



MILADEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Miladel S.A.

Guayaquil, 18 de junio del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Miladel S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Miladel S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes de Miladel S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Párrafo de énfasis

Como se indica en la Nota 1, la Administración de la Compañía informa que ésta forma parte de la Corporación Azucarera del Perú S.A.; en consecuencia, 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. Coazucar 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.



Miladel S.A.
Guayaquil, 18 de junio del 2018

Otros asuntos

Informamos que las cifras correspondientes del año 2016 no han sido auditadas; sin embargo, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada de que saldos de apertura al 1 de enero del 2017 están libres de distorsiones significativas que puedan afectar los estados financieros al cierre del 2017.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, revisamos los ajustes descritos en la Nota 2.2 que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes del año 2016. En nuestra opinión, dichos ajustes son adecuados y se han realizado correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar ningún procedimiento a los estados financieros de la Compañía correspondientes al año 2016, excepto por los mencionados ajustes, y por consiguiente, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de aseguramiento sobre los estados financieros del año 2016 en su conjunto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Miladel S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



Miladel S.A.
Guayaquil, 18 de junio del 2018

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Miladel S.A.
Guayaquil, 18 de junio del 2018

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read "DRN", is enclosed within a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature and the text below it.

David Real N.
Apoderado Especial
No.deLicencia Profesional: 4837

MILADEL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | Nota | Reestructurados (*) | | |
|---|------|-----------------------------|---|--|
| | | Al 31 de diciembre del 2017 | Al 31 de diciembre del 2016 (No auditados) | Al 1 de enero del 2016 (No auditados) |
| ACTIVOS | | | | |
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 24,812 | 129,792 | 9,868 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 10 | 31,429 | - | - |
| Activos biológicos | 7 | 95,288 | 145,889 | 1,562 |
| Impuestos por recuperar | | - | - | 749 |
| Inventarios | | 6,726 | 6,727 | 6,982 |
| Total activos corrientes | | 158,255 | 282,408 | 19,161 |
| Activos no corrientes | | | | |
| Propiedades y equipos | 8 | 791,774 | 792,167 | 792,568 |
| Total activos | | 950,029 | 1,074,575 | 811,729 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | | |
| PASIVOS | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 10 | 115,407 | 493,580 | 316,079 |
| Otras cuentas por pagar | | 233 | 233 | 235 |
| Impuestos por pagar | | 966 | 19,190 | 18,359 |
| Total pasivos corrientes | | 116,606 | 513,003 | 334,673 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 10 | 293,579 | - | - |
| Total pasivos | | 410,185 | 513,003 | 334,673 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital social | 11 | 800 | 800 | 800 |
| Reservas | | 4,029 | 4,029 | 4,029 |
| Resultados acumulados | | 535,015 | 556,743 | 472,227 |
| Total patrimonio | | 539,844 | 561,572 | 477,056 |
| Total pasivos y patrimonio | | 950,029 | 1,074,575 | 811,729 |

(*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Francisco X. Alemán
 Presidente



Ing. CPA. Silvia Tinoco C
 Contador General

MILADEL S.A.

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

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> (No auditados) |
|---|-------------|------------------|-------------------------------|
| Ingresos | 10 | 196,586 | 293,195 |
| Costo de venta | 5 | <u>(185,145)</u> | <u>(148,030)</u> |
| Utilidad bruta | | 11,441 | 145,165 |
| Gastos administrativos y de ventas | 5 | <u>(6,829)</u> | <u>(35,647)</u> |
| Utilidad operacional | | 4,612 | 109,518 |
| Gastos financieros | | <u>(18,943)</u> | <u>-</u> |
| (Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta | | (14,331) | 109,518 |
| Impuesto a la renta | 9 | <u>(7,397)</u> | <u>(25,002)</u> |
| Resultado integral del año | | <u>(21,728)</u> | <u>84,516</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Francisco X. Alemán
Presidente



Ing. CPA. Silvia Tinoco C
Contador General

MILADEL S.A.

