

**MILADEL S. A.**

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

# **MILADEL S. A.**

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

## **Contenido**

### **Informe de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

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 MILADEL S. A.:

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

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

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

#### Bases para la opinión

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

#### Párrafo de énfasis

Como se menciona en la Nota 1, la Compañía forma parte de la Corporación Azucarera del Perú S. A.; y los ingresos y costos de la Compañía corresponden fundamentalmente a aquellos generados en la venta de caña de azúcar a su relacionada Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A. COAZCUAR ECUADOR, e inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía.

Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### **Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, 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 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 por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros 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.

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, 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.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

- 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; 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.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros 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.

### Otro asunto

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



Betsy Zorrilla  
RNCPA No. 24.844



Ernst & Young  
RNAE No. 462

Guayaquil, Ecuador  
26 de abril de 2019

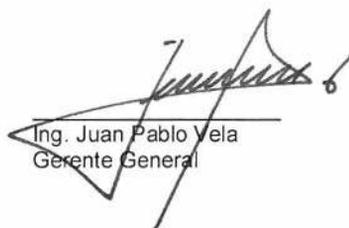
## MILADEL S. A.

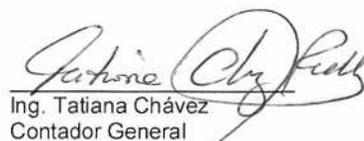
### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	7	49,136	24,812
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8(a)	121,778	31,429
Activos biológicos	9	156,600	95,288
Impuestos por recuperar	11	3,196	-
Inventarios		4,966	6,726
<b>Total activo corriente</b>		<u>335,676</u>	<u>158,255</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, maquinaria y equipos	10	862,752	791,774
<b>Total activo no corriente</b>		<u>862,752</u>	<u>791,774</u>
<b>Total activo</b>		<u>1,198,428</u>	<u>950,029</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.

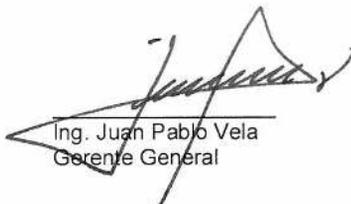
## MILADEL S. A.

### Estados de situación financiera (continuación)

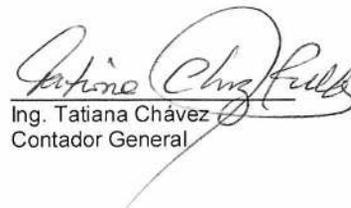
Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8(a)	657,712	115,407
Otras cuentas por pagar		3,967	233
Impuestos por pagar	11	753	966
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>662,432</u>	<u>116,606</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8(a)	-	293,579
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>-</u>	<u>293,579</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>662,432</u>	<u>410,185</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	12	800	800
Reserva legal	13	4,029	4,029
Resultados acumulados		531,167	535,015
<b>Total patrimonio</b>		<u>535,996</u>	<u>539,844</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>1,198,428</u>	<u>950,029</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.

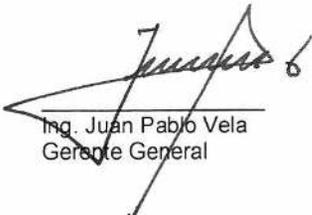
**MILADEL S. A.**

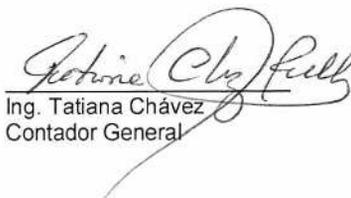
**Estados de resultados integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Ingresos por venta</b>	8(a)	123,008	196,586
<b>Costo de venta</b>	14	(104,815)	(185,145)
<b>Utilidad bruta</b>		18,193	11,441
Gastos de administración y ventas	14	(6,305)	(6,829)
<b>Utilidad operacional</b>		11,888	4,612
Gastos financieros		(18,901)	(18,943)
Otros ingresos		3,165	-
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		(3,848)	(14,331)
Impuesto a la renta	11(b)	-	(7,397)
<b>Pérdida neta</b>		(3,848)	(21,728)

