuesto a la renta corriente	2,085	1,019
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	(51)	(173)
Provisión para impuesto a la renta	<u>2,085</u>	<u>1,019</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión para impuesto a la renta	2,085	1,019
<b>Menos:</b>		
Anticipo	(50)	-
Retenciones en la fuente del año	(315)	(172)
Impuesto a la salida de divisas	1	(15)
Saldo por pagar (Véase literal (a))	<u>1,719</u>	<u>832</u>

### Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>financiera</u>		<u>integrales</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Diferencias temporales:</i>				
Corrección de activos totalmente depreciados de propiedad, planta y equipos	359	435	(76)	(146)
Provisión por deterioro de propiedad, planta y equipos	(125)	(137)	12	(32)
Provisión por jubilación patronal y desahucio	(35)	-	(35)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>(99)</u>	<u>(178)</u>
Activo por impuesto diferido	(160)	(137)		
Pasivo por impuesto diferido	359	435		
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>199</u>	<u>298</u>		

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

#### i) 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 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. Por lo tanto, los años sujetos a revisión por parte de la Administración Tributaria es el año 2018.

#### ii) 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.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un periodo de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

#### iii) Tasa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- a) La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- b) 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 fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas 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 del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

### iv) 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. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

### v) Dividendos en efectivo-

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por 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, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados 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 de Impuesto a la Renta.

### vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, 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 en un plazo de 180 días.

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

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, 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.

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, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto a la Renta**

- **Dividendos:**
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
  - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
  - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
  - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
  - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- **Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)**
  - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
    - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
    - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto al Valor Agregado**
  - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
  - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
    - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
    - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
    - Papel periódico
    - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
    - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
    - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
    - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
  - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
- **Contribución Única y Temporal**
  - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

### 18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del capital social fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Accionistas	País	Número de acciones	Valor por acción	Valor nominal	Porcentaje de participación %
Corporación Azucarera del Perú S. A.	Perú	7,005	0.04	280	100%

### 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 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 2 de julio de 2019, según acta de Junta General de Accionistas se resolvió la distribución de dividendos por 2,520 correspondiente a las utilidades del año 2018, este valor incluido las ganancias por resultados integrales, sin embargo, se efectuó la corrección correspondiente procediendo a pagar netamente el resultado neto de la operación.

Durante el año 2019 y 2018, el valor de dividendos pagados fue de 2,414 y 1,272, respectivamente.

Con fecha 7 de noviembre de 2018, según acta de Junta General de Accionistas se resolvió la distribución de dividendos por 3,072 correspondiente a las utilidades del año 2017.

### 21. INGRESOS POR VENTA DE PRODUCTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos por naturaleza se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Distribución por producto:</b>		
Alcohol	30,915	17,402
Gas carbónico	890	907
Fertilizantes	697	817
Melaza	246	249
Otros menores	235	338
	<u>32,983</u>	<u>19,713</u>
<b>Distribución por tipo de cliente:</b>		
Privado	9,635	8,989
Público	23,348	10,724
	<u>32,983</u>	<u>19,713</u>

## 22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos y gastos por naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>			<u>2018</u>		
	Costos de ventas	Gastos adminis- trativos y de ventas	Total	Costos de ventas	Gastos adminis- trativos y de ventas	Total
Consumos de materia prima	16,241	-	16,241	7,688	-	7,688
Sueldos y beneficios a empleados	1,096	771	1,867	983	1,278	2,261
Insumos	1,465	-	1,465	2,785	127	2,912
Participación a trabajadores	915	374	1,289	408	167	574
Depreciación	720	112	832	644	61	705
Mantenimiento y reparaciones	743	53	796	131	41	172
Servicios públicos	650	-	650	566	-	566
Otros costos fijos y de venta	620	-	620	-	-	-
Impuestos y contribuciones	263	83	346	795	104	899
Seguros	185	92	277	178	69	247
Honorarios profesionales	123	86	209	327	294	621
Transporte	184	-	184	193	-	193
Servicios prestados	104	65	169	9	202	211
Otros gastos	283	253	536	71	99	170
	<u>23,592</u>	<u>1,889</u>	<u>25,481</u>	<u>14,778</u>	<u>2,442</u>	<u>17,220</u>

## 23. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos se forman de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	98	604
Ajustes sobrantes de inventario	2	252
Venta de activo fijo	51	-
Otros menores	85	23
	<u>236</u>	<u>879</u>

(1) Durante el año 2019, se produjo la salida de aproximadamente 10 empleados, lo que originó un ajuste disminuyendo la provisión por jubilación patronal. Al 2018 se presentó la salida de 23 empleados, siendo mayor el valor de reducción de la provisión

### 24. OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros egresos se forman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto de años anteriores (1)	164	74
Costo baja de activo fijo	137	-
Costo en venta de activo fijo	58	-
	<u>359</u>	<u>74</u>

(1) Durante el año 2019 la Compañía procedió a ajustar conceptos de años anteriores, siendo los siguientes: ajuste a la provisión de pérdidas esperadas por 65, ISD no provisionado por 6, ingreso por reverso de depreciación acumulada por 13, provisiones reguladas al gasto años anteriores por 111 y otros conceptos menores.

### 25. 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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 (36,000 en el año 2018). 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:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 360 meses	Más de 360 días	Total	
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>					
Obligaciones financieras	-	1,358	-	1,358	(1)
Acreedores comerciales	468	303	7	779	
Otras cuentas por pagar	20	-	-	20	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,076	254	-	4,330	(1)
	<u>4,564</u>	<u>1,915</u>	<u>7</u>	<u>6,486</u>	
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>					
Obligaciones financieras	-	2,413	-	2,413	(1)
Acreedores comerciales	1,492	-	-	1,492	
Otras cuentas por pagar	42	-	-	42	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,660	-	-	8,660	(1)
	<u>10,194</u>	<u>2,413</u>	<u>-</u>	<u>12,607</u>	

(1) Corresponde al préstamo a 180 días con Banco Pichincha C.A. por 1,300,000, el cual incluye intereses al vencimiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 28. CONTRATOS

El 15 de febrero de 2019 la Compañía renovó el contrato con EP Petroecuador para la provisión de 42,000, de litros de etanol anhidro carburante para el plan estatal de elaboración de gasolina de etanol, por 35,305, en el cual se establecieron los precios de venta por litros para los años 2019 y 2020. El plazo de ejecución es de hasta 480 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 2019, la Compañía registró ventas del mencionado contrato por 23,348 (10,724 en el año 2018).

### 29. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene varias demandas laborales por 199 en su contra. La gerencia y los asesores legales consideran que existen los argumentos suficientes en derecho para obtener resoluciones favorables.

### 30. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 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 2019.