

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de lo descrito en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA**, al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados integrales, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

1. A la fecha de emisión del presente informe no hemos recibido respuesta a nuestra confirmación enviada al Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón de Catamayo para la obtención de información relacionada con las propiedades (terrenos) que están a nombre de la compañía. En tales circunstancias, no podemos determinar asuntos que pudieran afectar los estados financieros relacionados con el criterio de existencia, propiedad y presentación de los inmuebles (terrenos) en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2016.
2. La NIC 36 "Deterioro de Valor de los Activos", requiere que las Compañías establezcan procedimientos que se aplicarán para evaluar que los activos no estarán contabilizados por encima de su importe recuperable a través de su utilización o de su venta. Si este fuera el caso, el activo se presentaría como deteriorado, y la Norma exige que la entidad reconozca una pérdida por deterioro del valor de ese activo. Como parte del análisis de la propiedad, planta y equipo se han determinado maquinarias y equipos que no están disponibles para su uso o que han sido desmontados. Según lo expuesto, la Compañía no ha realizado el análisis de estas partidas, así como no ha elaborado una política y procedimientos financieros - técnicos que permitan estimar el deterioro de los activos o de una unidad generadora de efectivo.

3. Al 31 de diciembre de 2016, el pasivo de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal, desahucio y separación voluntaria) fueron calculados (descontados) utilizando la tasa de rendimiento de bonos emitidos por el Gobierno Lcuatoriano. De acuerdo a lo establecido en las enmiendas a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, emitido por el IAS (International Accounting Standards Board) aplicable para el año 2016; la tasa que se utilice para descontar dichas obligaciones debe determinarse por referencia a los rendimientos de un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en la moneda que se pagarán los beneficios y no a nivel de país como establecía la norma antes de su modificación; adicionalmente, establece que una entidad debe aplicar esta modificación de forma retroactiva en los estados financieros comparativos presentados. Según lo expuesto, la compañía no ha determinado el monto del pasivo de las obligaciones por beneficios definidos utilizando la tasa de rendimiento de bonos corporativos de alta calidad en dólares, en consecuencia, no conoceremos el efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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* de nuestro informe. Somos independientes de MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Cuestiones clave de la auditoría

Excepto por lo descrito en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades.*, hemos determinado que no existen otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene intención de liquidar MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA, o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A, de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción que se encuentra en la *página 4*, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

Quito, 17 de febrero de 2017

Guena & Asociados *Byron Guerra*

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

BYRON GUFERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408



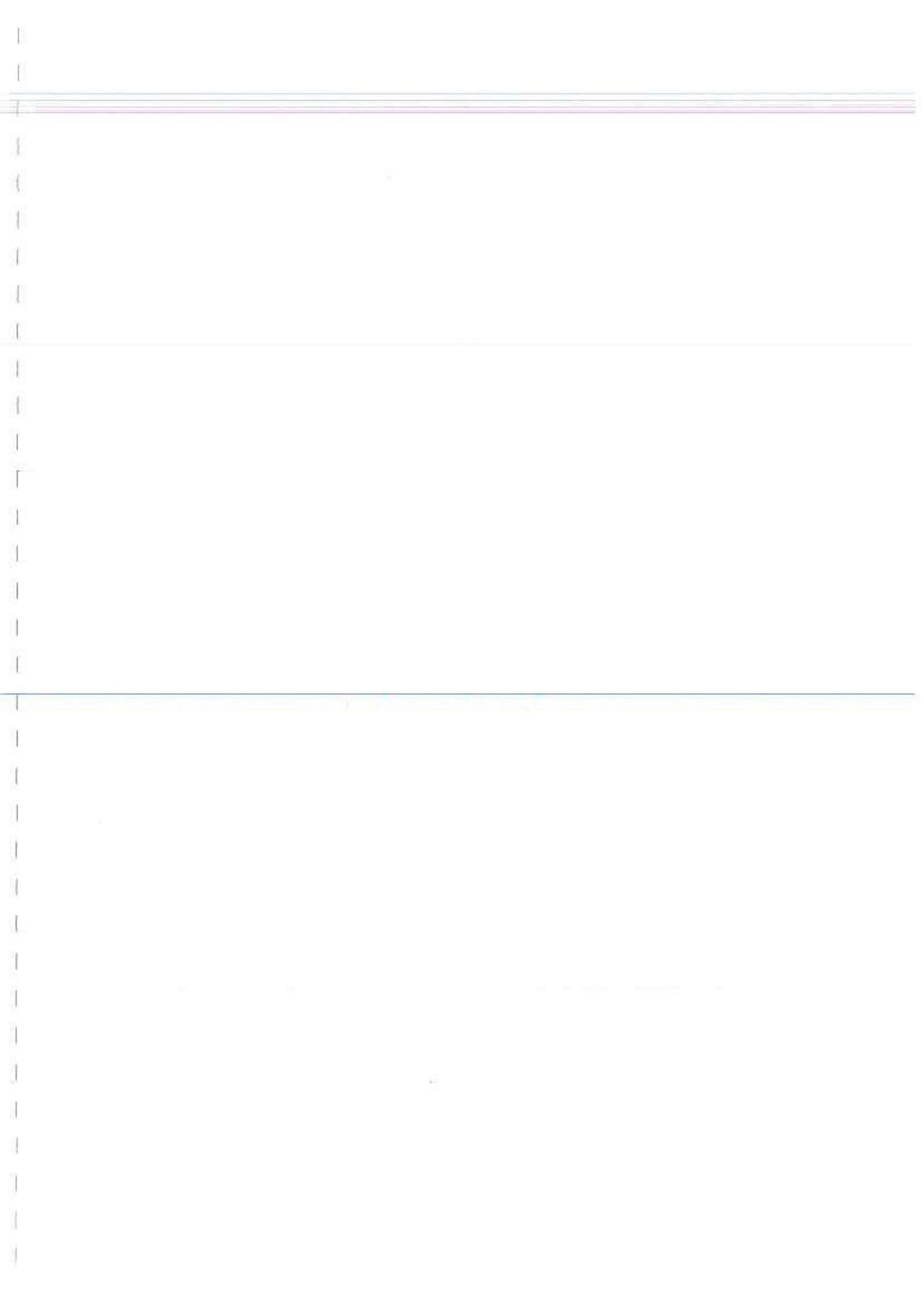
Anexo A

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales 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 fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del 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 eficacia del control interno.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA para continuar como empresa en funcionamiento. 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. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA deje de ser una empresa en funcionamiento.

