

**MONTERREY AZUCARERA**

**LOJANA C.A. MALCA**

**Estados Financieros al 31 de diciembre de  
2018 conjuntamente  
con el Informe de los Auditores Externos**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA:**

Quito, 28 de febrero de 2019

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros separados de **MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA** (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales separados, de cambios en el patrimonio separados y de flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA** al 31 de diciembre de 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el Anexo N° 1 "Responsabilidades del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros separados".
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA:**

(Continuación...)

**Párrafos de énfasis**

Sin que afecte la opinión que hemos emitido, mencionamos los siguientes aspectos:

5. En el año 2018 la Compañía determina que no se dieron de baja en años anteriores, cuentas por cobrar por el valor de US\$213.450 y que no se registraron terrenos por US\$2.139.169, (dato tomado de la información proporcionada por el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Catamayo); el efecto de los asuntos indicados anteriormente en el año 2018, es que se disminuyeron las cuentas por cobrar y se incrementó la cuenta terrenos en los valores indicados, la contrapartida fue Resultados Acumulados; además, esta situación provoca que se deba realizar una declaración sustitutiva del Impuesto a la Renta del año 2017 y que la Autoridad Tributaria acepte como contrapartida de los registros anteriores contra Resultados Acumulados. La Junta General de Accionistas deberá aprobar los movimientos patrimoniales antes señalados (ver nota a los estados financieros separados N° 11, numera 1, literal c) y N° 12).
6. Conforme se explica en la nota a los estados financieros separados N° 1 literal c, al 31 de diciembre de 2018, existen ciertos aspectos financieros que deben ser considerados por la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma (ver nota a los estados financieros separados N° 1, literal c).
7. Tal como se menciona en la nota a los estados financieros separados N° 13 la Compañía tiene inversiones en asociadas, sobre las que mantiene influencia significativa, consecuentemente debe consolidar los estados financieros con esas Compañía de acuerdo a lo establecido en la NIIF 10.
8. Al 31 de diciembre de 2018, existen inventarios de repuestos que tienen lenta rotación; la Compañía va a realizar en el año 2019 un estudio técnico para determinar el estado de los mismos. La Administración de la Compañía considera que todos estos inventarios se utilizarán en operaciones futuras (ver nota a los estados financieros N° 10).
9. Respecto de la maquinaria y equipo informamos que: a) durante el año 2018 la Compañía no ha realizado el inventario físico de los mismos; y, b) existen maquinarias que no están siendo utilizadas y consecuentemente la Compañía no ha depreciado; la Administración de la misma está planificando para el año 2019 la toma del inventario físico de maquinaria y el análisis del destino final de las maquinarias no utilizadas (ver nota a los estados financieros separados N° 12).

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA:**

(Continuación...)

10. Dentro de otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2018 existen: a) US\$402.200 cuya antigüedad supera los dos años, la provisión para deterioro de estas cuentas es de US\$161.488, b) Cuentas por cobrar relacionadas por US\$1.004.348; y, c) dividendos por cobrar por US\$216.987 que vienen de años anteriores. La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables (ver nota a los estados financieros separados N° 9 y N° 11 numeral 1).
11. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, las compañías que, no estando exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; a la fecha de emisión de nuestro informe (28 de febrero de 2019) el mencionado anexo se encuentra en proceso de elaboración.
12. Los estados financieros separados emitidos al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores y su informe emitido con fecha 17 de abril de 2018 contiene salvedades, dichos estados financieros separados se incluyen para efectos comparativos.
13. En los últimos cuatro años, la economía ecuatoriana ha experimentado la baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el Gobierno Central está tomando medidas a fin de minimizar los impactos negativos que los hechos señalados anteriormente pueden ocasionar en la actividad económica del país. Estos aspectos deben ser considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

**Independencia**

14. Somos independientes de la Compañía 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.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía**

15. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA:

(Continuación...)

16. En la preparación de los estados financieros separados, 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 suspender sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.
17. Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información que contienen los estados financieros separados.

**Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

18. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados, están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya 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 separados.
19. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría (en el Anexo N° 1 detallamos las responsabilidades que tenemos como auditores externos de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría).
20. Les comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA:

(Continuación...)


**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

21. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria respecto del Informe de Cumplimiento Tributario a fin de dar cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno; el mencionado informe se emitirá por separado.




AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.


Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros N° 221



Wilson Silva M. CPA  
Socio



Viviana Silva G. CPA  
Representante Legal



Esthela Jumbo S. CPA  
Supervisora

## ANEXO N° 1

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

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


- a. Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos 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 erróneas o evasión del control interno, aspectos que no necesariamente pueden ser identificados en el transcurso de la auditoría.
- b. Obtuvimos un 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 Compañía.
- c. Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración de la Compañía.
- d. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, 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 separados 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 (febrero, 28 de 2019). Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- e. Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados en mención representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.







**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO**  
**Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	NOTAS	2018	2017
Ingresos operacionales por ventas	24	18.726.976	18.355.223
Costos operativos	24	-15.878.850	-16.489.952
<b>Margen Bruto</b>		<b>2.848.126</b>	<b>1.865.271</b>
Gastos de administración y ventas	25	-1.970.190	-1.968.504
Otros ingresos	26	299.507	312.921
Otros egresos	27	-531.915	-379.134
Gastos financieros	28	-584.235	-509.135
		-2.786.833	-2.543.852
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>61.293</b>	<b>-678.581</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	29	<b>-47.185</b>	<b>-8.163</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES</b>		<b>14.108</b>	<b>-686.744</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios		183.585	-686.221
Otro resultado integral del ejercicio		183.585	-686.221
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b>197.693</b>	<b>-1.372.965</b>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>			
<b>ATRIBUIBLE A:</b>			
Propietarios de la controladora		14.108	-686.744
Participación no controlante		-	-
		14.108	-686.744
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>			
<b>ATRIBUIBLE A:</b>			
Propietarios de la controladora		197.693	-1.372.965
Participación no controlante		-	-
		197.693	-1.372.965
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN:</b>			
Básica		0,0039	-0,19

  
Ing. Carlos Valdivieso Eguiguren  
Representante Legal

  
Ing. David Gaona  
Gerente Financiero

  
Dra. Carmen Cedillo  
Contadora General


Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros separados

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 23a)	Reserva Legal (Nota 23 b)	Reserva Facultativa (Nota 23 c)	Reserva revalorización patrimonio (Nota 23 d)	Reexpresión monetaria (Nota 23 e)	Reserva por revaluación acciones (Nota 23 f)	Adopción de NIIF por primera vez 2010 (Nota 23 g)	Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores (Nota 23 h)	Otros resultados integrales	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	3,600,000	1,315,060	2,243,620	-573	597	100,957	9,805,962	-2,475,578	868,882	15,438,927
<b>Cambios en Patrimonio:</b>										
Depreciación de PPE años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-190,002	-	-190,002
Ajustes terrenos periodo anterior	-	-	-	-	-	-	-	4,346	-	4,346
Reversión saldo PPE	-	-	-	-	-	-	-	-891	-	-891
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-686,744	-	-686,744
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-	-	-	-	-686,221	-686,221
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	3,600,000	1,315,060	2,243,620	-573	597	100,957	9,805,962	-3,348,869	182,661	13,899,415
<b>Cambios en Patrimonio:</b>										
Reconocimiento de terrenos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	2,139,169	-	2,139,169
Baja cuentas por cobrar accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-213,540	-	-213,540
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	14,108	-	14,108
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	-	-	-	183,585	183,585
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	3,600,000	1,315,060	2,243,620	-573	597	100,957	9,805,962	-1,409,132	366,246	16,022,737