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

| | Capital social | Reserva legal | Resultados acumulados | Total |
|--|----------------|---------------|-----------------------|----------|
| Saldos al 1 de enero del 2016 previamente reportados | 800 | 4,029 | 546,121 | 550,950 |
| Corrección de error (Nota 2.2) | | | (73,894) | (73,894) |
| Saldos al 1 de enero del 2016 reestructurados | 800 | 4,029 | 472,227 | 477,056 |
| Resultado integral del año | - | - | 84,516 | 84,516 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 reestructurados | 800 | 4,029 | 556,743 | 561,572 |
| Resultado integral del año | - | - | (21,728) | (21,728) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 800 | 4,029 | 535,015 | 539,844 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Francisco X. Alemán
Presidente



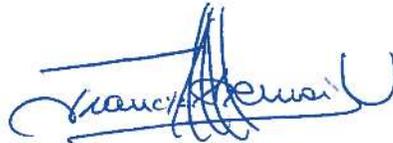
Ing. CPA. Silvia Tinoco C
Contador General

MILADEL S.A.

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

| | Nota | 2017 | 2016 |
|---|------|----------------------|-----------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | | |
| (Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta | | (14,331) | 109,518 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo | | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 8 | 393 | 401 |
| Provisión de intereses | | 18,943 | - |
| | | <u>5,005</u> | <u>109,919</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | (31,429) | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | (30,536) | 127,254 |
| Activo biológico | | 50,601 | (144,327) |
| Impuestos por pagar | | (619) | (744) |
| Cuentas por pagar a proveedores | | - | - |
| | | <u>(6,978)</u> | <u>92,102</u> |
| Pago de impuesto a la renta | | (25,001) | (22,678) |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | | <u>(31,979)</u> | <u>69,424</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Préstamos a compañía relacionada, neto | | (73,001) | 50,500 |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento | | <u>(73,001)</u> | <u>50,500</u> |
| (Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | (104,980) | 119,924 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>129,792</u> | <u>9,868</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u><u>24,812</u></u> | <u><u>129,792</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Francisco X. Alemán
Presidente



Ing. CPA. Silvia Tinoco C
Contador General

MILADEL S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y objeto social

Miladel ("la Compañía"), fue constituida en Ecuador el 17 de noviembre de 1998. Sus actividades principales se relacionan con el cultivo y comercialización de caña de azúcar.

La Compañía es una subsidiaria de Producargo S.A. Productora de Alcoholes, y su controladora final es Corporación Azucarera del Perú S.A. ("Corporación").

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

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

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones, debido a que sus ventas son realizadas totalmente a su relacionada.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por el Representante Legal de la Compañía en 18 de junio del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.

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, salvo que se indique lo contrario.

MILADEL S. A.

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

2.1 Base de preparación de estados financieros.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, empresas consideradas como tal, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de sus subsidiarias.

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

Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

MILADEL S. A.

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

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

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

- i) NIIF 15: las transacciones no son complejas y comprenden la venta de caña de azúcar; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable 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.

En relación a la NIIF 9 y 16 la Administración informa que no se esperan impactos en la aplicación de las mencionadas normas, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

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

La reestructuración de estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2016 se detalla a continuación:

| | Activos | Patrimonio |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | | Resultados acumulados |
| | Propiedades y equipos | |
| Saldos al 1 de enero del 2016 previamente reportado | 866,462 | 546,121 |
| Ajuste a la depreciación acumulada (1) | (73,894) | (73,894) |
| Saldos reestructurados al 1 de enero del 2016 | <u>792,568</u> | <u>472,227</u> |
| | Activos | Patrimonio |
| | | Resultados acumulados |
| | Propiedades y equipos | |
| Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2016 | 866,061 | 630,637 |
| Ajuste a la depreciación acumulada (1) | (73,894) | (73,894) |
| Saldos reestructurado al 31 de diciembre del 2016 | <u>792,167</u> | <u>556,743</u> |

MILADEL S. A.

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

- (i) Durante el 2017 la Compañía procedió a regularizar los saldos de depreciación acumulada de Propiedades y equipos, debido a que en años anteriores no se había calculado correctamente la depreciación, lo cual ocasionó que existan ítems con saldo contable que ya habían cumplido su vida útil.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente liquidas con vencimientos originales de tres o menos meses.

2.5 Activos y pasivo financieros

2.5.1 Clasificación

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

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

MILADEL S. A.

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía hasta en 30 días, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a: a) cuentas denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compra de bienes y servicios; y, b) cuentas por financiamiento recibido. Se registran como sigue:
- a) **Comerciales:** Corresponden a saldos originados por servicio recibido o bienes adquiridos pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- b) **Financiamiento con relacionadas:** Comprenden obligaciones no corrientes, inicialmente se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes en el mercado; posteriormente se registran al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros, netos.

MILADEL S. A.