  
Ing. Juan Pablo Vela  
Gerente General

  
Ing. Tatiana Chávez  
Contador General

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

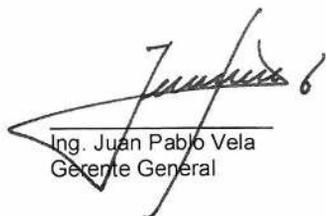
**MILADEL S. A.**

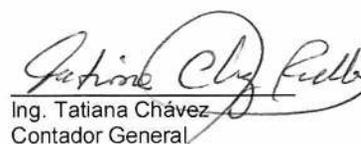
**Estados de cambios en el patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utili- dades (pérdi- das) acumu- ladas</u>	<u>Total patri- monio</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	800	4,029	556,743	561,572
<b>Menos- Pérdida neta</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(21,728)</u>	<u>(21,728)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	800	4,029	535,015	539,844
<b>Menos- Pérdida neta</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,848)</u>	<u>(3,848)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>800</u>	<u>4,029</u>	<u>531,167</u>	<u>535,996</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.

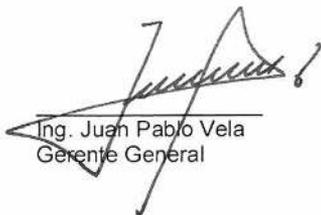
## MILADEL S. A.

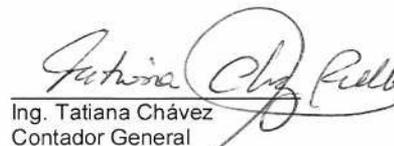
### Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(3,848)	(14,331)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>		
Depreciación	15,080	392
Provisión por intereses	18,901	18,944
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar con partes relacionadas	(90,349)	(31,429)
(Aumento) disminución en activo biológico	(61,312)	50,601
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	229,825	-
Aumento en inventarios	1,760	-
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	3,734	(30,536)
(Disminución) en impuestos por pagar	(213)	(619)
	<u>113,578</u>	<u>(6,978)</u>
Impuesto a la renta pagado	(3,196)	(25,001)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>110,382</u>	<u>(31,979)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones en planta productora	(86,058)	-
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Disminución en préstamos a partes relacionadas	-	(73,001)
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco</b>	<u>24,324</u>	<u>(104,980)</u>
<b>Saldo al inicio</b>	<u>24,812</u>	<u>129,792</u>
<b>Saldo al final</b>	<u>49,136</u>	<u>24,812</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.

## **MILADEL S. A.**

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

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

MILADEL S. A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 17 de noviembre de 1998 y su principal actividad se relaciona con el cultivo y comercialización de caña de azúcar. El 100% de sus ingresos se generan con Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A., compañía relacionada (Véase Nota 8(a)).

La Compañía es subsidiaria de Producargo S. A. Productora de Alcoholes y su controladora final es Corporación Azucarera del Perú S. A.

Las instalaciones de la Compañía se encuentran ubicadas en la Av. Alfonso Andrade S/N catorceava sur vía a Naranjal km 2. La Troncal – Ecuador.

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

La Compañía presenta al 2018 y 2017 un resultado de pérdidas netas por 3,838 y 21,728, debido principalmente a los intereses derivados de la obligación con su relacionada Producargo S.A., Productora de Alcoholes por 293,579, cuyo vencimiento es en diciembre de 2019 (Véase Nota 8).

#### **2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

##### **Declaración de cumplimiento-**

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

##### **Base de medición-**

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Nuevas normas e interpretaciones**

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

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

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

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

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

#### **(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros**

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

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

- (i) Clasificación y medición- De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.
- (ii) Deterioro de activos financieros - La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que

## Notas a los estados financieros (continuación)

la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.

