

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

| ACTIVOS | Nota | Al 31 de diciembre del 2017 | Reestructurados (*) | |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| | | | Al 31 de diciembre del 2016 | Al 1 de enero del 2016 |
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 136,652 | 1,238,188 | 252,958 |
| Cuentas por cobrar a clientes | 8 | 3,891,289 | 3,338,259 | 2,337,757 |
| Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas | 17 | 1,958,234 | - | - |
| Activos biológicos | 11 | 95,288 | 145,889 | 1,562 |
| Otras cuentas por cobrar | 9 | 386,633 | 247,758 | 205,252 |
| Impuestos por recuperar | 15 | 110,258 | - | 110,793 |
| Inventarios | 10 | 3,902,974 | 3,230,035 | 4,351,286 |
| Total activos corrientes | | 10,481,328 | 8,200,129 | 7,259,608 |
| Activos no corrientes | | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 12 | 9,602,008 | 8,644,811 | 8,660,657 |
| Otros activos | | 14,984 | 25,774 | 16,798 |
| Total activos no corrientes | | 9,616,992 | 8,670,585 | 8,677,455 |
| Total activos | | 20,098,320 | 16,870,714 | 15,937,063 |

(*) Ver Nota 2.2

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



Francisco X. Aleman
Presidente



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

| | Nota | Al 31 de diciembre del 2017 | Reestructurados (*) | |
|---|------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| | | | Al 31 de diciembre del 2016 | Al 1 de enero del 2016 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | | |
| PASIVOS | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Obligaciones financieras | 13 | 1,112,500 | - | - |
| Cuentas por pagar a proveedores | 14 | 1,097,009 | 1,803,870 | 3,035,331 |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 17 | 3,896,318 | 981,056 | 906,775 |
| Impuesto a la renta por pagar | 15 | 473,447 | 920,094 | 649,262 |
| Otros impuestos por pagar | | 29,126 | 150,793 | 129,253 |
| Beneficios sociales | 16 | 937,343 | 1,028,062 | 747,369 |
| Total pasivos corrientes | | 7,545,743 | 4,883,875 | 5,467,990 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Obligaciones financieras | 13 | 1,112,500 | - | - |
| Beneficios sociales | 16 | 1,360,734 | 1,297,096 | 994,227 |
| Impuesto diferido | 15 | 475,474 | 475,474 | 475,474 |
| Total pasivos no corrientes | | 2,948,708 | 1,772,570 | 1,469,701 |
| Total pasivos | | 10,494,451 | 6,656,445 | 6,937,691 |
| Patrimonio | | | | |
| Capital social | 18 | 280,200 | 280,200 | 280,200 |
| Reservas | | 184,828 | 184,828 | 184,828 |
| Resultados acumulados | | 9,138,841 | 9,749,241 | 8,534,344 |
| Total patrimonio | | 9,603,869 | 10,214,269 | 8,999,372 |
| Total pasivo y patrimonio | | 20,098,320 | 16,870,714 | 15,937,063 |

(*) Ver Nota 2.2

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


Francisco X. Aleman
Presidente


Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>Reestructurados (*) 2016</u> |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Ventas netas | | 21,194,728 | 22,004,645 |
| Costo de ventas | 6 | <u>(14,721,391)</u> | <u>(13,365,128)</u> |
| Utilidad bruta | | 6,473,337 | 8,639,517 |
| Gastos administrativos y de venta | 6 | <u>(2,374,769)</u> | <u>(3,476,425)</u> |
| Otros ingresos (egresos), neto | | <u>101,248</u> | <u>48,099</u> |
| Utilidad operacional | | 4,199,816 | 5,211,191 |
| Gastos financieros, neto | | <u>(32,408)</u> | - |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 15 | <u>4,167,408</u> | <u>5,211,191</u> |
| Impuesto a la renta | | <u>(1,094,910)</u> | <u>(1,112,949)</u> |
| Utilidad neta | | <u>3,072,498</u> | <u>4,098,242</u> |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio | | | |
| Ganancias actuariales / (Pérdidas actuariales) | | <u>22,470</u> | <u>(170,831)</u> |
| Resultado integral del año | | <u><u>3,094,968</u></u> | <u><u>3,927,411</u></u> |