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

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se mantienen provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Activos biológicos

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

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

Durante el año 2017 y 2016 la Administración de la Compañía no ha transferido la planta productora al rubro "Propiedades y equipos" por cuanto el efecto de esto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son

MILADEL S. A.

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

capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menor y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las instalaciones y otros equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de estos bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

A continuación, se presentan las principales clases de propiedades y equipo y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Instalaciones | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 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.

La utilidad o pérdida resultante del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos se determina mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo; y es reconocida en el estado de resultados.

2.8 Deterioro del valor de los activos no financieros

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).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 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

MILADEL S. A.

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

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado 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, la Compañía registro como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables. En el 2016 la Compañía la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

b) 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen 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.

MILADEL S. A.

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado impuesto a la renta diferido ya que considera que no existen diferencias temporarias de acuerdo a su interpretación de las disposiciones tributarias.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, por la venta de 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 la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener el control sobre ellos.

2.11 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

MILADEL S. A.

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

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General a efectos de minimizarlos. A continuación, se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado

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

i) Riesgo de tipo de cambio

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

ii) Riesgo de tasa de interés

El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos; sin embargo, el riesgo de tasa de interés para la Compañía es nulo, debido a que no mantiene obligaciones con instituciones financieras. El financiamiento proviene fundamentalmente de operaciones con compañías relacionadas.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si una compañía relacionada no cumple con sus obligaciones contractuales.

i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a Corporación Azucarera del Ecuador concediendo crédito a plazos no mayores a 90 días.

MILADEL S. A.

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

(ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo superior a AAA- dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de la venta de caña.

La Compañía administra su riesgo de liquidez a través del manejo de las reservas de caja y relaciones bancarias, monitoreo de los flujos de caja proyectados y el actual, y revisión de los vencimientos de los activos y pasivos financieros.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son flujos de efectivo contractuales no descontados:

| | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> |
|--|---------------------------|-----------------------------|
| <u>2017</u> | | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 134,049 | 312,221 |
| <u>2016</u> | | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 493,580 | - |

d) **Categorías de instrumentos financieros**

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|----------------|
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 24,812 | 129,792 |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 31,429 | - |
| Total activos financieros | <u>56,241</u> | <u>129,792</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | <u>408,986</u> | <u>493,580</u> |

MILADEL S. A.

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

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a los pasivos con relacionadas estas devengan intereses similares a los de mercado.

4.2 Administración del riesgo de 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.

Durante el ejercicio del 2017 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto a años anteriores y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento con instituciones financieras, puesto que su flujo operacional cubrirá todas sus deudas con terceros.

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 408,986 | 493,580 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (24,812) | (129,792) |
| Deuda neta | 384,174 | 363,788 |
| Total patrimonio neto | 539,844 | 561,572 |
| Patrimonio y deuda neta | 924,018 | 925,360 |
| Ratio de apalancamiento | 42% | 39% |

5 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| <u>2017</u> | <u>Costo de venta</u> | <u>Gastos administrativos y de ventas</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|---|--------------|
| Insumos utilizados | 20,145 | - | 20,145 |
| Depreciación | 393 | - | 393 |
| Asesoría y honorarios profesionales | 163,581 | - | 163,581 |
| Impuestos y tasas | - | 6,714 | 6,714 |
| Otros | 1,026 | 115 | 1,141 |
| Total | 185,145 | 6,829 | 191,974 |

MILADEL S. A.

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

| 2016 | Costo de venta | Gastos administrativos y ventas | Total |
|-------------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| Insumos utilizados | 15,184 | - | 15,184 |
| Depreciación | 401 | - | 401 |
| Asesoría y honorarios profesionales | 124,934 | - | 124,934 |
| Impuestos y tasas | - | 31,340 | 31,340 |
| Otros | 7,511 | 4,307 | 11,818 |
| Total | <u>148,030</u> | <u>35,647</u> | <u>183,677</u> |

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|------------------|---------------|----------------|
| Efectivo en caja | 7 | 60 |
| Bancos | 24,805 | 129,732 |
| | <u>24,812</u> | <u>129,792</u> |

7 ACTIVOS BIOLÓGICOS

a) Movimiento y clasificación:

El detalle y movimiento de activos biológicos es el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero | 145,889 | 1,562 |
| Costos capitalizados | 134,544 | 292,357 |
| Ventas (1) | (185,145) | (148,030) |
| Saldo al 31 de diciembre (2) | <u>95,288</u> | <u>145,889</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 y 2016 las plantaciones de caña de azúcar comprenden 102.3 hectáreas. Las plantaciones se miden separadas de los terrenos, lo cuales son propiedad de la Compañía.