  
Ing. Carlos Valdivia Eguiguren  
Representante Legal

  
Ing. David Gama  
Gerente Financiero

  
Dra. Carmen Cadillo  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 26) son parte integrante de estos estados financieros separados

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		17.545.137	18.013.877
Pagado a proveedores y empleados		-16.318.600	-15.502.188
Gastos financieros		-305.711	-258.542
Otros egresos, neto		-314.875	-68.077
Anticipo y retenciones pagadas	29	-216.074	-84.636
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>		<u>389.877</u>	<u>2.100.434</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adiciones de propiedad y equipos	12	-780.849	-1.780.413
Venta de equipos		35.000	-
Dividendos por cobrar		-7.569	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<u>-753.418</u>	<u>-1.780.413</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Recibido de compañías relacionadas, neto		-	-457.453
Obligaciones bancarias		518.176	26.228
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento</b>		<u>518.176</u>	<u>-431.225</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>			
Incremento (disminución) neto durante el año		154.635	-111.204
Saldo al inicio del año		215.489	326.693
Saldo al final del año	7	<u>370.124</u>	<u>215.489</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros separados

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(Expresados en dólares americanos)**

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Ganancia (pérdida) en operaciones		14,108	-686,744
<b>Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proviniente de actividades de operación</b>			
Deterioro cuentas por cobrar	8 y 11	17,244	14,879
Deterioro inventarios	10	19,137	-
Ajustes de inventarios		-3,346	-
Depreciación de propiedad y equipos	12	882,618	824,556
Valoración inversiones		-3,945	-
Provisión vacaciones		-60,084	-
Provisión de impuesto a las ganancias, neto	29	47,185	-8,163
Provisión de participación trabajadores	18 y 25	10,816	-
Obligación por beneficios definidos	21	500,774	447,454
Utilidad neta venta de equipos		-25,673	-
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Deudores comerciales y partes relacionadas		-1,113,372	-341,345
Inventarios		158,140	-29,528
Otros activos corrientes		-290,548	344,108
Partes relacionadas largo plazo		-2,873,969	-1,225,834
Cuentas por pagar comerciales y partes relacionada		3,490,305	2,775,578
Impuestos corrientes por pagar		-5,330	-
Obligaciones con empleados		-95,119	119,429
Otros pasivos corrientes		68,293	-133,956
Obligación de beneficios definidos		-347,357	-
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>389,877</u>	<u>2,100,434</u>

  
Ing. Carlos Valdivieso Eguiguren  
Representante Legal

  
Ing. David Gaona  
Gerente Financiero

  
Dra. Carmen Cedillo  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros separados

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**a) Datos generales.-**

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA** ("la Compañía"), fue establecida en la ciudad de Loja, el 16 de enero de 1959 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil). Su domicilio legal está ubicado en la Calle Vía a la Costa e Intercesión vía el Ingenio Monterrey de la ciudad de Catamayo, el Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1190001330001.

**b) Operaciones.-**

La Compañía tiene como objeto social es la producción de azúcar refinada de caña u otros cultivos; la industrialización de la materia prima obtenida 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 adecuada para esta actividad conforme a la legislación de Minería.

**c) Situación financiera de la empresa.-**

Al 31 de diciembre existen los siguientes aspectos financieros importantes:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costos operativos sobre ingresos por Ventas	85%	90%
Utilidad (Pérdida) neta del año sobre ventas	0,3%	-4%
Efectivo y equivalentes sobre pasivo		
Corriente	10%	7%
Pasivos totales sobre activos totales	40%	42%
Flujo de fondos por actividades de operación proveniente	389.877	2.100.434
Incremento de obligaciones bancarias y financieras con relación al año anterior	518.175	465.348
Incremento de cuentas por cobrar comerciales con relación al año anterior	1.085.955	217.791
Incremento de cuentas por pagar comerciales con relación al año anterior	199.741	495.797
Incremento (disminución) de ventas de productos con relación al año anterior	371.753	-806.372
Utilidad (pérdida) neta del año	61.293	-678.581
Utilidad (pérdida) neta del año por acción	0,00%	-0,19%
Utilidad (pérdida) neta del año sobre el patrimonio	0,05%	-4,94%

**d) Aspectos de la economía ecuatoriana.-**

En los últimos cuatro años, la economía ecuatoriana ha experimentado la baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el Gobierno Central está tomando medidas a fin de minimizar los impactos negativos que los hechos señalados anteriormente pueden ocasionar en la actividad económica del país. Estos aspectos deben ser considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

**2. PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA**

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<b>Indicador económico</b>	<b>Años</b>				
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Producto Interno Bruto PIB (en millones de dólares)	102.292	99.290	99.938	104.296	108.398
% de inflación (deflación) Anual	3.67	3.38	1.12	-0.20	0.27
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (en millones de dólares)	-727	-2.130	1.247	89	-515
Salario Mínimo (en dólares)	340	354	366	375	386
<b>Deuda pública total (en millones de dólares)</b>	<b>30.141</b>	<b>32.748</b>	<b>38.137</b>	<b>46.536</b>	<b>49.464</b>
Deuda pública interna (en millones de dólares)	12.558	12.546	12.457	14.786	13.734
Deuda pública externa (en millones de dólares)	17.583	20.202	25.680	31.750	35.730
<b>Deuda externa privada (en millones de dólares)</b>	<b>6.517</b>	<b>7.530</b>	<b>8.456</b>	<b>7.531</b>	<b>8.452</b>

Fuente: Cifras económicas del Banco Central del Ecuador.

### **3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

#### **3.1. Bases de presentación.-**

Los presentes estados financieros separados corresponden al periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 y han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, excepto la tasa de descuento para descontar el flujo futuro de fondos de la provisión para jubilación patronal y desahucio, que se está usando la tasa de los bonos ecuatorianos indicada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y que es mayor a la tasa de los bonos del mercado americano. Los estados financieros separados están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Empresa. La empresa adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

La presentación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros separados N° 5 se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros separados.

#### **3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de la Compañía, los depósitos a la vista en instituciones bancarias y las inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

#### **3.3. Activos Financieros.-**

##### **Activos financieros medidos al costo amortizado.-**

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y transacciones con partes relacionadas.