(*) Ver Nota 2.2

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



Francisco X. Aleman
Presidente



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

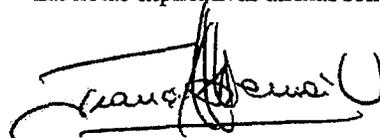
PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

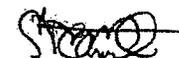
| | Capital social | Reservas | | Resultados acumulados | | Total |
|---|----------------|----------|-------------|----------------------------------|-----------------------|-------------|
| | | Legal | Facultativa | Por adopción inicial de las NIIF | Utilidades acumuladas | |
| Saldos al 1 de enero del 2016 previamente reportados | 280,200 | 176,322 | 8,506 | 2,621,124 | 3,070,089 | 6,156,241 |
| Corrección de errores (Nota 2.2) | - | - | - | - | 2,843,131 | 2,843,131 |
| Saldos al 1 de enero del 2016 reestructurados | 280,200 | 176,322 | 8,506 | 2,621,124 | 5,913,220 | 8,999,372 |
| Resolución de la Junta General de Accionistas de abril del 2016 | | | | | | |
| Dividendos declarados | - | - | - | - | (2,712,514) | (2,712,514) |
| Otros resultados integrales, reestructurados | - | - | - | - | (170,831) | (170,831) |
| Utilidad neta del 2016 reestructurada(Nota 2.2) | - | - | - | - | 4,098,242 | 4,098,242 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 reestructurados | 280,200 | 176,322 | 8,506 | 2,621,124 | 7,128,117 | 10,214,269 |
| Resolución de la Junta General de Accionistas de junio del 2017 | | | | | | |
| Dividendos declarados | - | - | - | - | (3,705,368) | (3,705,368) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | 22,470 | 22,470 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | 3,072,498 | 3,072,498 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 280,200 | 176,322 | 8,506 | 2,621,124 | 6,517,717 | 9,603,869 |

(*) Ver Nota 2.2

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



Francisco X. Aleman
Presidente



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

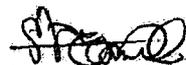
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | Nota | 2017 | Reestructurados (*) 2016 |
|--|------|--------------------|-----------------------------|
| Huajo de efectivo de las actividades operacionales: | | | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 4,167,408 | 5,211,191 |
| Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo: | | | |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 12 | 549,205 | 312,215 |
| Jubilación patronal y desahucio | 16 | 86,108 | 140,976 |
| Participación laboral | 16 | 734,212 | 845,879 |
| | | <u>5,536,933</u> | <u>6,510,261</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar a clientes | | (553,030) | (1,000,502) |
| Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas | | (246,240) | - |
| Otras cuentas por cobrar | | (138,875) | (42,506) |
| Impuestos por recuperar | | (725,307) | (77,743) |
| Activos Biológicos | | 50,601 | (144,327) |
| Inventarios | | (672,939) | 1,121,251 |
| Otros activos | | 10,790 | (8,976) |
| Cuentas por pagar a proveedores | | (706,861) | (1,231,461) |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | | 3,769,317 | 127,001 |
| Beneficios sociales | | 20,948 | 57,266 |
| Otros impuestos por pagar | | (121,667) | 21,540 |
| Pago de beneficios a empleados no corrientes | 16 | - | (8,938) |
| Pagos de participación laboral | 16 | (845,879) | (622,452) |
| Pago de impuesto a la renta | 15 | (926,508) | (653,681) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>4,451,283</u> | <u>4,046,833</u> |
| Huajo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto | 12 | (1,506,402) | (296,369) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(1,506,402)</u> | <u>(296,369)</u> |
| Huajo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras | | 2,225,000 | - |
| Préstamos a compañías y partes relacionadas | | (1,711,994) | - |
| Dividendos pagados | 19 | (4,539,423) | (2,765,234) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(4,046,417)</u> | <u>(2,765,234)</u> |
| (Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | (1,101,536) | 985,230 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 1,238,188 | 252,958 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 7 | <u>136,652</u> | <u>1,238,188</u> |