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



MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	2016	2015
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras Corrientes (Nota 10)	1,156,130	1,131,639
Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 11)	642,569	379,958
Otras Cuentas por Pagar (Nota 12)	625,823	502,888
Provisiones Corrientes (Nota 13)	318,406	322,226
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 14.2)	243,677	214,556
Pasivos por Ingresos Diferidos (Nota 15)	154,458	-
Total Pasivos Corrientes	3,141,063	2,551,267
<u>Pasivos No Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras no Corrientes	1,206,169	1,672,124
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 16)	3,666,052	3,836,522
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 14.5)	897,807	974,229
Total Pasivos No Corrientes	5,770,028	6,482,875
Total Pasivos	8,911,091	9,034,142
<u>Patrimonio de los Accionistas (Nota 18)</u>		
Capital Social	3,600,000	3,600,000
Reservas	3,558,680	3,558,680
Otras Reservas	24	24
Otros Resultados Integrales	969,839	795,760
Resultados Acumulados	7,714,953	7,892,597
Resultado Neto del Ejercicio	(384,569)	(149,072)
Total Patrimonio de los Accionistas	15,458,927	15,697,989
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	24,370,018	24,732,131

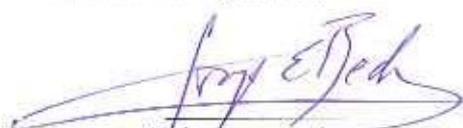

 Ldo. Jorge Bedoya
 Gerente General


 Dra. Carmen Cedillo
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Estado de Resultados Integral
 Años Terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2016	2015
Ingresos Operacionales		
Ingresos Operacionales (Nota 19)	19,161,595	20,325,367
Costos de Operación		
Costo de Ventas (Nota 20)	<u>(16,605,270)</u>	<u>(17,330,373)</u>
Utilidad Bruta	2,556,325	2,994,994
Gastos Operacionales (Nota 20)		
Gastos de Administración y Ventas	(2,184,992)	(2,359,919)
Gastos Financieros	<u>(512,635)</u>	<u>(596,540)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(2,697,627)</u>	<u>(2,956,459)</u>
Resultado en Operaciones	(141,302)	38,535
Otros Ingresos (Egresos) (Nota 21)		
Otros Ingresos	312,591	398,240
Otros (Egresos)	<u>(411,396)</u>	<u>(474,233)</u>
Total Otros, Neto	<u>(98,805)</u>	<u>(75,993)</u>
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	<u>(240,107)</u>	<u>(37,458)</u>
Impuestos a las Ganancias		
Impuesto a la Renta (Nota 14.3)	(209,822)	(188,878)
(Gasto)/Ingreso por Impuestos Diferidos (Nota 14.3)	<u>65,360</u>	<u>77,264</u>
Total Impuesto a las Ganancias	<u>(144,462)</u>	<u>(111,614)</u>
Resultado Neto del Ejercicio	(384,569)	(149,072)
Otros Resultados Integrales		
Ganancia Actuarial	<u>174,079</u>	<u>295,341</u>
Resultado Integral Total	<u>(210,490)</u>	<u>146,269</u>


 Ldo. Jorge Bedoya
 Gerente General


 Dra. Carmen Cedillo
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Años Terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Reservas			Otras reservas			Resultados Acumulados			Resultado Neto del Ejercicio	Total
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva por Revaluación Acciones	Pérdidas o ganancias actuariales	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados Adopción NIIF		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3,600,000	1,315,060	2,243,620	(573)	597	100,957	-	(36,892)	9,805,962	(736,224)	16,292,507
Apropiación de Resultados	-	-	-	-	-	-	336,995	(1,073,219)	-	736,224	-
Resultados Integrales Años Anteriores	-	-	-	-	-	-	62,467	(62,467)	-	-	-
Ajuste Terrenos Periodos Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	201,652	-	-	201,652
Ajustes Activos Fijos Años Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	13,247	-	-	13,247
Ajustes Impuestos Diferidos	-	-	-	-	-	-	-	(955,686)	-	-	(955,686)
Resultado Integral Total	-	-	-	-	-	-	295,341	-	-	(149,072)	146,269
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3,600,000	1,315,060	2,243,620	(573)	597	100,957	694,803	(1,913,365)	9,805,962	(149,072)	15,657,989
Apropiación de Resultados	-	-	-	-	-	-	-	(149,072)	-	149,072	-
Dividendos por Cobrar en Asociadas	-	-	-	-	-	-	-	174,813	-	-	174,813
Ajuste Terrenos Periodos Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	59,895	-	-	59,895
Ajustes Provisión de Incobrabilidad	-	-	-	-	-	-	-	(214,193)	-	-	(214,193)
Ajustes Impuestos Diferidos	-	-	-	-	-	-	-	(49,087)	-	-	(49,087)
Resultado Integral Total	-	-	-	-	-	-	174,079	-	-	(384,569)	(210,490)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	3,600,000	1,315,060	2,243,620	(573)	597	100,957	868,882	(2,091,009)	9,805,962	(384,569)	15,458,927


Lcdo. Jorge Bedoya
Gerente General


Dra. Carmen Cedillo
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2016	2015
Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:		
Recibido de Clientes	19,615,099	20,647,475
Pagado a Proveedores, Empleados y Terceros	(19,065,926)	(19,600,480)
Otros Ingresos (Gastos)	(27,933)	(205,147)
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación	521,240	841,848
Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:		
Adquisición y Ventas de Propiedad, Planta de Equipo, neto	(646,967)	(369,406)
Efectivo Neto (utilizado en) las Actividades de Inversión	(646,967)	(369,406)
Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:		
Préstamos Compañías Relacionadas	626,902	774,175
Pago de Dividendos	-	(103,629)
Adquisición de Obligaciones Financieras	(452,848)	(919,458)
Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Financiamiento	174,054	(248,912)
Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	48,327	223,530
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	278,365	54,835
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	326,692	278,365