Se miden al costo amortizado considerando que el modelo de negocio que ha adoptado la Compañía es mantener dichos activos financieros hasta recuperar el flujo de fondos en las fechas de vencimiento.

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

**Activos financieros medidos al valor razonable con cambios a resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.-**

En caso de que algún activo financiero se espere recuperar el flujo de fondos al vencimiento o se tenga la expectativa de negociar, se mide al valor razonable, las variaciones en el valor se imputan a los resultados del ejercicio; o, al otro resultado integral.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable con cambios en resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.

**3.4. Reconocimiento del deterioro del valor de activos financieros.-**

Los importes en libros de los activos financieros, especialmente de deudores comerciales y otros activos financieros, que se registran al costo amortizado, se revisan mensualmente para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables (pérdidas conocidas), si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

La Compañía ha establecido un modelo para determinar posibles pérdidas esperadas y registrar el respectivo deterioro, para ello toma en consideración la experiencia del negocio con sus clientes, el comportamiento futuro esperado de los mismos, la situación económica del país, tendencias del negocio y con base a ello establece la respectiva provisión para deterioro.

**3.5. Pasivos financieros.-****Pasivos financieros registrados al costo amortizado.-**

Los pasivos financieros que la Compañía incluyen son: cuentas por pagar comerciales, obligaciones bancarias, otras cuentas por pagar, impuestos corrientes por pagar y transacciones con partes relacionadas.

Ésta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial al valor neto de la transacción, incluyendo los costos atribuibles a la misma, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como cuando hay cambios en el proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Se miden al costo amortizado considerando que el modelo de negocio que ha adoptado la Compañía es mantener dichos pasivos financieros hasta pagar en el vencimiento.

**Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios a resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.-**

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. –

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.

**3.6. Valor razonable.-**

La definición de “valor razonable” es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable asumirá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o pasivo; o b). en ausencia de un mercado principal, en el mercado más beneficioso para el activo o pasivo; para aplicar el criterio de mercado principal o más beneficioso, la Compañía debe tener acceso al mismo.

Los niveles de valor razonable son:

**Nivel 1** - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

**Nivel 2** - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable

**Nivel 3** - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de cierre de los estados financieros separados, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Al cierre del año 2018, no existen activos o pasivos de la Compañía que estén medidos a valor razonable.

### 3.7. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. La Compañía, en caso de ser aplicable provisiona el total inventario de lento movimiento.

### 3.8. Propiedad, planta y equipos.-

La propiedad, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado, excepto los terrenos, para calcular la depreciación se considera el valor residual de los bienes, en caso de que tuvieran.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Para calcular la depreciación se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Edificio y viviendas	40 a 59 años
Infraestructura e instalaciones	9 a 31 años
Maquinaria y equipos industriales	3 a 28 años
Maquinaria agrícola	3 a 10 años
Herramientas	2 a 12 años
Muebles y equipos de oficina comunicación	10 a 12 años
Vehículo	5 años
Hardware y software	2 a 10 años

### 3.9. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos no financieros para determinar si existen indicios de deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, y activos intangibles con tiempo de vida útil finita).

### 3.10. Planes de beneficios definidos post-empleo.-

La Compañía según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

Las suposiciones actuariales serán objetivas y compatibles entre sí. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales comprenden:

- a) **Hipótesis demográficas:** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con temas tales como: (i) mortalidad y; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros;
- b) **Hipótesis financieras:** deben basarse en las expectativas del mercado al final del periodo sobre el que se informa, para el periodo en el que las obligaciones de pago serán liquidadas, y se refieren a las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

El valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual en función a la duración del plan de beneficios.

Un resumen de las hipótesis aplicadas por la Compañía es el siguiente:

	2018	2017
Tasa de descuento	7,72%	7,27%
Tasa real de incremento salarial	1,50%	2,50%
Tasa de rotación promedio	10,93%	12,01%

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía reconoce los resultados actuariales como parte del otro resultado integral en el patrimonio.

En lo referente a la tasa de descuento anual, al 31 de diciembre de 2018 ésta fue del 7,72% y para el año 2017 fue de 7,27%, equivalente a la tasa promedio de rendimiento de los bonos corporativos ecuatorianos. Referente a la tasa de descuento en el Ecuador, se está aplicando dos tasas de descuento, una la del mercado de bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos (la que aplicó la Compañía); y otra la de los bonos del mercado americano, que en promedio estuvo en los dos últimos años en 4,25%. La aplicación de la tasa del mercado ecuatoriano para los cálculos actuariales para provisiones relacionados con los beneficios definidos a empleados ha sido autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los fondos para atender este beneficio post empleo no están reflejados en los estados financieros separados, pues la legislación ecuatoriana no exige esta condición, son pagados al momento de que el ex empleado se hace acreedor al mismo.

### 3.11. Reconocimiento de ingresos.-

#### Ingresos por venta de bienes o servicios.-

Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfieren los mismos por una cantidad equivalente a la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes o servicios; el plazo normal de crédito es de 90 días.

Al determinar el precio de venta de los bienes o servicios la Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima, en caso de existir, el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes o servicios al cliente.

**Descuentos.-**

La Compañía otorga descuentos a los clientes, los mismos que son registrados como un menor valor de los ingresos y pueden ser compensados con la cuenta por cobrar al cliente.

**Cuentas por cobrar comerciales.-**

Las cuentas por cobrar comerciales representan el derecho que tiene la Compañía por la transferencia de bienes o servicios a reconocer como ingresos.

**Anticipos de clientes.-**

Cuando la Compañía recibe anticipos de clientes para futuras entregas de bienes o servicios, estos son reconocidos como pasivos y se registran como ingresos cuando se ha realizado la transferencia de dominio a favor del cliente.

**Obligaciones de desempeño de acuerdo con la NIIF 15.-**

La Compañía ha evaluado sus obligaciones de desempeño y la misma concluye que una vez que se entrega el bien o servicio y el pago es generalmente recibido de contado hasta 90 días, no requiere provisionar ningún valor adicional por alguna condición variable derivada de una obligación de desempeño futuro.

**3.12. Costos y gastos.-**

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

**3.13. Impuestos.-****a) Impuesto a la Renta corriente.-**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. Los saldos de activos por impuestos y los pasivos por impuestos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente y cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a la entidad pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa en 3% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**b) Anticipo de impuesto a la renta.-**

El anticipo del Impuesto a la Renta se determina teniendo en consideración la base de la declaración del Impuesto a la Renta del año inmediato anterior, aplicando determinados porcentajes al valor del activo total (0,4%), patrimonio total (0,2%), ingresos gravables (0,4%) y costos y gastos deducibles (0,2%), menos determinados conceptos. El anticipo del Impuesto a la Renta será compensado con el Impuesto a la Renta causado y no es susceptible de devolución, excepto en determinados casos previstos en la Ley de Régimen Tributario Interno. Si el Impuesto a la Renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo en mención se convierte en Impuesto a la Renta mínimo.