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



Francisco X. Aleman
Presidente



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y objeto social

Los estados financieros consolidados de Producargo S.A. y Subsidiaria, incluyen las siguientes compañías domiciliadas en el Ecuador: Producargo S.A. Productora de Alcoholes y Miladel S.A. Al conjunto de estas compañías se denomina Grupo Producargo, en este informe también llamado "Grupo".

Producargo S. A. Productora de Alcoholes (Matriz-consolidadora)

Fue constituida en junio de 1995, año en el que inició sus operaciones productivas y de comercialización. La planta de producción está ubicada en el km 2,5 vía la Troncal – Puerto Inca. Su principal actividad económica consiste en la producción y comercialización de alcohol, CO₂ y biofertilizantes en el mercado local y del exterior.

Miladel S.A.

Es una sociedad anónima que fue constituida en Ecuador el 17 de noviembre de 1998. Su actividad principal es el desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su extracción de la caña de azúcar con la finalidad de comercializarla a clientes internos como externos.

Situación económica del país

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

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han indicado su intención de implementar varias políticas y medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración del Grupo considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en sus operaciones.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 18 de junio del 2018, y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados

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

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

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

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|-----------|--|---|
| NIC 28 | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable. | 1 de enero 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 1 | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 2 | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en | 1 de enero 2018 |
| NIIF 4 | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros). | 1 de enero 2018 |
| NIIF 9 | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero 2018 |
| CINIIF 22 | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero 2018 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados | 1 de enero 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta | 1 de enero 2019 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

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

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

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

2.2 Reestructuración de saldos iniciales – Corrección de errores

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

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

| | Activos | | Pasivos | | Patrimonio |
|---|-------------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|
| | Cuentas por cobrar a clientes | Propiedades, planta y equipo, neto | Impuesto diferido | Beneficios a empleados | Resultados acumulados |
| Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2016 | 2,288,997 | 5,345,128 | - | (701,685) | 5,691,186 |
| Ajuste a la provisión de cuentas incobrables (1) | 48,760 | - | - | - | 48,760 |
| Reverso de depreciación (2) | - | 108,955 | - | - | 108,955 |
| Ajuste de depreciación por corrección de vidas útiles (3) | - | 1,582,348 | - | - | 1,582,348 |
| Ajuste por tasación (4) | - | 2,075,549 | (581,154) | - | 1,494,395 |
| Ajuste por registro de deterioro | - | (377,429) | 105,680 | - | (271,749) |
| Otros ajustes | - | (73,894) | - | (45,684) | (119,578) |
| Saldos reestructurados al 1 de enero del 2016 | 2,337,757 | 8,660,657 | (475,474) | (747,369) | 8,534,317 |

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

| | Activos | | Pasivos | | Patrimonio |
|---|-------------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|
| | Cuentas por cobrar a clientes | Propiedades, planta y equipo, neto | Impuesto diferido | Beneficios a empleados | Resultados acumulados |
| Saldos previamente reportados al 31 de diciembre del 2016 | 3,258,046 | 4,930,426 | - | (944,943) | 6,513,209 |
| Ajuste a la provisión de cuentas incobrables (1) | 80,213 | - | - | - | 80,213 |
| Reverso de depreciación (2) | - | 170,973 | - | - | 170,973 |
| Ajuste de depreciación por corrección de vidas útiles (3) | - | 1,919,186 | - | - | 1,919,186 |
| Ajuste por tasación (4) | - | 2,075,549 | (581,154) | - | 1,494,395 |
| Ajuste por registro de deterioro | - | (377,429) | 105,680 | - | (271,749) |
| Otros ajustes | - | (73,894) | - | (83,119) | (157,013) |
| Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2016 | 3,338,259 | 8,644,811 | (475,474) | (1,028,062) | 9,749,214 |