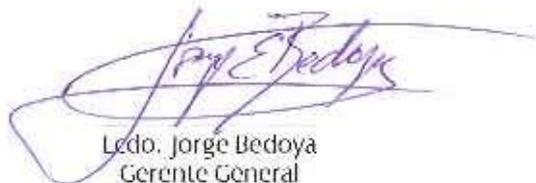

 Ecd. Jorge Bedoya
 Gerente General


 Dra. Carmen Cedillo
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del Resultado Neto del Ejercicio con el Flujo en las Operaciones	2016	2015
Resultado Neto del Ejercicio	(384,569)	(149,072)
Perdidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación	910,913	903,631
Baja de Propiedad, Planta y Equipo	-	27,323
Método de Participación en Asociadas	18,976	29,375
Provisión Cuentas Incobrables	15,706	13,210
Participación Trabajadores	-	45,509
Impuesto a la Renta	209,822	188,878
Intereses Financieros	11,384	17,159
Dividendos por Recibir	(26,791)	-
Provisiones Beneficios Definidos Empleados	376,665	429,775
Otros Ajustes	-	(10,092)
Impuestos Diferidos	(65,361)	(77,264)
Cambios Netos en Activos y Pasivos		
Disminución en Cuentas por Cobrar	167,704	322,108
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	(413,133)	45,138
(Aumento) Disminución en Inventarios	(274,231)	(229,098)
(Aumento) en Otros Activos	(6,582)	(5,155)
(Aumento) Impuestos Corrientes	(182,391)	(202,362)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	262,611	(131,663)
Aumento (Disminución) en Otras cuentas por Pagar	122,935	(67,491)
(Disminución) en Provisiones Corrientes	(3,820)	(52,299)
Aumento en Otros Pasivos Corrientes	154,458	13,630
(Disminución) en Obligaciones por Beneficios Definidos Empleados	(373,056)	(269,392)
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación	521,240	841,848


Ldo. Jorge Bedoya
Gerente General


Dra. Carmen Cedillo
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica

- Nombre de la Compañía: MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
- Ruc de la Compañía: 1190001330001
- Domicilio de la Compañía: Loja, Catamayo vía a la Costa km 4 1/2
- Forma legal de la Compañía: Compañía Anónima
- País de incorporación: Ecuador
- Actividad:

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA se constituyó en la ciudad de Loja, el 16 de enero de 1959. El objeto social de la compañía es la elaboración de azúcar de caña u otros cultivos; la industrialización de las materias primas obtenidas en su elaboración y su comercialización. Podrá incursionar en sus actividades de explotación de materiales de construcción tanto en los cauces de los ríos como en otras áreas que se consideren adecuadas para esta actividad conforme a la Legislación de Minería.

El 17 de mayo de 2008 la Compañía amplió su plazo de duración en 50 años más, realizó la ampliación de su objeto social y reformó sus estatutos por escritura pública. Fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 21 de mayo de 2008 mediante resolución No. 08.ICI.087.

Sus accionistas principales son la Compañía HOLDING H&J S.A. CON que posee el 18% de su capital, el sr. Eguiguren Hidalgo Oswaldo Alberto que posee el 17% de su capital, el sr. Hidalgo Eguiguren Juan Francisco, que posee el 6% de su capital, el sr. Hidalgo Jaramillo Juan Fernando que posee el 4% de su capital, y el porcentaje restante son accionistas minoritarios.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros. Excepto por el cálculo del pasivo de Obligaciones por Beneficios Definidos – OBD que fueron calculados sin la enmienda realizada en la NIC 19 sobre la tasa de descuento.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015 y 2016, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIIF 9	<p><u>Instrumentos financieros</u> En julio de 2014 finalizó ese trabajo cuando el IASB emitió la versión completa de la NIIF 9, la cual incluye: a) Un modelo para clasificar los activos financieros que se guía por las características de los flujos de efectivo de un activo y el modelo de negocio en el que se mantiene; b) un modelo para clasificar los pasivos financieros, incluyendo el reconocimiento en otro resultado integral, en lugar de en el resultado del periodo, de las ganancias (pérdidas) que se deben al deterioro (mejora) en el riesgo crediticio propio de una entidad de los pasivos financieros que ha optado una entidad por medir a valor razonable; c) un único, modelo de deterioro de valor de "pérdidas esperadas" con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que requiere que las entidades contabilicen las pérdidas crediticias esperadas desde que el activo financiero se reconoce por primera vez, y reconozcan las pérdidas crediticias totales esperadas durante el tiempo de vida del activo cuando el riesgo crediticio se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial; y d) un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión del riesgo de la entidad y (en la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar) proporciona mejoras en la información a revelar sobre la actividad de gestión del riesgo.</p>	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada
NIIF 14	<p><u>Cuentas de diferimientos de actividades reguladas</u> Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas fue emitida en enero de 2014. Esta define los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los importes de gasto o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo con otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos de acuerdo con la NIIF 14, porque el importe se incluye, o se espera que incluya, por el regulador de la tarifa al establecer los precios que una entidad puede cargar a los clientes por bienes o servicios con tarifas reguladas, tales como gas, electricidad y agua.</p>	01 de enero de 2016