Para calcular el anticipo del Impuesto a la Renta se deben deducir los gastos incrementales por generación de nuevo empleo y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

Están exoneradas del pago del anticipo de Impuesto a la Renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un periodo de 5 años.

**c) Impuesto a la Renta diferido.-**

Se lo reconoce por el método del pasivo considerando las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros separados y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). 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 diferido pasivo se pague.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos considera los casos aceptados por el Servicio de Rentas Internas y sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación, se resumen los conceptos que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contables.
- 11) Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto.

**d) Impuesto al Valor Agregado.-**

Los productos que comercializa la Compañía tienen tarifa 0% del Impuesto al Valor Agregado.

**e) Impuesto a la Salida de Divisas.-**

La Compañía está sujeta al pago del Impuesto a la Salida de Divisas por las remesas de dinero que envía al exterior, este impuesto durante el año 2018 fue del 5% sobre el valor de las transacciones; a partir del mes de agosto de 2018 el gobierno estableció ciertas exenciones sobre este impuesto; este impuesto es liquidado cada vez que ocurren este tipo de transacciones

**3.14. Participación trabajadores.-**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de ésta. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes y se incluyen dentro de gastos de administración y ventas

**3.15. Ganancia por acciones o participaciones y dividendos de accionistas o de socios.-**

La ganancia neta por acción o participación se calcula en base al promedio de las acciones o participaciones en circulación durante el ejercicio económico. La distribución de dividendos de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legal.

**3.16. Clasificación de partidas corrientes y no corrientes.-**

La Compañía clasifica una partida como corriente cuando esta será realizada dentro de los doce meses siguientes y como no corriente cuando esta será realizada en un plazo mayor a 12 meses.

**4. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA- NIIF**

**4.1. Nuevas Normas de Información Financiera Internacional – NIIF.-**

A partir del año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez, las incidencias en los estados financieros se explican a continuación:

- a) **NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos (transacciones) con clientes,** esta norma reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción, a la NIC 18 Ingresos e Interpretaciones Relacionadas, esta norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos (transacciones) con clientes; estos pasos son:

1. Identificación del (o los) contrato (s) con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.

3. Determinación del precio de la transacción (contrato).
4. Asignar el precio de la transacción entre obligaciones de desempeño del contrato.
5. Reconocimiento del ingreso cuando (o a medida que) la Compañía satisface una obligación de desempeño.

A partir del año 2018, la Administración de la Compañía analiza cada uno de los pasos del modelo que trae esta norma con el propósito de darle el tratamiento contable pertinente a los valores de los contratos (transacciones) que se realizan con los clientes. Al cierre del año 2017, la Compañía no tuvo un impacto significativo para los contratos abiertos por las obligaciones de desempeño.

La Compañía considera que todas las obligaciones de desempeño están consideradas al cierre del año 2018, consecuentemente los ingresos por transacciones con clientes son razonables.

- b) **NIIF 9 – Instrumentos financieros** reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, la nueva norma, entre otros aspectos establece que la Compañía debe reconocer, a más de las pérdidas conocidas, las pérdidas esperadas considerando los siguientes parámetros: a) la exposición al incumplimiento por parte del deudor, b) la probabilidad de incumplimiento, c) la severidad (efecto) en caso de incumplimiento, este análisis realizó la compañía considerando el comportamiento histórico de la cartera para los últimos años y determinó el valor necesario de esta provisión.

La norma también incluye la valoración de los activos y pasivos financieros de acuerdo al modelo de negocio, esto es: a) al costo amortizado, si la intención de la Compañía es mantener el activo o pasivo hasta el vencimiento; y, b) al valor razonable (con cambios en los resultados o en el otro resultado integral) si la intención de la Compañía es vender antes del vencimiento o esperar a la fecha de vencimiento.

- c) **NIIF 16** establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5.000) y contratos de arrendamientos con un plazo de igual o menor a 12.

En la fecha de suscripción de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. La norma establece que los arrendatarios reconozcan en forma separada el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Para el caso de la contabilidad del arrendador de acuerdo con la NIIF 16 se mantiene sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores deben continuar clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo parámetro de clasificación que en la NIC 17 y separar entre: arrendamientos operativos y arrendamientos financieros.

La NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.

#### **4.2. Modificaciones de normas que se aplican por primera vez desde el año 2018.-**

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión.
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez.
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4.
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.
- NIIF 16 Arrendamientos - La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

De acuerdo al criterio de la Administración de la Compañía, las anteriores modificaciones y cambios en las NIIF no tienen ningún impacto significativo en los estados financieros separados de la misma.

## **5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN**

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros separados, se evalúan periódicamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden variar con los resultados reales. Las principales estimaciones y supuestos usados por la Administración de la Compañía se detallan a continuación:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de propiedad, planta y equipos.
- c) Vidas útiles de los activos intangibles.
- d) Eventual deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos y activos intangibles).
- e) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- f) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- g) Estimación de la provisión del Impuesto a la Renta.
- h) Estimaciones de obligaciones de desempeño por los contratos (transacciones) con los clientes.
- i) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros separados N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

## **6. GESTIÓN DE RIESGO**

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General y Directorio.

### **6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-**

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como efectivo y equivalente de efectivo y partidas por cobrar y pagar.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en periodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales.

### **6.2. Caracterización de riesgos financieros.-**

La Administración de la Compañía está consciente que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

#### **6.2.1. Riesgo de crédito. -**

El riesgo crediticio se refiere a aquella incertidumbre financiera relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por terceros a favor de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos recuperables a 90 o más días y a los saldos en bancos, en el caso de cuentas por cobrar a Partes Relacionadas los términos para la recuperación están definidos a través de contratos de compra - venta firmados por las partes, donde se establecen las condiciones y términos.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera se presenta en la nota a los estados financieros separados de Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

#### **6.2.2. Riesgo de liquidez.-**

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de cumplir con los requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Cuando se presenta en la Compañía iliquidez, la Administración de la misma diseña las estrategias para superar esta situación. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2018 se presenta en las notas a los estados financieros separados.

En el manejo de la liquidez de la Compañía está involucrada la gerencia general por cuanto es uno de los temas sensitivos que tiene la misma.