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.3 Consolidación

Subsidiaria

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la matriz (Grupo Producargo), por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. Los estados financieros de la subsidiaria son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

Para la preparación de los estados financieros consolidados de Producargo S.A. y Subsidiaria se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", con base en los cuales las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre Producargo S.A. Productora de Alcoholes y su subsidiaria se eliminaron. Cuando es necesario, las cifras reportadas por la subsidiaria han sido ajustadas para alinearlas a las políticas contables del Grupo que son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

La subsidiaria se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Grupo mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, el Grupo solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

- (b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de sus operaciones con un plazo de hasta 90 días. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas:** Corresponden principalmente a las cuentas denominadas comerciales y de financiamiento. Se registran como sigue:
 - a) **Comerciales:** Corresponden a los montos adeudados por venta de caña de azúcar. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta 90 días.
 - b) **Financiamiento:** Corresponde principalmente a financiamiento otorgado para capital de trabajo a su accionista. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a los préstamos, se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro Otros – egresos, neto.

PRÓDUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a valores entregados a trabajadores y funcionarios. Se registran a su valor nominal menos los cobros recibidos. Los intereses implícitos de estos préstamos no han sido registrados pues el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Adicionalmente incluyen anticipos de participación laboral que se liquidan hasta abril de cada año.

- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactada. Los intereses devengados se registran en el estado de resultados integrales en el rubro de "Gastos Financieros, netos"
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por bienes adquiridos de sus compañías relacionadas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta 60 días.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros -

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

2.7 Inventarios

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

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

2.8 Activos biológicos

La Administración del Grupo contabiliza como activos biológicos las plantaciones de caña de azúcar.

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

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

Los activos biológicos se miden separados de los terrenos, los mismos que son propiedad del Grupo.

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

2.9 Propiedades, planta y equipos

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

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

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

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades y equipos) -

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, el Grupo registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones del Grupo.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas o beneficiarios efectivos, se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables. También establece el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales corrientes

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados e inventarios a través del costo de producción, se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos, de ventas y de mantenimiento en función a las unidades vendidas.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

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

EL Grupo tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

El Grupo determina las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.10% (2016: 4.20%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

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

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

2.13 Provisiones corrientes

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

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se declaran y aprueban por parte de los accionistas del Grupo.

2.15 Reserva legal

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

2.16 Reserva facultativa

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

2.17 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación del Grupo

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

2.18 Reconocimiento de ingresos

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.12).

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

(a) Riesgo de mercado

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

i) Riesgo de tipo de cambio

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

ii) Riesgo de tasa de interés

El Grupo mantiene préstamos a tasas de interés variables. El riesgo es manejado por el Grupo, efectuando un análisis de sensibilidad, en base a la exposición de los tipos de interés, mediante el cual determinó que si al 31 de diciembre del 2017 las tasas de interés variable hubieran aumentado o disminuido en +/- 60% y todas las variables se hubieran mantenido constantes, el gasto de interés aumentaría o disminuiría en aproximadamente +/- US\$66,000. Esto es principalmente atribuible a la exposición del Grupo a tasas de interés de sus préstamos a tipo variable.

(b) Riesgo de crédito

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

i) Cuentas por cobrar comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las políticas de administración del riesgo de crédito son establecidas por la Administración. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a EP Petroecuador y efectúa también ventas a terceros no relacionados concediendo crédito a plazos no mayores a 90 días, previa evaluación de la capacidad crediticia del cliente.

(ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

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

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

(1) Datos obtenidos de Superintendencia de Bancos.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

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

| <u>2017</u> | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> |
|---|---------------------------|-----------------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores | 1,097,009 | - |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 3,896,318 | - |
| Obligaciones financieras | <u>1,217,151</u> | <u>1,150,565</u> |
| | <u>6,210,478</u> | <u>1,150,565</u> |

| <u>2016</u> | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> |
|---|---------------------------|-----------------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores | 1,803,870 | - |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | <u>981,056</u> | - |
| | <u>2,784,926</u> | - |

(d) Categorías de instrumentos financieros

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

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 136,652 | - | 1,238,188 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por cobrar a clientes | 3,891,289 | - | 3,338,259 | - |
| Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas | <u>1,958,234</u> | - | - | - |
| Total activos financieros | <u>5,986,175</u> | - | <u>4,576,447</u> | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Obligaciones financieras | 1,112,500 | 1,112,500 | - | - |
| Cuentas por pagar a proveedores | 1,097,009 | - | 1,803,870 | - |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | <u>3,896,318</u> | - | <u>981,056</u> | - |
| Total pasivos financieros | <u>6,105,827</u> | <u>1,112,500</u> | <u>2,784,926</u> | - |

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

4.2 Administración del riesgo capital

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------------|--------------------|
| Obligaciones financieras | 2,225,000 | - |
| Cuentas por pagar a proveedores | 1,097,009 | 1,803,870 |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 3,896,318 | 981,056 |
| | <u>7,218,327</u> | <u>2,784,926</u> |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(136,652)</u> | <u>(1,238,188)</u> |
| Deuda neta | 7,081,675 | 1,546,738 |
| Total patrimonio neto | 9,603,869 | 10,214,269 |
| Capital total | <u>16,685,544</u> | <u>11,761,007</u> |
| Ratio de apalancamiento | 42.44% | 13.15% |

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

| 2017 | Costo de ventas | Gastos administrativos y de ventas | Total |
|---|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| Consumos de materia prima | 7,877,192 | - | 7,877,192 |
| Insumos | 2,825,234 | - | 2,825,234 |
| Remuneraciones y beneficios a empleados | 1,108,476 | 994,574 | 2,103,050 |
| Participación a trabajadores | 521,225 | 212,894 | 734,119 |
| Mantenimiento y reparaciones | 478,896 | 73,258 | 552,154 |
| Depreciación | 459,565 | 27,859 | 487,424 |
| Servicios públicos | 494,200 | 98,654 | 592,854 |
| Honorarios profesionales | 237,806 | 258,458 | 496,264 |
| Transporte | 94,400 | 174,343 | 268,743 |
| Servicios prestados | 68,932 | 242,455 | 311,387 |
| Impuestos y contribuciones | 142,721 | 157,315 | 300,036 |
| Donaciones y contribuciones | - | 42,235 | 42,235 |
| Seguros | 223,882 | 63,549 | 287,431 |
| Otros | 188,862 | 29,175 | 218,037 |
| Total | 14,721,391 | 2,374,769 | 17,096,160 |

| 2016 | Costo de ventas | Gastos administrativos y de ventas | Total |
|---|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| Consumos de materia prima | 7,069,071 | - | 7,069,071 |
| Insumos | 3,371,871 | - | 3,371,871 |
| Remuneraciones y beneficios a empleados | 1,107,631 | 1,048,048 | 3,203,727 |
| Participación a trabajadores | 592,115 | 253,764 | 1,099,643 |
| Mantenimiento y reparaciones | 8,036 | 106,862 | 221,760 |
| Depreciación | 221,097 | 91,118 | 403,333 |
| Servicios públicos | 20,671 | 79,642 | 179,955 |
| Honorarios profesionales | 280,133 | 440,801 | 1,161,735 |
| Transporte | 112,125 | 723,303 | 1,558,731 |
| Servicios prestados | 85,289 | 315,061 | 715,411 |
| Impuestos y contribuciones | 158,398 | 156,723 | 471,844 |
| Donaciones y contribuciones | - | 166,485 | 332,970 |
| Seguros | 325,487 | 53,093 | 431,673 |
| Otros | 13,204 | 41,525 | 96,254 |
| Total | 13,365,128 | 3,476,425 | 20,317,978 |

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

| | 2017 | 2016 |
|--------|----------------|------------------|
| Caja | 7 | 5,454 |
| Bancos | 136,645 | 1,232,734 |
| | <u>136,652</u> | <u>1,238,188</u> |

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

Composición:

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

(*) Ver Nota 2.2.