MONTERRREY AZUCARERA I OJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIIF 15	<p><u>Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</u> Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes fue emitida en mayo de 2014. Ésta establece un marco integral para la determinación del momento del reconocimiento e importe de los ingresos de actividades ordinarias. El principio básico en este marco es que una entidad debería reconocer los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con el cliente a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La Norma establece cinco pasos a seguir: identificación del contrato (contratos) con un cliente; identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato; determinación del precio de la transacción; asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato; y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño. La NIIF 15 sustituye la NIC 11 Contratos de construcción y la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias.</p>	01 de enero de 2017 con su aplicación anticipada.
Modificaciones a las normas emitidas		
NIIF 11	<p><u>Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas</u> Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11), emitida en mayo de 2014. La NIIF 11 Acuerdos conjuntos aborda la contabilización de las participaciones en negocios conjuntos y operaciones conjuntas. Las modificaciones añaden nuevas guías sobre la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.</p>	01 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38	<p><u>Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización</u> Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38) fue emitida en mayo de 2014. La NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles establecen el principio de la base de depreciación y amortización como el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. Esta modificación aclara que el uso de los métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es apropiado porque los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente refleja factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados en el activo. También aclara que los ingresos de actividades ordinarias generalmente se supone que son una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados en un activo intangible. Esta suposición, sin embargo, puede ser refutada en ciertas circunstancias limitadas.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Modificaciones a las normas emitidas	Fecha de aplicación
NIC 16 y NIC 41	<p><u>Agricultura – plantas productoras</u> Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) fue emitida en junio de 2014. Antes de estas modificaciones la NIC 41 Agricultura requería que todos los activos biológicos relacionados con la actividad agrícola se midieran a valor razonable menos los costos de venta, basados en el principio de que su transformación biológica se refleja mejor mediante la medición a valor razonable. Sin embargo, existe un subconjunto de activos biológicos, conocidos como plantas productoras, que se utilizan solo para generar producto en varios periodos. Al final de sus vidas productivas son habitualmente erradicadas. Plantas, tales como viñedos, árboles de caucho y palmas de aceite habitualmente cumplen la definición de una planta productora. Una vez que una planta productora está totalmente desarrollada, además de generar productos, su transformación biológica ya no es significativa para la generación de beneficios económicos futuros. Los únicos beneficios económicos futuros significativos que genera surgen de los productos agrícolas que éstas crean. El IASB decidió que las plantas productoras deben contabilizarse de la misma forma que las propiedades, planta y equipo según la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, porque su funcionamiento es similar al de la manufacturación. Por consiguiente, las modificaciones las incluyen dentro del alcance de la NIC 16 en lugar de en la NIC 41. El producto que se desarrolla en las plantas productoras se mantiene dentro del alcance de la NIC 41.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
NIC 27	<p><u>El método de la participación en los estados financieros separados</u> El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) fue emitida en agosto de 2014. Las modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados permitirán que las entidades utilicen el método de la participación en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Se requiere que las modificaciones se apliquen a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
NIIF 10 y NIC 28	<p><u>Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto</u> Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) fue emitida en septiembre de 2014. Las modificaciones abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, al contabilizar la venta o aportación de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada (dando lugar a la pérdida del control de dicha subsidiaria).</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Modificaciones a las normas emitidas	Fecha de aplicación
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	<p><u>Entidades de inversión – aplicación de la excepción de consolidación</u></p> <p>Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF- 10, NIIF 12 y NIC 28) fue emitida en diciembre de 2014. Las modificaciones aclaran qué subsidiarias de una entidad de inversión deben ser consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambios en resultados. Las modificaciones también aclaran que la exención de presentar estados financieros consolidados continúa aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras. Esto es así, incluso si esa subsidiaria se mide a valor razonable con cambios en resultados por la entidad controladora de mayor nivel que es una entidad de inversión. Además, las modificaciones proporcionan una exención mediante la cual un inversor que no es una entidad de inversión pueda optar por conservar la medición a valor razonable con cambios en resultados aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que son entidades de inversión para sus subsidiarias, al aplicar el método de la participación.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
NIC 1	<p><u>Iniciativa sobre información a revelar</u></p> <p>Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1) fue emitida en diciembre de 2014. Las modificaciones abordan las preocupaciones expresadas sobre algunos de los requerimientos de presentación e información a revelar de la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y asegura que las entidades puedan usar el juicio al aplicar dichos requerimientos. Como consecuencia, introduce cinco mejoras limitadas a los requerimientos de revelar información que están relacionadas con la materialidad o importancia relativa, orden de las notas, subtotales, políticas contables y desagregación. Las modificaciones también aclaran los requerimientos del párrafo 82A de la NIC 1 para presentar la participación de la entidad en las partidas del otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizadas utilizando el método de la participación.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
Mejoras anuales		
<p>Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 fue emitida en septiembre de 2014. Las cinco modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite la aplicación anticipada de cada una de las modificaciones.</p>		

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Norma	Mejoras anuales	Fecha de aplicación
NIIF 5	<u>Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas</u> Cambios en los métodos de disposición	01 de enero de 2016
NIIF 7	<u>Instrumentos financieros: información a revelar</u> Contratos de servicios de administración Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados	01 de enero de 2016
NIC 19	<u>Beneficios a empleados</u> Tasa de descuento: emisión en un mercado regional	01 de enero de 2016
NIC 34	<u>Información financiera intermedia</u> Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia"	01 de enero de 2016

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado
- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales
- Los inventarios se miden al valor neto de realización y la determinación del inventario de lento movimiento
- La propiedad, planta y equipo por el método de la revaluación (excepto activos no requeridos)
- Los activos biológicos se miden al valor razonable
- Beneficio al retiro de los empleados en función de supuestos para determinar la estimación de estos beneficios
- Reconocimiento de los ingresos realizados

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del período. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese periodo; o el periodo actual y periodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son los siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

ii. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

iii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

v. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

vi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, calculados para productos y bienes comercializados por la Compañía. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa norma y otros costos incurridos para dejar los productos en las condiciones necesarias para su comercialización.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Para el caso de materias primas y materiales corresponde principalmente al costo de las últimas compras locales.

2.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Gerencia debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.10 Propiedades, planta y equipo

2.10.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.10.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial los muebles, equipos y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.10.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial los terrenos, edificios y maquinarias son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, edificios y maquinarias se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos, edificios y maquinarias es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

2.10.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activos Depreciable	Años de vida útil
Edificios y viviendas	40 años
Infraestructura e instalaciones	9 a 20 años
Maquinarias y equipos industriales	3 a 23 años
Maquinaria agrícola	3 a 10 años
Implementos agrícolas	10 años
Herramientas	10 años
Muebles y equipos de oficina y comunicación	10 años
Vehículos	5 años
Hardware y software	2 a 10 años

2.10.5 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, misma que se reconoce en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.11 Deterioro del valor de los activos

i. Activos financieros medidos a costo amortizado

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

ii. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

2.12 Activos biológicos

Representa los semovientes, considerados a su valor razonable, menos los costos de venta atribuibles a la disposición de dicho activo en el caso de que estos se produzcan.