La adopción de NIIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía y su potencial deterioro, no generándose ajustes que requieran re-expresar los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

### 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 caja y bancos-**

El efectivo en caja y 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**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

**(i) Activos financieros**

**Reconocimiento y medición inicial-**

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

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

### **Medición posterior**

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

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

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

#### *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

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

### **Baja de activos financieros**

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

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

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### **Deterioro de activos financieros**

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

Las pérdidas crediticias esperadas (PCE) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

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

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

### **Enfoque general**

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

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

### **Enfoque simplificado**

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas

## Notas a los estados financieros (continuación)

crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

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

### (ii) Pasivos financieros-

#### **Reconocimiento y medición inicial**

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

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

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

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

#### **Medición posterior**

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

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

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

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 de empaque, repuestos, combustibles, materiales para cultivos e insumos están valuados al costo promedio o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde al precio de reposición de los bienes adquiridos. Los costos de los inventarios comprenden todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

### **(d) Activos biológicos-**

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

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

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

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

La Administración de la Compañía determina a través de la observación del estado de las plantaciones, cantidad de caña por hectárea, altura y enfermedades presentes, la identificación de posibles indicios de deterioro en la

## Notas a los estados financieros (continuación)

etapa de maduración (hasta 4-5 meses), los cuales, en caso de existir, son registrados contra los resultados del ejercicio.

### (e) Propiedad, maquinaria y equipos-

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

Para el primer periodo de aplicación de la Enmienda de la NIC 16 y NIC 41, las plantas productoras fueron reconocidas al valor razonable al comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros como su costo atribuido. Cualquier diferencia entre el importe en libros anterior y el valor razonable es reconocida en las ganancias acumuladas iniciales al comienzo del primer periodo presentado.

El costo inicial de la propiedad, maquinaria y equipos comprende su precio de compra o su costo de fabricación, 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 o costo de construcción 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 instalaciones, maquinaria y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como propiedad, maquinaria 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>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones, muebles y enseres	10
Planta productora	5

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, maquinaria 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (f) **Deterioro de activos no financieros-**

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

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas

### (g) **Impuestos-**

#### **Impuesto a la renta corriente**

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

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

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

La Compañía se dedica a la venta de caña de azúcar en el mercado local. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

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

#### **Venta de caña de azúcar**

Los ingresos por venta de caña de azúcar 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(i) Contraprestaciones variables

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

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

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, no existen devoluciones ni descuentos por volumen de ventas que otorga a sus clientes, por lo cual no existen consideraciones variables bajo NIIF 15.

(ii) Componente de financiamiento significativo

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

(iii) Consideración no monetaria

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

(iv) Consideraciones pagadas a clientes

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

### **Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15**

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

#### Identificación de las obligaciones de desempeño-

La Compañía proporciona venta de bienes, los mismos que forman parte del intercambio negociado entre la Compañía y el cliente a cambio de una contraprestación variable. La Compañía determinó que la venta de bienes constituye una única obligación de desempeño porque la aceptación del cliente se da sólo una vez que se entregan los bienes al cliente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Principal versus agente**

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

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

### **Activo contractual**

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

### **Cuentas por cobrar comerciales**

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

### **Obligaciones del contrato – pasivo contractual**

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

#### **(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.

#### **(j) 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 en caja y bancos, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### **(k) Valor razonable-**

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

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

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

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

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

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

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

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

### (I) **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. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PUBLICADAS AUN NO VIGENTES.**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Compañía considera que por la naturaleza de las operaciones estas nuevas normas o enmiendas no tendrán impacto en su posición financiera y resultados de operación.