#### **6.2.3. Riesgo de mercado. -**

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	1.087	1.050
Bancos (1)	369.037	214.439
	<u>370.124</u>	<u>215.489</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye el disponible que se encuentra en los bancos con los que trabaja la Compañía. El detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

<u>Banco</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
De Loja S.A.	AA+	320.043	209.674
Pichincha C.A.	AAA-	18.282	33
Bolivariano C.A.	AAA-	8.232	1.083
De Machala S.A.	AA-	1.047	1.047
Del Pacifico S.A.	AAA-	1.000	1.000
Produbanco S.A.	AAA-	17.072	175
Internacional S.A.	AAA-	3.361	1.427
		<u>369.037</u>	<u>214.439</u>

**8. DEUDORES COMERCIALES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas comerciales (1)	2.587.875	1.487.925
Deterioro de cuentas por cobrar (2)	-68.422	-54.426
	<u>2.519.453</u>	<u>1.433.499</u>

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Deudores comerciales:</b>		
No vencido	901.119	699.862
1 - 60 días	1.631.183	747.498
61 - 90 días	34.496	-
91 - 180 días	21.077	40.565
Mayor a 181 días	-	-
	<u>2.587.875</u>	<u>1.487.925</u>

- (2) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar durante el año es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	54.426	39.547
(+) Deterioro del año	13.996	14.879
Saldo al final del año	68.422	54.426

## 9. PARTES RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
<b>Cuentas a corto plazo:</b>		
Cuentas comerciales (1)	92.399	78.976
Dividendos (1)	216.987	209.419
	309.386	288.395
<b>Cuentas a largo plazo:</b>		
Cuentas comerciales (1) (2)	1.004.348	1.420.942
	1.313.734	1.709.337

Los plazos de vencimiento de las partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	2018	2017
Por vencer	323	3.948
1 - 60 días	8.946	9.727
61- 90 días	1.382	10.163
91-180 días	4.921	4.103
181 - 360 días	293.814	260.454
Más de 361 días	1.004.348	1.420.942
	1.313.734	1.709.337

- (1) Ver nota a los estados financieros separados N° 30 literal b y N° 13.
- (2) Al cierre de ejercicio la Compañía realizó una compensación entre activos y pasivos financieros con su parte relacionada Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A por 2.000.000 el mismo que se encuentra respaldado con el respectivo "Convenio de Compensación de Saldo" (ver nota a los estados financieros separados N° 31). La Compañía tiene como política reclasificar a largo plazo las cuentas por cobrar mayor a 361 días.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son totalmente recuperables.

**10. INVENTARIOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Producto en proceso	33.552	21.125
Producto terminado (1)	1.535.245	1.655.304
Material de envase y de empaque	138.724	167.787
Combustibles y repuestos (2)	1.482.033	1.502.591
Insumos	27.547	40.487
Importaciones en tránsito	619	2.237
Otros inventarios	33.159	16.155
	<u>3.250.879</u>	<u>3.405.686</u>
(-) Deterioro de inventario	-19.137	-
	<u>3.231.742</u>	<u>3.405.686</u>

- (1) Está conformado por azúcar cruda, morena y blanca, estos productos están presentados al costo de producción.
- (2) Dentro de este rubro existen inventarios de repuestos por 1.016.554, los mismos que tienen lenta rotación; la Compañía va a realizar en el año 2019 un estudio técnico para determinar el estado de los mismos. La Administración de la Compañía considera que todos estos inventarios se utilizarán en operaciones futuras.

**11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cuentas por cobrar varias (1)	402.200	604.545
Crédito tributario por Impuesto a la Renta (2)	289.493	205.652
Crédito tributario ISD	9.801	10.917
Gastos anticipados	44.569	42.069
Otros	13.145	9.639
	<u>759.208</u>	<u>872.822</u>
Deterioro cuentas por cobrar varias (3)	-161.488	-217.791
	<u>597.720</u>	<u>655.031</u>

- (1) Las cuentas por cobrar varias de la Compañía están compuestas por los conceptos detallados a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diversos (a)	81,526	122,880
Empleados	35,874	33,221
Terceros (b)	165,752	125,701
Anticipo a proveedores	119,048	109,203
Otras cuentas por cobrar (c)	-	213,540
	<u>402,200</u>	<u>604,545</u>

- (a) Incluye cuentas por cobrar a accionistas por 45,349, este saldo presenta una antigüedad mayor a dos años.
- (b) Corresponde a cuentas con antigüedad mayor a 2 años.
- (c) Al cierre del año 2018, la Compañía decidió dar de baja cuentas por cobrar no identificadas por el valor de 213,450; el efecto de esta situación en el año 2018, es que se disminuyeron las cuentas por cobrar en el valor indicado, la contrapartida fue Resultados Acumulados. Esta situación provoca que se deba realizar una declaración sustitutiva del Impuesto a la Renta del año 2017 y que la Autoridad Tributaria acepte como contrapartida del registro anterior contra resultados acumulados; la Junta General de Accionistas aprobará el movimiento patrimonial antes señalado.

La Administración de la Compañía considera los 402,200 son totalmente recuperables, por lo que no efectúa ninguna provisión.

- (2) Corresponde a retenciones de Impuesto a la Renta del año 2018 por 187,559, Crédito Tributario no compensado de años anteriores por 83,220 y Anticipo de Impuesto a la Renta por 18,714.
- (3) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar varias es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	217,791	217,791
Deterioro del año	3,248	-
Reversión de provisión	6,761	-
(-) Bajas	<u>-66,312</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>161,488</u>	<u>217,791</u>

**12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

<u>Año 2018</u>	<u>Costo</u>	<u>(-) Depreciación</u>	<u>Neto</u>
Equipos no utilizados	1.728.215	773.396	954.819
Terrenos y mejoras	6.382.338	124.579	6.257.759
Edificios y viviendas	2.468.905	684.696	1.784.209
Infraestructura e instalaciones	1.083.166	763.816	319.350
Maquinaria, equipos e implementos agrícolas	11.513.771	6.209.656	5.304.115
Herramientas y equipos	519.217	452.777	66.440
Vehículos	202.268	197.971	4.297
Construcción en curso	450.596	-	450.596
Hardware y software	454.294	393.280	61.014
	<u>24.802.770</u>	<u>-9.600.171</u>	<u>15.202.599</u>
 <u>Año 2017</u>	 <u>Costo</u>	 <u>(-) Depreciación</u>	 <u>Neto</u>
Terrenos y mejoras	4.243.169	124.579	4.118.590
Edificios y viviendas	2.858.184	709.375	2.148.809
Infraestructura e instalaciones	1.110.824	738.040	372.784
Maquinaria, equipos e implementos agrícolas	12.216.842	6.151.069	6.065.773
Herramientas y equipos	517.329	440.160	77.169
Vehículos	197.278	197.278	-
Construcción en curso	330.446	-	330.446
Hardware y software	423.771	362.814	60.957
	<u>21.897.843</u>	<u>8.723.315</u>	<u>13.174.528</u>

La entidad realizó el último avalúo técnico en el mes de agosto de 2011, año en el que adoptó las NIIF y para la medición de los terrenos y propiedades de inversión utilizó la revalorización como costo atribuido por esa única vez.

(Continúa en la siguiente página...)