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de los activos biológicos se incluirán en el resultado del periodo.

2.13 Inversiones en asociadas

Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

Las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo y posteriormente son contabilizadas bajo el método de participación. Según este método, las inversiones aumentan o disminuyen en función de participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada. El resultado del periodo que se informa incluye la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.14 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son obligaciones con financieras y terceros los cuales generan un gasto interés y se reconocen en estado de resultados durante el período del préstamo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.17 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.17.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.17.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del Impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.17.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.18 Beneficios a empleados

2.18.1 Beneficios definidos: jubilación patronal, bonificación por desahucio e indemnizaciones laborales

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio e indemnizaciones laborales de acuerdo a contrato colectivo) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado consolidado de situación financieras con cargo a abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral afectando el resultado del periodo.

2.18.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.19 Reconocimiento de Ingresos

Se reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que presenten la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

2.19.1 Venta de servicios

Los ingresos por venta de servicios son reconocidos mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- a) Identificación del contrato entre las partes
- b) Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato.
- c) Determinación del precio de la transacción
- d) Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño
- e) Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias en la medida que se satisface una obligación de desempeño

2.20 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.21 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

MONTERREY AZUCARFRA LOJANA C.A. MALCA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2016	2015
Cajas	1,050	1,500
Bancos (1)	324,620	276,865
Inversiones temporales	1,022	-
Total	326,692	278,365

(1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales fuertes de excelente trayectoria de rentabilidad

Nota 4 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	2016	2015
Clientes (1)	1,146,580	1,314,285
Provisión cuentas incobrables (2)	(257,337)	(102,915)
Total	889,243	1,211,370

(1) Corresponde a créditos concedidos a los clientes directamente por las ventas efectuadas.

(2) Se encuentran provisionadas las cuentas de difícil cobro y otras cuentas por cobrar diversas.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del periodo	(102,915)	(89,705)
Bajas	75,477	-
Provisión	(229,899)	(13,210)
Saldo al final del periodo	(257,337)	(102,915)

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 5 – Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2016	2015
Anticipo proveedores (1)	453,291	150,458
Empleados (2)	58,774	85,465
Terceros	135,701	75,720
Otras cuentas por cobrar (terrenos)	213,540	201,652
Otros (3)	124,698	135,052
Total	986,004	648,347

- (1) Representa principalmente pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios para costos y gastos de operación, dichos valores serán compensados al concluir las negociaciones para las cuales fueron entregados.
- (2) Corresponde a anticipo de sueldos entregados a empleados que se liquidan en el siguiente mes y préstamos a trabajadores los mismos que no generan intereses.
- (3) En otros se encuentra un valor de US\$ 57,272 correspondiente a cuentas por cobrar a la Constructora THOI Cía. Ltda., conforme al contrato de arrendamiento de 5 hectáreas de la Hacienda "Alamala" de propiedad de Malca, destinados para la instalación de maquinaria para la preparación de asfalto y concreto.

Nota 6 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2016	2015
Insumos	24,604	10,643
Combustibles y repuestos (1)	1,307,865	1,244,597
Materiales de envase y empaque	136,038	112,788
Producto en proceso	53,870	3,863
Producto terminado (2)	583,123	485,378
Otros inventarios	14,424	14,785
Importaciones en tránsito	59,929	33,568
Total	2,179,853	1,905,622

- (1) Corresponde a repuestos y combustibles para el consumo y utilización en las maquinarias y equipos de operación
- (2) Corresponde a los productos disponibles para la venta como azúcar blanca, azúcar cruda y melaza, que están presentados a su costo de producción.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Otros Activos Corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros	37,396	35,255
Otros activos corrientes	<u>10,245</u>	<u>5,801</u>
Total	<u>47,641</u>	<u>41,059</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Final 2014	Adiciones	Activaciones	Ajustes	Venta/ Baja	Saldo Final 2015	Adiciones	Activaciones	Venta/ Baja	Saldo Final 2016
Construcciones en curso	931,732	163,070	(682,236)	(2,561)	-	410,005	478,386	(514,118)	-	374,273
Terrenos y mejoras	4,243,169	-	-	-	-	4,243,169	-	-	-	4,243,169
Edificios y viviendas	2,820,987	-	37,197	-	-	2,858,184	-	-	-	2,858,184
Infraestructura e instalaciones	999,622	-	37,188	-	-	1,036,810	12,392	48,063	-	1,097,265
Maquinarias y equipos industriales	8,881,765	181,572	607,851	104,311	-	9,775,499	129,587	470,788	(12,178)	10,363,696
Maquinaria agrícola	363,280	-	-	-	-	363,280	-	42,553	-	405,833
Implementos agrícolas	8,296	-	-	-	-	8,296	-	-	-	8,296
Herramientas	218,698	-	-	-	-	218,698	1,044	-	-	219,742
Muebles, eq. de oficina y comunicación	277,757	7,596	-	-	-	285,353	12,832	-	-	298,185
Vehículos	234,278	-	-	-	(37,000)	197,278	-	-	-	197,278
Hardware y software	339,642	17,170	-	-	(5,864)	350,948	28,830	-	-	379,778
Subtotal	19,319,226	369,408	-	101,750	(42,864)	19,747,520	663,071	47,286	(12,178)	20,445,699
Depreciación acumulada	(6,019,933)	(850,976)	-	(143,720)	18,101	(6,996,528)	(910,913)	-	8,693	(7,898,758)
Total	13,299,293	(481,568)	-	(41,970)	(24,763)	12,750,992	(247,842)	47,286	(3,495)	12,546,941

MONILRREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos se encuentran registrados al valor razonable.

Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración al 31 de diciembre de 2010.