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

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

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

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

10. INVENTARIOS

Composición:

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Materia prima | 3,078,543 | 2,201,430 |
| Productos terminados | 120,310 | 101,384 |
| Repuestos y herramientas | 526,525 | 709,696 |
| Lubricantes | 1,760 | 1,760 |
| Insumos y materiales | 175,557 | 172,441 |
| Importaciones en tránsito | 280 | 43,324 |
| | <u>3,902,974</u> | <u>3,230,035</u> |

11. ACTIVOS BIÓLOGICOS

a) Movimiento y clasificación:

El detalle y movimiento de activos biológicos es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero | 145,889 | 1,562 |
| Costos capitalizados | 134,544 | 293,357 |
| Ventas (1) | (185,145) | (148,030) |
| Saldo al 31 de diciembre (2) | <u>95,288</u> | <u>146,889</u> |

(1) Corresponden a la cosecha de plantaciones que fueron cercanas a su periodo de maduración, durante el año 2017 se cosecharon 99 hectáreas (2016: 102 hectáreas).

(2) Al 31 de diciembre del 2017 las plantaciones de caña de azúcar comprenden 102.30 hectáreas. Las plantaciones se miden separadas de los terrenos, lo cuales son propiedades del Grupo.

La antigüedad de las plantaciones son las siguientes:

| <u>Meses</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------|-------------|-------------|
| 5 | - | 102 |
| 2 | 52 | - |
| 1 | 32 | - |
| 0 | 18 | - |
| | <u>102</u> | <u>102</u> |

Para determinar la clasificación de un activo biológico entre corriente y no corriente se considera el tiempo esperado de vida y de utilización del activo. Si el periodo de vida y de utilización del activo biológico supera los 360 días el mismo es considerado como no corriente.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

| | Terreno | Edificio e Instalaciones | Maquinarias y equipos | Vehículos | Equipos de computación, muebles, enseres y otros | Obras en curso y otros | Total |
|---|---------|-----------------------------|--------------------------|-----------|---|---------------------------|-------------|
| Saldo al 1 de enero del 2016 reestructurados (*) | | | | | | | |
| Costo | 823,962 | 2,271,235 | 6,897,759 | 312,902 | 246,115 | 1,103,713 | 11,655,686 |
| Depreciación acumulada | - | (626,917) | (1,792,008) | (145,700) | (52,975) | - | (2,617,600) |
| Deterioro acumulado | - | (41,500) | (332,271) | (664) | (2,994) | - | (377,429) |
| Valor en libros | 823,962 | 1,602,818 | 4,773,480 | 166,538 | 190,146 | 1,103,713 | 8,660,657 |
| Movimientos 2016 | | | | | | | |
| Adiciones (1) | - | 81,567 | 57,930 | 77,388 | 18,454 | 66,008 | 301,347 |
| Transferencias | - | 14,224 | - | - | - | - | 14,224 |
| Bajas y retiros - Costo | - | (61,454) | (115,996) | - | - | (14,224) | (191,674) |
| Bajas y retiros - Depreciación | - | 56,476 | 115,996 | - | - | - | 172,472 |
| Depreciación del año | - | (121,368) | (105,939) | (73,510) | (11,398) | - | (312,215) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 823,962 | 1,572,263 | 4,725,471 | 170,416 | 197,202 | 1,155,497 | 8,644,811 |
| Al 31 de diciembre del 2016 reestructurados (*) | | | | | | | |
| Costo | 823,962 | 2,305,572 | 6,839,693 | 390,290 | 264,569 | 1,155,497 | 11,779,583 |
| Depreciación acumulada | - | (691,809) | (1,781,951) | (219,210) | (64,373) | - | (2,757,343) |
| Deterioro acumulado | - | (41,500) | (332,271) | (664) | (2,994) | - | (377,429) |
| Valor en libros | 823,962 | 1,572,263 | 4,725,471 | 170,416 | 197,202 | 1,155,497 | 8,644,811 |
| Movimientos 2017 | | | | | | | |
| Adiciones (1) | - | 71,119 | 22,813 | - | 6,550 | 1,383,579 | 1,484,061 |
| Bajas y retiros - Costo | - | - | - | (79,663) | (475) | - | (80,138) |
| Bajas y retiros - Depreciación | - | - | - | 70,985 | 475 | - | 71,460 |
| Transferencias | - | - | 31,019 | - | - | - | 31,019 |
| Depreciación del año | - | (144,990) | (319,921) | (61,841) | (22,453) | - | (549,205) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 823,962 | 1,498,392 | 4,459,382 | 99,897 | 181,299 | 2,539,076 | 9,602,008 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | | | |
| Costo | 823,962 | 2,376,691 | 6,862,506 | 310,627 | 270,645 | 2,539,076 | 13,183,507 |
| Depreciación acumulada | - | (836,799) | (2,070,853) | (210,066) | (86,351) | - | (3,204,069) |
| Deterioro acumulado | - | (41,500) | (332,271) | (664) | (2,995) | - | (377,430) |
| Valor en libros | 823,962 | 1,498,392 | 4,459,382 | 99,897 | 181,299 | 2,539,076 | 9,602,008 |