## 12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente cuadro muestra el detalle de cambios en propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre:

Año 2018	Terreno y mejoras (1)	Edificios y viviendas	Infraestructura e instalaciones	Maquinaria, equipos e implementos agrícolas (2)	Equipos y Herramienta	Vehículo	Construcción en curso	Equipos no utilizados (2)	Hardware y software	Total
Saldo al 31 de diciembre 2017, neto	4.118.590	2.148.809	372.784	6.065.772	77.169	-	330.446	-	60.958	13.174.528
Adiciones / mejoras (1)	2.139.169	-	-	98.078	2.598	-	671.687	-	8.486	2.920.018
Activaciones	-	-	-	524.511	-	4.990	-551.537	-	22.036	-
Ventas/bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo	-	-10.341	-	4.041	-709	-	-	-	-	-7.009
Depreciación	-	1.012	-	-4.041	709	-	-	-	-	-2.320
Reclasificaciones / Ajustes	-	-304.365	-8.528	-641.926	-	-	-	954.819	-	-
Gastos de depreciación	-	-50.906	-44.906	-742.320	-13.327	-693	-	-	-30.466	-882.618
Saldo al 31 de diciembre 2018, neto	6.257.759	1.784.209	319.350	5.304.115	66.440	4.297	450.596	954.819	61.014	15.202.599

- (1) Durante al año 2018, la Compañía detectó que no se registraron terrenos por 2.139.169; basado en la información proporcionada por el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón de Catamayo; el efecto de esta situación en el año 2018, es que se incrementó la cuenta terrenos en el valor indicado, la contrapartida fue Resultados Acumulados. Esta situación provoca que se deba realizar una declaración sustitutiva del Impuesto a la Renta del año 2017 y que la Autoridad Tributaria acepte como contrapartida del registro anterior contra Resultados Acumulados. La Junta General de Accionistas aprobará los movimientos patrimoniales antes señalados.
- (2) Respecto de la maquinaria y equipo debemos informarnos que: a) durante el año 2018 la Compañía no ha realizado inventario físico de las maquinarias; y, b) existen maquinarias que no están siendo utilizadas por un valor neto de 954.819 cuya depreciación del año 2018 no registrada es de 132.119. La Administración de la Compañía está planificando para el año 2019 la toma del inventario físico de maquinaria y el análisis del destino final de las maquinarias no utilizadas.

(Continúa en la siguiente página...)

**12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

(Continuación...)

Año 2017	Torreos y mejoras	Edificios y viviendas	Infraestructura e instalaciones	Maquinaria, equipos o implementos agrícolas	Equipos y Herramienta	Vehículo	Construcción en curso	Hardware y software	Total
Saldo al 31 de diciembre 2016, neto	4,118,590	2,395,989	406,375	5,141,564	64,842	2,512	374,273	42,795	12,546,940
Adiciones / mejoras	4,346	-	-	270,595	22,398	-	1,737,702	24,511	2,059,552
Activaciones	-	-	13,559	1,746,304	2,184	-	-1,781,529	19,482	-
Ventas/ bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo	-4,346	-	-	-577,882	-25,180	-	-	-	-607,408
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones / Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de depreciación	-	-347,180	-47,150	-514,809	12,925	-2,512	-	-25,830	-824,556
Saldo al 31 de diciembre 2017, neto	4,118,590	2,148,809	372,784	6,065,772	77,169	-	330,446	60,958	13,174,528

### 13. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Estas inversiones son mantenidas como instrumento de patrimonio, se registró inicialmente al costo e incrementa o disminuye su importe de acuerdo con los cambios en el patrimonio de sus asociadas; el detalle que mantiene la Compañía al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	% de participación	2018	2017
<b>Partes relacionadas (a):</b>			
Agrícola Comercial Florcaña S.A.	46,4%	2.669.567	2.665.821
Sociedad Agrícola Viñavalle S.A.	15,10%	527.612	527.413
		<u>3.197.179</u>	<u>3.193.234</u>
<b>Terceros:</b>			
Banco de Machala S.A.	0,02%	6.631	6.631
Hidrochinchipe S.A.	3,84%	35.000	35.000
		<u>3.238.810</u>	<u>3.234.865</u>

Al 31 de diciembre los estados financieros de las principales compañías subsidiarias son los siguientes:

	Agrícola Comercial Florcaña S.A.	Sociedad Agrícola Viñavalle S.A.
<b>Año 2018</b>		
Activos	6.235.134	3.745.047
Pasivos	481.758	250.925
Patrimonio	5.753.376	3.494.122
Ingresos	196.945	106.398
Utilidad neta	22.537	8.223
<b>Año 2017</b>		
Activos	6.184.305	3.715.723
Pasivos	439.358	223.058
Patrimonio	5.744.947	3.492.665
Ingresos	188.600	104.398
Utilidad neta	18.463	6.767

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han recibido dividendos por esta inversión desde su realización los mismos que asciende a 216.987 principalmente con nuestras partes relacionadas. La Compañía posee influencia significativa sobre estas empresas.

La actividad agrícola de sus principales subsidiarias es el cultivo de la caña de azúcar, sus actividades de operación son efectuadas en Ecuador y al cierre del ejercicio la Compañía no reconoció un deterioro en la inversión de Florcaña por 3.872.

**14. IMPUESTOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre el saldo de los activos y pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Movimiento</b>	<b>Monto</b>
<b>Activo por impuestos diferidos:</b>			
Amortización de pérdidas (1)	81.021	-16.204	64.817
Obligaciones por beneficios definidos (2)	-	100.379	100.379
	<u>81.021</u>	<u>84.175</u>	<u>165.196</u>
<b>Pasivo por impuestos diferidos:</b>			
Propiedad, planta y equipo (3)	817.983	-64.668	753.315

- (1) Corresponde a la pérdida tributaria generada en el año 2017 por 324.080 cuya amortización será por un plazo de cinco años de acuerdo con la normativa vigente. En el año 2018 la amortización de la pérdida tributaria fue de 64.816 y la reversión dentro del activo por impuestos diferidos fue de 16.204 considerando una tasa del 25%.
- (2) Corresponde al impuesto diferido por el gasto de 401.519 del año 2018 por concepto de jubilación patronal y desahucio, que la Autoridad Tributaria lo considera como no deducible cuando éste es provisionado, y acepta como gasto deducible sobre los valores efectivamente pagados.
- (3) Corresponde a las diferencias temporarias en la depreciación de planta y equipo.

**15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Semovientes	22.682	22.682
Obras de arte	34.143	34.143
	<u>56.825</u>	<u>56.825</u>

**16. OBLIGACIONES BANCARIAS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
<b>Corto plazo:</b>		
Obligaciones bancarias sector privado (1)	799.069	519.820
Obligaciones bancarias sector público (1)	168.000	168.000
Intereses bancarios por pagar	7.569	9.350
	<u>974.638</u>	<u>697.170</u>
<b>Largo plazo:</b>		
Obligaciones bancarias sector privado (1)	1.384.030	714.000
Obligaciones bancarias sector público (1)	546.000	975.323
	<u>1.930.030</u>	<u>1.689.323</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 la composición de las obligaciones bancarias a corto plazo y largo plazo es la siguiente:

Institución	Corto plazo	Largo plazo	Vencimiento	Tasa de interés
Banco de Loja	116.427	303.213	14/03/2022	8,95%
Banco de Loja	213.267	56.355	24/03/2020	8,95%
Banco de Loja	250.611	957.165	22/02/2023	8,95%
CFN	82.087	266.783	12/02/2023	6,90%
CFN	85.913	279.217	12/02/2023	9,28%
Banco Bolivariano	111.088	-	18/11/2019	9,62%
Banco Internacional	107.676	67.297	20/07/2020	8,66%
Total (a)	<u>967.069</u>	<u>1.930.030</u>		

La Administración de la Compañía señala, que las obligaciones bancarias no tienen condiciones especiales que deba cumplir la Compañía a más de pagar la tasa de interés y los dividendos establecidos en las tablas de amortización, como garantía de estas obligaciones se han hipotecado bienes inmuebles de nuestra propiedad, el detalle de garantías entregadas para la adquisición de dichos préstamos se presenta en la nota a los estados financieros separados N° 32.