Nota 9 – Inversiones en Asociadas

Un resumen de inversiones en asociadas se presenta así:

	N° de acciones	% de participación	2016	2015
<i>Relacionadas (1)</i>				
Agrícola y Comercial FLORCAÑA S.A.	1624	46.40%	2,664,921	2,681,556
Sociedad Agrícola VIÑAVALLE S.A.	453	15.10%	528,374	530,715
<i>Terceros</i>				
Banco Machala	7425	0.02%	6,631	6,631
Hidrochinchipe S.A.	200	8.29%	35,000	35,000
Total			3,234,926	3,253,902

(1) Corresponde al valor de la participación proporcional del patrimonio de las Asociadas, actualizado de acuerdo a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Nota 10 – Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se componen de:

	2016	2015
Banco de Loja	171,644	440,048
Corporación Financiera Nacional	1,050,000	1,218,000
Banco Bolivariano	622,124	1,079,885
Banco Internacional	507,147	-
Sobregiros bancarios	-	48,670
Intereses por pagar	11,384	17,160
Total	2,362,299	2,803,763
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,156,130	1,131,639
No corriente	1,206,169	1,672,124
Total	2,362,299	2,803,763

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Banco de Loja (1)				
Operación 1030066314	-	-	359,960	-
Operación 1010156905	-	-	80,088	-
Operación 1030184218	171,644	-	-	-
Banco Bolivariano (2)				
Operación 1400001455	622,124	-	94,202	-
Operación 1400001535	-	-	363,559	622,124
Corporación Financiera Nacional (3)				
Operación 0070028286	61,565	451,480	82,087	513,045
Operación 0070028298	64,435	472,520	85,913	536,955
Banco Internacional (4)				
Operación 850300182	135,305	-	-	-
Operación 850300183	89,674	282,169	-	-
Sobregiro bancario	-	-	48,671	-
Interese por pagar	11,383	-	17,159	-
Total	1,156,130	1,206,169	1,131,639	1,672,124

Al 31 de diciembre de 2016, los créditos vigentes mantienen las siguientes condiciones de pago:

- (1) Obligaciones con el Banco de Loja:
 - No. operación 1030184218 concedido en abril de 2016, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% y su fecha de vencimiento es abril de 2017.
- (2) Obligaciones con el Banco Bolivariano:
 - No. operación 1400001455 concedido en febrero de 2016, devenga intereses calculados a una tasa del 8.83% y su fecha de vencimiento en agosto de 2017.
- (3) Obligaciones con la Corporación Financiera Nacional:
 - No. operación 0070028286 concedido en febrero de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 6.90% y su fecha de vencimiento es febrero de 2023, tipo de obligación cambio de la matriz productiva.
 - No. operación 0070028298 concedido en febrero de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 9.95% y su fecha de vencimiento es febrero de 2023, tipo de obligación crédito directo.
- (4) Obligaciones con el Banco Internacional:
 - No. operación 850300182 concedido en agosto de 2016, devenga intereses calculados a una tasa del 9.33% y su fecha de vencimiento en julio de 2020.
 - No. Operación 850300183 concedido en agosto de 2016, devenga intereses calculados a una tasa del 9.33% y su fecha de vencimiento en mayo de 2017.

Las obligaciones financieras se encuentran garantizadas con bienes de las Compañía ver (Nota 23)

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Cuentas Comerciales por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar se compone de:

	2016	2015
Proveedores nacionales	575,014	374,956
Proveedores del exterior	67,555	5,002
Total	642,569	379,958

Nota 12 – Otras Cuentas por Pagar

El resumen de otras cuentas por pagar se compone de:

	2016	2015
Obligaciones con el IESS	74,516	74,291
Organizaciones clasistas	95,316	41,395
Liquidación empleados	60,256	-
Convenio vitamina A	92,500	92,500
Otras cuentas por pagar	303,235	294,702
Total	625,823	502,888

Nota 13 – Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes se compone de:

	2016	2015
Décimo tercero	14,468	18,882
Décimo cuarto	28,616	28,695
Vacaciones	206,725	193,380
Otros beneficios empleados	20,779	19,990
Fondos de reserva	3,175	3,270
Participación trabajadores	-	45,509
Otras provisiones (impuestos y contribuciones)	44,643	12,500
Total	318,406	322,226

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. M.A.I.C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Impuestos

14.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

	2016	2015
Crédito tributario - renta años anteriores	187,873	196,760
Anticipo impuesto a la renta	13,062	4,973
Crédito tributario ISD	2,523	-
Crédito tributario – IVA y retenciones	76	111
Total	203,534	201,844

14.2 Pasivos por Impuestos corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos se compone de:

	2016	2015
IVA en ventas y retenciones por pagar	9,361	6,521
Retenciones en la fuente - renta por pagar	24,494	19,157
Impuesto a la renta por pagar	209,822	188,878
Total	243,677	214,556

14.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2016	2015
Gasto del impuesto corriente	209,822	188,878
(Ingreso) por impuesto diferidos	(65,360)	(77,264)
Total gasto de impuestos	144,462	111,614

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14.4 Conciliación tributaria

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

	2016	2015
Resultado Neto del Ejercicio (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	(240,107)	303,392
Menos:		
(-) 15% Participación a trabajadores	-	(45,509)
(-) Rentas exentas	(53,713)	(32,652)
(-) Amortización de pérdidas	(50,278)	(53,091)
(-) Deducción pago a trabajadores con discapacidad	(31,966)	(36,875)
Más:		
(+) Gastos no deducibles (1)	494,932	561,277
(+) Participación a trabajadores atribuible a rentas exentas	12,076	4,898
Base imponible para el impuesto a la renta	130,944	701,440
(A) Anticipo calculado	209,822	188,878
(B) Impuesto a la renta causado	28,808	154,317
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	209,822	188,878
Menos:		
Crédito tributario años anteriores	(12,855)	-
Anticipo pagado	(13,062)	(4,973)
Retenciones en la fuente	(177,541)	(196,760)
Impuesto a pagar (crédito tributario)	6,364	(12,855)

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2013 aún no ha prescrito.

- (1) Dentro de los gastos no deducibles se reconoce el gasto por depreciación de reavalúos correspondiente a US\$355,710, determinando así un ingreso por impuesto diferidos de US\$ 76,422.