### 6. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los instrumentos financieros se formaban como sigue:

	2018		2017	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo en caja y bancos	49,136	-	24,812	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	121,778	-	31,429	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>170,914</b>	<b>-</b>	<b>56,241</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	657,712	-	115,407	293,579
Otras cuentas por pagar	3,967	-	233	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>661,679</b>	<b>-</b>	<b>115,640</b>	<b>293,579</b>

### 7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	-	7
Bancos	<u>49,136</u>	<u>24,805</u>
	<u>49,136</u>	<u>24,812</u>

### 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

		<u>Relación</u>	<u>País</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Por cobrar:</b>					
Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A.	(1)	Comercial	Ecuador	<u>121,778</u>	<u>31,429</u>
<b>Por pagar corto plazo:</b>					
Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A.	(2)	Comercial	Ecuador	324,687	115,407
Producargo S. A. Productora de Alcoholes	(3)	Accionista	Ecuador	<u>333,025</u>	<u>-</u>
				<u>657,712</u>	<u>115,047</u>
<b>Por pagar largo plazo:</b>					
Producargo S. A. Productora de Alcoholes	(3)	Accionista	Ecuador	<u>-</u>	<u>293,579</u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar por la venta de caña de azúcar, las cuales tienen vencimiento promedio de 30 días y no generan intereses.
- (2) Representa facturas por compras de insumos y servicios de asesoría de campo, las cuales tienen vencimiento promedio de 30 días y no devengan intereses.
- (3) Corresponde a préstamo recibido en enero de 2017 por 293,579 para financiamiento de capital de trabajo a una tasa de interés anual del 6% a 3 años plazo pagadero al vencimiento. Al 31 de diciembre de 2018, se reconocieron intereses por 18,901 (18,944 en el año 2017).

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

	<u>Venta de caña de azúcar</u>	<u>Gasto asesoría técnica e insumos</u>
<b>2018</b>		
Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A.	<u>123,008</u>	<u>264,902</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Venta de caña de azúcar</b>	<b>Gasto asesoría técnica e insumos</b>
<b>2017</b>		
Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A.	<u>196,586</u>	<u>131,668</u>

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

### 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La Compañía posee activos biológicos destinados al desarrollo de su actividad, los cuales están relacionados con el cultivo de caña de azúcar.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los activos biológicos fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	95,288	145,889
<b>Más (menos):</b>		
Costos capitalizados	237,497	134,544
Reclasificación (1)	(71,370)	-
Ventas (2)	(104,815)	(185,145)
Saldo al final (3)	<u>156,600</u>	<u>95,288</u>

- (1) Corresponde a la reclasificación de la inversión en planta productora de caña de azúcar de activo biológico a propiedad, maquinaria y equipo (Véase Nota 10).
- (2) Corresponde a la cosecha de plantaciones que fueron cercanas a su período de maduración, durante el año 2018 se cosecharon 75 hectáreas (99 hectáreas en el año 2017).
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las plantaciones de caña de azúcar comprenden 102,3 hectáreas. Las plantaciones se miden separadas de los terrenos, los cuales son propiedad de la Compañía.

La antigüedad de las plantaciones por hectáreas son las siguientes:

<u>Meses</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
3	65	-
2	14	52
1	23	32
0	-	18
	<u>102</u>	<u>102</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### 10. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

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

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Terrenos	687,702	-	687,702	687,702	-	687,702
Maquinarias y equipos	97,045	(40,736)	56,309	97,045	(40,541)	56,504
Instalaciones, muebles y enseres	99,352	(51,981)	47,371	99,352	(51,784)	47,568
Planta productora	86,058	(14,688)	71,370	-	-	-
	<u>970,157</u>	<u>(107,405)</u>	<u>862,752</u>	<u>884,099</u>	<u>(92,325)</u>	<u>791,774</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, maquinarias y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Maqui- narias y equipos	Instalaciones,		Total
			muebles y enseres, otros	Planta produc- tora (1)	
<b>Costo</b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	687,702	97,045	99,352	-	884,099
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	687,702	97,045	99,352	-	884,099
Reclasificaciones (1)	-	-	-	86,058	86,058
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>687,702</u>	<u>97,045</u>	<u>99,352</u>	<u>86,058</u>	<u>970,157</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	-	(40,346)	(51,587)	-	(91,933)
Depreciación del período	-	(195)	(197)	-	(392)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	-	(40,541)	(51,784)	-	(92,325)
Depreciación del período	-	(195)	(197)	(14,688)	(15,080)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	(40,736)	(51,981)	(14,688)	(107,405)
<b>Saldo neto</b>	<u>687,702</u>	<u>56,309</u>	<u>47,371</u>	<u>71,370</u>	<u>862,752</u>