**17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Proveedores locales	696.792	1.005.725
Proveedores del exterior	192.089	132.598
	888.881	1.138.323
Partes relacionadas comerciales (1)	449.183	-
	<u>1.338.064</u>	<u>1.138.323</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar al 31 de diciembre son los siguientes:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
No vencido	156.895	199.061
1 - 60 días	822.616	458.236
61 - 120 días	93.492	112.977
121 - 180 días	76.568	164.623
Mayor a 181 días	188.493	203.426
	<u>1.338.064</u>	<u>1.138.323</u>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar por la compra de caña a su parte relacionada Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A. Al cierre de ejercicio la Compañía realizó una compensación entre activos y pasivos financieros con su parte relacionada Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A. por 2.000.000 el mismo que se encuentra respaldado con el respectivo "Convenio de Compensación de Saldos" firmado entre las partes.

**18. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sueldos	117.098	115.038
Participación trabajadores	10.816	-
Beneficios sociales (1)	214.255	280.357
Liquidaciones de empleados (2)	164.509	222.369
IESS	75.573	76.937
Otras	58.756	90.692
	<u>641.007</u>	<u>785.393</u>

- (1) Incluye principalmente Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldo y Vacaciones.

- (2) Corresponde a la provisión para el pago de liquidaciones de ex-empleados.

**19. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Renta (1)	196.028	133.349
Impuesto al Valor Agregado	31	192
Retenciones de Impuesto a la Renta	17.199	17.911
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	6.149	8.234
Impuesto anticipado (2)	24.421	26.794
	<u>243.828</u>	<u>186.480</u>

- (1) Este valor será compensado con el crédito tributario y las retenciones en la fuente del período.
- (2) Corresponde principalmente a la provisión del impuesto 1.5 por mil sobre los activos por 12.966 y patente municipal por 10.125, estos valores son cancelados mensualmente a través de un convenio de pago con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Catamayo cuyo vencimiento es hasta el 30 de mayo de 2019.

**20. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por pagar	179.757	256.157

Corresponde a provisión de los servicios básicos por 90.781, honorarios profesionales por 7.646 y otras cuentas por pagar por 80.003.

**21. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal	3.287.319	3.206.344
Bonificación por Desahucio	454.823	498.504
Separación voluntaria (1)	642.192	707.389
	<u>4.384.334</u>	<u>4.412.237</u>

- (1) Corresponde a la valoración de los beneficios estipulados en el Contrato Colectivo para el personal operativo, la misma que esta sustentada en el respectivo estudio actuarial.

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Separación voluntaria</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	2,428,523	488,415	749,114
Costo de los servicios del periodo	98,374	15,459	28,025
Costo financiero	181,168	36,436	35,025
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-24,580	-	-
Pérdida actuarial	681,631	34,351	-5,182
Beneficios pagados	-158,772	-76,157	-99,593
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>3,206,344</u>	<u>498,504</u>	<u>707,389</u>
Costo laboral del periodo	116,955	29,586	48,207
Costo financiero	220,268	34,711	23,544
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-25,816	-	-
Ganancia actuarial	-26,808	-75,065	-81,712
Beneficios pagados (1)	-203,624	-32,913	-55,236
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>3,287,319</u>	<u>454,823</u>	<u>642,192</u>

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

<b>Gastos:</b>	<u><b>2018</b></u>
Gastos de administración	222,251
Costos financieros	278,523
	<u>500,774</u>
<b>Otros ingresos:</b>	
Reversión de provisiones del cálculo Actuarial	-25,816
<b>Subtotal en resultados del periodo (2)</b>	<u>474,958</u>
<b>Otros Resultados Integrales:</b>	
Ganancias actuariales	-183,585
<b>Total</b>	<u>291,373</u>

- (1) Al cierre del año 2018, los beneficios pagados difieren del movimiento según libros por 55,191 debido a que la información reportada al actuario fue hasta el mes de noviembre del año 2018.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018, los resultados del periodo difieren del movimiento según el cálculo actuarial por el valor de 24,179 debido a que los pagos por jubilación patronal fueron reportados al actuario hasta el mes de noviembre de 2018.

**22. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contingencias laborales	228.493	83.800

Corresponde a la provisión de los ex empleados jubilados, la administración de la Compañía está realizando las gestiones necesarias para cubrir los valores adeudados.

**23. PATRIMONIO****a) Capital Social.-**

Al 31 de diciembre de 2018, el capital suscrito y pagado es de 3.600.000 conformado por igual número de acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar cada una. Los principales accionistas de la Compañía son de nacionalidad ecuatoriana, el principal accionista es el Sr. Eguiguren Hidalgo Oswaldo Alberto con el 18%.

**b) Reserva Legal.-**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas generadas en la operación de la Compañía.

**c) Reserva facultativa.-**

Esta reserva ha sido constituida con la autorización de la Junta General de Accionista de los años 2010, 2011 y 2014, en dichas actas no se especifica el destino de esta reserva.

**d) Reserva por revaluación de acciones.-**

Este valor podrá destinarse a compensar los cargos diferidos provenientes de la activación del diferencial cambiario resultante de la corrección monetaria de los activos y pasivos de la Compañía.

**e) Adopción de NIIF por primera vez.-**

Como resultado de la aplicación de las NIIF por primera vez se obtuvo una utilidad de 9.805.962 el detalle es el siguiente:

<b>Bienes revaluados</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Terrenos	3,975,841	3,975,841
Maquinaria y equipos industrial	2,951,416	2,951,416
Edificios y viviendas	2,196,737	2,196,737
Otros	681,968	681,968
	<u>9,805,962</u>	<u>9,805,962</u>

En el año 2011 se realizó la revaluación de bienes muebles e inmuebles, estos generan una depreciación anual de 252.139 que es considerado como un gasto no deducible. La entidad realizó el último avalúo técnico en el mes de agosto de 2011, año en el que adoptó las NIIF y para la medición de los terrenos y propiedades de inversión utilizó la revalorización como costo atribuido por esa única vez.

**f) Resultados acumulados.-**

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene 1,409,132 de Pérdidas acumuladas.