MONTERREY AZUCARLRA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14.5 Saldos del impuesto diferido

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

	Base contable	Base fiscal	Diferencia permanente	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
Año 2016					
Pérdidas tributarias	(265,154)	(103,369)	-	162,085	35,659
Propiedad, planta y equipo (1)	12,172,668	4,116,246	3,975,481	(4,080,941)	(897,807)
Total	11,907,214	4,012,877	3,975,481	(3,918,856)	(862,148)

(1) La diferencia permanente corresponde al efecto del valor razonable con el costo histórico en terrenos.

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos se compone de:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2016					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
<i>Activo por impuestos diferidos</i>					
Provisión de jubilación patronal	49,087	-	-	(49,087)	-
Pérdidas tributarias	46,720	(11,061)	-	-	35,659
Total activo por impuestos diferidos	95,807	(11,061)	-	(49,087)	35,659
<i>Pasivo por impuestos diferidos</i>					
Propiedad, planta y equipo - reavaltios	(974,229)	76,422	-	-	(897,807)
Total pasivo por impuestos diferidos	(974,229)	76,422	-	-	(897,807)
Total	(878,422)	65,361	-	(49,087)	(862,148)

MONTERREY AZUCARLRA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2015					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
<i>Activo por impuestos diferidos</i>					
Provisión de jubilación patronal	-	8,469	-	40,618	49,087
Pérdidas tributarias	-	(11,680)	-	58,400	46,720
Total activo por impuestos diferidos	-	(3,211)	-	99,018	95,807
<i>Pasivo por impuestos diferidos</i>					
Propiedad, planta y equipo - reavalúos	-	80,475	-	(1,054,704)	(974,229)
Total pasivo por impuestos diferidos	-	80,475	-	(1,054,704)	(974,229)
Total	-	77,264	-	(955,686)	(878,422)

Nota 15 – Pasivo por Ingresos Diferidos

Un resumen de pasivo por ingresos diferidos se compone de:

	2016	2015
Anticipo venta de melaza	154,458	-
Total	154,458	-

Corresponde al anticipo recibido de los clientes para la venta de melaza, la cual es facturada durante los primeros meses del periodo 2017.

Nota 16 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos se compone de:

	2016	2015
Jubilación patronal	2,428,523	2,526,634
Bonificación por desahucio	488,415	499,686
Separación voluntaria	749,114	810,202
Total	3,666,052	3,836,522

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

16.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal se componen de:

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	2,526,634	2,430,208
Costo laboral	119,522	105,589
Costo financiero	144,442	158,936
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(257,030)	(71,957)
(Beneficios pagados)	(91,807)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(13,238)	(96,142)
Saldo al final del año	2,428,523	2,526,634

16.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio se componen de:

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	499,686	593,260
Costo laboral	37,013	43,929
Costo financiero	30,186	37,372
Pérdidas o (ganancias) actuariales	39,506	(98,581)
(Beneficios pagados)	(117,976)	(96,462)
Costo por servicios pasados	-	20,168
Saldo al final del año	488,415	499,686

16.3 Bonificación especial por separación voluntaria (Contrato Colectivo)

De acuerdo al contrato colectivo, los trabajadores amparados en este contrato, que fallecieron o que se separen voluntariamente de sus labores conforme a la Ley, o que se acogieren a la jubilación, a más de las indemnizaciones contempladas en el Código de Trabajo, tendrán derecho a una bonificación extraordinaria.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos en el valor presente de la separación voluntaria se componen de:

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	810,202	948,012
Costo laboral	34,661	67,815
Costo financiero	48,944	59,651
Pérdidas o (ganancias) actuariales	43,445	(124,803)
(Beneficios pagados)	(188,138)	(140,473)
Saldo al final del año	749,114	810,202

Nota 17 – Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000,000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria, para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia, únicamente para presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 18 – Patrimonio

18.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social estaba constituido por 3,600,000 acciones nominales con un valor de 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

18.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

18.3 Reserva Facultativa

La Ley de Compañías de la República del Ecuador permite que se destine un porcentaje establecido por la Junta General de Accionistas de la utilidad neta anual y determine el fin específico de este fondo. El propósito de esta reserva es atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con las metas propuestas por los administradores.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

18.4 Utilización del saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación o superávit por revaluación de Inversiones

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de la aplicación de las NIIF, también pueden ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o el saldo deudor de la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF"; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

18.5 Saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

18.6 Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la junta ordinaria de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF.

Adicionalmente, en una nota explicativa a los estados financieros anuales, se deberá informar detalladamente las utilidades acumuladas que se realizan, provenientes de los ajustes de primera aplicación, señalando el alcance del concepto de realización. Será responsabilidad de la administración, la implementación de las medidas necesarias para el adecuado control de los saldos provenientes de los ajustes de primera aplicación realizados y por realizar.

18.7 Saldo de la cuenta "Superávit por valuación"

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades, planta y equipo; activos intangibles; e, instrumentos financieros, categoría disponible para la venta, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad; éste se mantendrá, según corresponda, en las cuentas "Superávit de activos Financieros Disponibles para la Venta, "Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo", "Superávit por Revaluación de Activos Intangibles" y "Otros Superávit por Revaluación", creadas para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

18.8 Reconocimiento de la pérdida por deterioro

La pérdida por deterioro del valor de los activos se reconocerá inmediatamente en el resultado del periodo, a menos que, el activo se hubiere revaluado anteriormente de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados, se tratará como un decremento de la revaluación, conforme e señala en la Norma Internacional de Contabilidad 35 "Deterioro del valor de los Activos".