- (1) Corresponde a la reclasificación de la inversión en la planta productora de activo biológico a propiedad, maquinaria y equipos. Véase Nota 9.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. IMPUESTOS

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Retenciones en la fuente	3,196	-
<b>Por pagar:</b>		
Retenciones en la fuente	753	966

#### (b) Impuesto a la renta-

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

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	(3,848)	(14,331)
<b>Más-</b> Gastos no deducibles	1,845	71
<b>Pérdida tributaria</b>	(2,003)	(14,260)
Tarifa de impuesto	25%	22%
Provisión de impuesto a la renta corriente	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	7,397
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	-	7,397

Al 31 de diciembre de 2018, la determinación del saldo del crédito tributario de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión para impuesto a la renta	-	7,397
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente del año	(3,196)	(1,874)
Reducción por Decreto Ejecutivo N210	-	(5,523)
<b>Impuesto a la renta (a favor) por pagar</b>	(3,196)	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

#### **Situación fiscal**

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

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

#### **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

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

#### **Tasa del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25% (22% en el año 2017).

#### **Anticipo del impuesto a la renta-**

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

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

### (e) Reformas tributarias-

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

#### **Impuesto a la Renta**

- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
  - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

### 12. PATRIMONIO

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

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Porcen- taje de partici- pación %</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Valor nominal</u>
Industria de Empaques y Metales del Perú EMPAMEL S. A.	Perú	0.01	1	0.04	0.04
Producargo S. A. Productora de Alcoholes	Ecuador	99.99	19,999	0.04	799.96
		<u>100.00</u>	<u>20,000</u>		<u>800.00</u>

### 13. 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.

### 14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de costos y gastos por naturaleza se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo de venta	Gastos administrativos y ventas	Total	Costo de venta	Gastos administrativos y ventas	Total
Insumos	19,675	-	19,675	20,145	-	20,145
Depreciación (Véase Nota 10)	15,080	-	15,080	392	-	392
Asesoría y honorarios profesionales	70,060	3,158	73,218	164,608	-	164,608
Impuestos y tasas	-	1,214	1,214	-	6,714	6,714
Otros menores	-	1,933	1,933	-	115	115
	<u>104,815</u>	<u>6,305</u>	<u>111,120</u>	<u>185,145</u>	<u>6,829</u>	<u>191,974</u>

### 15. 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 y por pagar relacionadas y otras cuentas 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.

#### 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 se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar a partes relacionadas) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a Corporación Azucarera del Ecuador S.A. (compañía relacionada), concediendo crédito a plazos no mayores a 90 días.

#### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	<b>Menos de 360 días</b>	<b>Más de 360 días</b>	<b>Total</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	676,561	-	676,561	(1)
Otras cuentas por pagar	3,967	-	3,967	
	<u>680,528</u>	<u>-</u>	<u>680,528</u>	
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	134,049	312,221	446,270	(1)
Otras cuentas por pagar	233	-	233	
	<u>134,282</u>	<u>312,221</u>	<u>446,503</u>	

(1) Incluyen intereses por pagar al vencimiento

### 16. GESTIÓN DE CAPITAL

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar	661,679	409,219
(-) Efectivo en caja y bancos	<u>(49,136)</u>	<u>(24,812)</u>
<b>Deuda neta</b>	612,543	384,407
Total patrimonio	<u>535,996</u>	<u>539,844</u>
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<u>1,148,539</u>	<u>924,251</u>
Ratio de endeudamiento	<u>53%</u>	<u>42%</u>

### 17. EVENTOS SUBSECUENTES

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