(*) Ver Nota 2.2.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

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

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

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

Vencimientos anuales de los préstamos:

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

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

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

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

15. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Grupo no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

b) Impuestos por recuperar

La composición de los impuestos por recuperar es el siguiente:

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

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

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente de las compañías que integran el grupo sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

Producargo S.A. Productora de Alcoholes

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

(*) Cifras no reestructuradas.

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

Miladel S.A.

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------|----------------|
| (Pérdida) utilidad del año antes de impuesto a la renta | <u>(14,331)</u> | <u>109,518</u> |
| Más - Gastos no deducibles | <u>71</u> | <u>4,125</u> |
| (Pérdida) utilidad gravable | <u>(14,260)</u> | <u>113,643</u> |
| Impuesto a la renta causado al 22% | - | 25,001 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta (1) | <u>7,397</u> | <u>5,863</u> |
| Impuesto definitivo | <u>7,397</u> | <u>25,001</u> |

- (1) En el año 2017 dado que el impuesto a la renta causado fue menor que el anticipo mínimo calculado, de acuerdo con la legislación vigente, Miladel S.A., constituyó a este último como impuesto a la renta corriente, mientras que, en el año 2016, el Impuesto a la Renta Causado fue mayor al anticipo mínimo calculado.

d) Impuesto a la renta diferido

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

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

- (1) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

e) Otros asuntos - Reformas tributarias

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

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

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

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

16. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales corrientes

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

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

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

b) Beneficios sociales no corrientes

Composición:

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

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

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

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

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

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

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

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

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

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 4.10% | 4.20% |
| Tasa de incremento salarial | 2.50% | 3.00% |
| Tasa de rotación | 9.05% | 8.30% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Vida laboral promedio remanente (años) | 5.9 | 5.9 |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

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

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

| | Jubilación | Desahucio |
|--|------------|-----------|
| Tasa de descuento | | |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) | (26,716) | (4,025) |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | -3% | -1% |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 27,866 | 4,221 |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 3% | 1% |
| Tasa de incremento salarial | | |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 28,191 | 4,380 |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 3% | 1% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (27,256) | (4,218) |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | -3% | -1% |
| Expectativa de vida | | |
| Variación OBD (expectativa de vida + 1 año) | (23,673) | 4,566 |
| Impacto % en el OBD (expectativa de vida + 1 año) | -2% | 1% |
| Variación OBD (expectativa de vida - 1 año) | 24,375 | (4,362) |
| Impacto % en el OBD (expectativa de vida - 1 año) | 2% | -1% |