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

18.9 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de Información financiera - NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF se registran en el patrimonio en el rubro de "Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Nota 19 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales se compone de:

	2016	2015
Ventas de azúcar	17,508,261	18,468,192
Ventas de maleza	933,434	1,087,963
Venta de producto comprado	1,355,608	989,853
Venta de mercaderías	330	3,192
Descuentos	(636,038)	(223,833)
Total	19,161,595	20,325,367

Nota 20 – Costos y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros se compone de:

	2016	2015
Materia prima directa	9,758,276	11,043,590
Materiales e insumos directos	606,393	751,342
Mano de obra	2,430,282	2,495,892
Costos indirectos de fabricación	2,240,969	1,970,497
Costos provisionales	246,632	100,418
Costo producto comprado	1,264,416	965,827
Costo provisional melaza	57,816	-
Otros costos	486	2,807
Total	16,605,270	17,330,373

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de gasto de administración y ventas por su naturaleza se compone de:

	2016	2015
Mano de obra	1,272,698	1,169,009
Participación a trabajadores	-	45,509
Repuestos, materiales, herramientas	28,312	27,236
Servicios básicos	23,728	27,421
Servicios a terceros	7,510	16,279
Honorarios profesionales	244,215	358,106
Seguridad	134,002	128,759
Seguros	19,502	24,186
Atenciones sociales	15,057	11,998
Capacitaciones	2,033	10,531
Gastos de viaje	27,088	21,212
Publicidad y propaganda	2,698	16,570
Impuestos y contribuciones	91,873	69,609
Comercialización azúcar, maleza	198,939	321,024
Depreciación	51,838	58,371
Otros gastos	65,499	54,099
Total	2,184,992	2,359,919

Un detalle de gastos financieros por su naturaleza se compone de:

	2016	2015
Intereses bancarios	257,491	324,283
Otros gastos bancarios	31,573	16,298
Costo financiero	223,571	255,959
Total	512,635	596,540

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 21 – Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de otros ingresos y egresos se presenta así:

	2016	2015
Ventas no operacionales	60,308	154,959
Otros ingresos	111,813	41,629
Venta de terrenos	59,895	201,652
Dividendos recibidos	26,791	-
Ganancias en acciones	53,784	-
Costos servicios hacienda y establo	(81,623)	(77,797)
Otros costos de ventas	(13,569)	(62,121)
Juicios laborales	(116,267)	(33,595)
Costo venta terrenos	(59,895)	(201,652)
Pérdida en acciones	(72,759)	(29,375)
Otros egresos	(67,283)	(69,693)
Total	(98,805)	(75,993)

Nota 22 – Transacciones con Partes Relacionadas

22.1 Transacciones Comerciales y de Capital

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales y de capital con partes relacionadas:

	Cuentas por cobrar corrientes		Cuentas por cobrar no corrientes	
	2016	2015	2016	2015
Compañía relacionada				
Agrícola Comercial Catamayo AGROCATSA S.A.	-	396,460	3,603,832	3,848,750
Sociedad Agrícola VIÑAVALLE S.A.	51,164	14,275	-	-
Agrícola y Comercial FIORCAÑA S.A.	207,704	28,513	-	-
Total	258,868	439,248	3,603,832	3,848,750

- (1) Corresponde al saldo por préstamos otorgados a la compañía relacionada Agrícola y Comercial Catamayo Agrocatsa S.A., generados en periodo anteriores hasta el 31 de diciembre de 2016. Sobre estas obligaciones se firmó un convenio de pago a una tasa de interés del 1.5% a un plazo de 10 años a partir de diciembre de 2015.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Compras		Ventas y Reembolsos	
	2016	2015	2016	2015
<u>Compañía relacionada</u>				
Agrícola Comercial Catamayo AGROCATSA S.A.	9,763,928	10,948,104	249,003	228,357
Agrícola y Comercial FLORCAÑA S.A.	-	-	24	10
Accionistas	-	-	9,594	22,348
Total	9,763,928	10,948,104	258,621	250,715

22.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2016 fue de US\$ 201,415 (US\$ 212,687 en el año 2015).

Nota 23 – Procesos Judiciales

A continuación detalle de juicios, de acuerdo a lo descrito por el Dr. Patricio Armijos, abogado de la compañía:

- Pliego de peticiones por parte del Comité de Empresa de Trabajadores de MALCA, que solicitan alza de sueldo desde junio de 2014, no hacen conocer el monto de sus pretensiones. Este juicio MALCA ganó en la primera instancia; los trabajadores apelaron y se encuentran en trámite su resolución final.
- Juicio de pago de Jubilación Patronal, se ha cancelado aproximadamente US\$ 120,000 esperando el año 2017 sea igual.
- Juicio ambiental instaurado por el Ministerio del Ambiente en contra de MALCA, apelado y está por resolver.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 24 – Detalle de Garantías

Banco	Garantía No.	Tipo de Garantía	Bien	Descripción
Loja	29683	Hipotecaria	Terreno	Ubicado en Catamayo, vía a Cariamanga
Loja	29684	Hipotecaria	Casa	Ubicada en Avenida Orillas del Zamora
Loja	29685	Hipotecaria	Terreno	Ubicado en Catamayo, Hacienda Alamala
Loja	29686	Prendaria	Vehículo	Marca CHEVROLET, modelo SUPER BRIGADIER
Loja	29687	Prendaria	Maquinaria	Cargadora Caterpillar 950B
Loja	29688	Prendaria	Maquinaria	Cargadora Caterpillar 859F CA
Loja	29689	Prendaria	Maquinaria	Cargadora Autopropulsada Cameco SP1850 2005
Loja	29690	Prendaria	Vehículo	Marca Mercedes Benz, modelo LK 1924
Loja	29691	Prendaria	Vehículo	Marca TOYOTA, modelo HILUX 4X2 CD
Loja	29692	Prendaria	Vehículo	Mercedes Benz, modelo 1622K, color Amarillo
Loja	29693	Prendaria	Vehículo	Marca Toyota, modelo Hilux 4X2 SS DIESEL
Bolivariano	-	-	Terreno	Predio el Salado
Bolivariano	-	-	Terreno	Predio La Ponderosa
Bolivariano	-	-	Terreno	Valle Hermoso
Bolivariano	-	-	Inmueble	Inmueble rústico el Poroto Catamayo
Bolivariano	-	-	Terreno	La Viña Catamayo
CFN	-	-	Terreno	Ingenio Monterrey (1)

(1) El ingenio Monterrey es de propiedad de la COMPAÑÍA SOCIEDAD AGRICOLA VIÑAVALLE S.A.

Nota 25 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 26 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.