MILADEL S. A.

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

La antigüedad de las plantaciones por hectáreas 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.

MILADEL S. A.

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

8 PROPIEDADES Y EQUIPOS

| | Terreno | Maquinarias y equipos | Muebles, enseres y otros | Total |
|--|----------------|--------------------------|-----------------------------|----------------|
| Al 1 de enero del 2016 reestructurados (*) | | | | |
| Costo | 687,702 | 97,045 | 99,352 | 884,099 |
| Depreciación acumulada | - | (40,145) | (51,386) | (91,531) |
| Valor en libros | <u>687,702</u> | <u>56,900</u> | <u>47,966</u> | <u>792,568</u> |
| Movimientos 2016 | | | | |
| Depreciación del año | - | (201) | (200) | (401) ✓ |
| Valor en libros al 31 de diciembre 2016 | <u>687,702</u> | <u>56,699</u> | <u>47,766</u> | <u>792,167</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016 reestructurados (*) | | | | |
| Costo | 687,702 | 97,045 | 99,352 | 884,099 |
| Depreciación acumulada | - | (40,346) | (51,586) | (91,932) |
| Valor en libros | <u>687,702</u> | <u>56,699</u> | <u>47,766</u> | <u>792,167</u> |
| Movimientos 2017 | | | | |
| Depreciación del año | - | (195) | (198) | (393) ✓ |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | <u>687,702</u> | <u>56,504</u> | <u>47,568</u> | <u>791,774</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | |
| Costo | 687,702 | 97,045 | 99,352 | 884,099 |
| Depreciación acumulada | - | (40,541) | (51,784) | (92,325) |
| Valor en libros | <u>687,702</u> | <u>56,504</u> | <u>47,568</u> | <u>791,774</u> |

(*) Ver Nota 2.2

MILADEL S. A.

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

9 IMPUESTOS

a) Situación fiscal

Los años 2015 al 2017, se encuentran abierto a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Conciliación contable tributaria:

| | <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><u>7,397</u></u> | <u><u>25,001</u></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, la Compañía 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.

c) Otros asuntos – reformas tributarias

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio y sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

MILADEL S. A.

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

- 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 perceptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 25% al 28%.

MILADEL S. A.

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

10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

| | Relación | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|--------------------|----------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | |
| Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A. Coazucar Ecuador (1) | Entidad del Grupo | <u>31,429</u> | <u>-</u> |
| <u>Cuentas por pagar: corto plazo</u> | | | |
| Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A. Coazucar Ecuador (2) | Entidad del Grupo | 115,407 | 127,000 |
| Producargo S.A. Producargo de Alcoholes | Entidad del Grupo | <u>-</u> | <u>366,580</u> |
| | | 115,407 | 493,580 |
| <u>Cuentas por pagar: largo plazo</u> | | | |
| Producargo S.A. Producargo de Alcoholes | Accionista | <u>293,579 (3)</u> | <u>-</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) Representan facturas por adquisición de insumos y servicios de asesoría de campo, las cuales tienen un vencimiento promedio de 30 días y no generan intereses.
- (3) Corresponde a un préstamo con una tasa de interés promedio del 6% anual, el capital se cancelará al vencimiento de la obligación (diciembre 2019). Al 31 de diciembre del 2017, se reconocieron intereses por US\$18,943.

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

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| <u>Venta de caña de azúcar</u> | | |
| Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A. Coazucar Ecuador | <u>196,586</u> | <u>293,195</u> |
| <u>Asesoría técnica</u> | | |
| Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A. Coazucar Ecuador | <u>131,668</u> | <u>250,362</u> |
| <u>Préstamos</u> | | |
| Producargo S.A. Productora de Alcoholes | <u>-</u> | <u>50,500</u> |

MILADEL S. A.

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

11 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social está compuesto por 800 acciones de valor nominal de US\$1 y está conformada de la siguiente manera:

| <u>Nombre</u> | <u>Nacionalidad</u> | <u>Porcentaje</u> |
|---|---------------------|-------------------|
| Industria de Empaques y Metales del Perú EMPAMEL S.A. | Ecuador | 0,01% |
| Producargo S.A. Productora de Alcoholes | Ecuador | 99,99% |
| | | <u>100%</u> |

12 EVENTOS SUBSECUENTES

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