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

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

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en el Grupo:

a) Saldos

| | <u>Relación</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---------------------|------------------|----------------|
| <u>Cuentas por cobrar: corrientes</u> | | | |
| Corporación Azucarera del Ecuador S.A. | Entidad del grupo | 169,830 | - |
| Corporación Azucarera del Perú S.A. - Sucursal Ecuador | Entidad del grupo | 76,410 | - |
| Corporación Azucarera del Perú S.A. (1) | Accionista | 1,711,994 | - |
| | | <u>1,958,234</u> | <u>-</u> |
| <u>Cuentas por pagar: corrientes</u> | | | |
| Corporación Azucarera del Ecuador S.A. (2) | Entidad del grupo | 2,431,600 | 127,000 |
| Agrojibito S.A. (2) | Entidad del grupo | 1,116,410 | - |
| Cartavio S.A.A (2) | Entidad del grupo | 167,283 | - |
| Casa Grande S.A.A (2) | Entidad del grupo | 181,025 | - |
| Miguel Peña V. (3) | Anterior accionista | - | 311,556 |
| Fideicom Iso Mercantil Producargo - CFN (3) | Anterior accionista | - | 542,500 |
| | | <u>3,896,318</u> | <u>981,056</u> |

- (1) Durante el 2017, se realizó un préstamo a su accionista Corporación Azucarera del Perú S.A. a una tasa anual del 6.41% a 365 días plazo.
- (2) Representa facturas por compras de materias primas, los cuales tienen vencimiento hasta 30 días.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016, correspondía a dividendos declarados pendientes de pago.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

b) Transacciones

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

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|-------------|-------------|
| <u>Ventas</u> | | | |
| Corporación Azucarera del Ecuador S.A. | Entidad del Grupo | 386,141 | 293,195 |
| <u>Compra de bienes y servicios</u> | | | |
| Corporación Azucarera del Ecuador S.A. | Entidad del Grupo | 6,217,694 | 250,362 |
| Agrojibito S.A. | Entidad del Grupo | 1,116,409 | - |
| Cartavio S.A.A | Entidad del Grupo | 416,121 | - |
| Casa Grande S.A.A | Entidad del Grupo | 303,016 | - |
| <u>Préstamos entregados</u> | | | |
| Corporación Azucarera del Perú S.A. | Accionista | 1,676,372 | - |
| <u>Intereses ganados</u> | | | |
| Corporación Azucarera del Perú S.A. | Accionista | 35,622 | - |

Remuneraciones con personal clave de gerencia

La Administración del Grupo posee miembros clave "Alta Gerencia" que corresponden a las Gerencias de Comercialización, Planta, Ventas y General. Los costos por remuneración de estos miembros se detallan a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|----------------|
| Sueldos y beneficios sociales de corto y largo plazo | <u>701,934</u> | <u>508,303</u> |

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social está compuesto por 7,005,000 acciones de valor nominal de US\$0,04 y 1 acción por el valor de \$1.00.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES Y SUBSIDIARIA

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

19. DIVIDENDOS DECLARADOS

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

20. CONTRATOS

En abril del 2017 (2016: enero del 2016) el Grupo renovó el contrato con EP Petroecuador para la provisión de 26,771,328 (2016: 16,832,116) de litros de etanol anhidro carburante para el plan estatal de elaboración de gasolina con etanol, en el cual se establecieron los precios de venta por litros para los años 2017 y 2018 (2016: 2016 hasta mayo del 2017). El plazo de ejecución es de hasta 640 (2016: 730) días, desde la suscripción del contrato o una vez que el Grupo haya finalizado la entrega del volumen total, lo que ocurra primero. Durante el 2017, el Grupo registró ventas del mencionado contrato por US\$10,457,734 (2016: 9,773,240).

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.