**24. INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

El detalle de los rubros al cierre del año es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Ingresos operacionales por ventas:</b>		
Ventas de azúcar (1)	19,251,783	16,136,037
Venta de melazas	1,281,578	1,332,695
Ventas de productos terminados (2)	-	1,565,932
Descuentos (3)	-1,806,385	-679,441
	<u>18,726,976</u>	<u>18,355,223</u>
<b>(-) Costo de ventas:</b>		
Costo de materia prima	-11,056,126	-11,423,348
Costo de Mano de obra directa	-2,273,770	-2,481,099
Costo indirecto de fabricación	-2,548,954	-2,585,505
	<u>-15,878,850</u>	<u>-16,489,952</u>
<b>(=) Margen bruto</b>	<u>2,848,126</u>	<u>1,865,271</u>
<b>% de margen bruto</b>	<u>15%</u>	<u>10%</u>

- (1) Corresponde a la venta de azúcar cruda, morena y blanca en sus diferentes presentaciones de acuerdo con la demanda del cliente.
- (2) La Compañía paraliza su producción por aproximadamente 2 meses cada año; en el período de nuestra revisión paralizó la producción en el mes de abril y parte de mayo. En el año 2018, no fue necesario comprar sacos de azúcar a terceros, toda vez que cubrieron la demanda con el stock que mantenían en inventarios.

- (3) Este incremento se debe a la difícil situación económica que atraviesan los ingenios azucareros del país con la caída del precio internacional, lo cual ha generado aumento en importaciones desde Colombia, esto resta competitividad al producto local de tal manera que la Compañía para mantener el nivel en ventas y mantenerse ante la competencia hemos aplicado mayor descuento para competir con los mismos.

La compra de caña de azúcar (materia prima) durante el año 2018 fue efectuada principalmente a su parte relacionada Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A. por el valor de 10.481.234; al respecto no existe un acuerdo escrito entre las partes, éste es únicamente verbal.

## 25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

	2018	2017
Gastos de administración	1.526.089	1.672.821
Gastos de ventas	444.101	295.683
	<u>1.970.190</u>	<u>1.968.504</u>

(Ver cuadro en la siguiente página...)

**25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

El detalle de los gastos de administración y ventas se presenta como sigue:

	Año 2018			Año 2017		
	Gastos de administración	Gastos de venta	Total	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Sueldos, horas extras y comisiones	614,166	143,723	757,889	616,680	140,567	757,247
Aporte patronal	78,156	17,688	95,844	77,481	17,522	95,003
Beneficios sociales	142,435	28,929	171,364	142,760	29,252	172,012
Otros gastos de personal	113,415	18,551	131,966	86,859	20,132	106,991
Repuestos, materiales y herramientas	8,963	1,485	10,448	11,058	1,042	12,100
Servicios básicos	16,560	1,992	18,552	16,586	1,466	18,052
Honorarios profesionales	186,284	1,344	187,628	316,055	4,178	320,233
Seguridad	127,257	-	127,257	124,315	-	124,315
Seguro	36,014	3,079	39,093	33,675	2,304	35,979
Participación de trabajadores	10,816	-	10,816	-	-	-
Gastos de viajes	28,032	623	28,655	22,603	64	22,667
Impuestos y contribuciones	70,863	-	70,863	82,077	-	82,077
Depreciaciones	55,687	418	56,105	49,448	-	49,448
Otros Gastos	37,441	226,269	263,710	93,224	79,156	172,380
	1,526,089	444,101	1,970,190	1,672,821	295,683	1,968,504

**26. OTROS INGRESOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos no operacionales (1)	114.777	97.864
Ventas de herramientas y artículos de almacén	59.105	19.969
Utilidad en venta de activos	35.000	-
Arriendo	20.170	12.519
Otros ingresos	70.455	182.569
	<u>299.507</u>	<u>312.921</u>

- (1) Al cierre del año 2018 incluye 25.816 que corresponde a la reversión de liquidaciones anticipadas de las obligaciones por beneficios definidos de acuerdo a lo indicado en el estudio actuarial.

**27. OTROS EGRESOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Liquidación jubilados (1)	240.752	170.100
Honorarios profesionales (2)	112.874	37.677
Servicio de hacienda (2)	73.785	76.840
Costo de inventario (3)	32.847	10.178
Otros egresos	71.657	84.339
	<u>531.915</u>	<u>379.134</u>

- (1) Corresponde a la provisión sobre la fijación de pensiones jubilares mensuales determinados por el Consejo Nacional de la Judicatura.
- (2) Corresponde a los servicios profesionales prestados por los asesores legales de los ex empleados jubilados de la Compañía, establecido por el Consejo Nacional de la Judicatura.
- (3) Corresponde a los gastos para el mantenimientos y funcionamiento de la hacienda Monterrey.
- (4) Corresponde a los repuestos en almacén que han sido entregados a nuestra parte relacionada Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A. para la adecuación y mantenimiento de terrenos de los cañicultores y coproductores, (ver nota a los estados financieros separados N° 30).

**28. GASTOS FINANCIEROS**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Intereses y comisiones bancarias	300.824	250.618
Costo financiero estudio actuarial	278.524	252.629
Otros	4.887	5.888
	<u>584.235</u>	<u>509.135</u>

**29. IMPUESTO A LAS GANANCIAS****a) Cargo a resultados.-**

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuesto a las ganancias corriente	196.028	133.349
Impuesto a las ganancias diferido (1)	-148.843	-125.186
	<u>47.185</u>	<u>8.163</u>

- (1) Corresponde a la amortización de pérdida tributaria, obligaciones por beneficios definidos y gastos por depreciación de revalúo.

**b) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Pérdida (ganancia) antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>61.293</b>	<b>-678.581</b>
(+) Gastos no deducibles (1)	792.414	467.614
(-) Deducciones adicionales	-128.822	-116.861
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	44.757	106.872
(-) Amortización de pérdidas tributarias	-64.816	-
(-) Ingresos exentos	-39.048	-103.123
<b>Base imponible</b>	<b>665.778</b>	<b>-324.079</b>
Tasa legal	25%	22%
<b>Impuesto a la Renta del año calculado</b>	<b>166.444</b>	<b>-71.298</b>
Anticipo de Impuesto a la Renta	196.028	133.349
<b>Impuesto a la Renta causado</b>	<b>196.028</b>	<b>133.349</b>

- (1) Incluye principalmente el gasto por provisiones para jubilación patronal y desahucio 401.519 y gastos por depreciación revalúos 276.069.

c) Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-

	2018	2017
Ganancia antes de Impuesto a la Renta	61.293	-678.581
Tasa impositiva vigente	25%	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	15.323	-149.288
<b>Ajustes:</b>		
Efecto por gastos no deducibles	198.103	102.875
Efecto por deducciones adicionales	-32.206	-25.709
Efecto por gastos incurridos para generar ingresos exentos	11.189	23.512
Efecto por amortización de pérdida	-16.204	-
Efecto por ingresos exentos	-9.762	-22.688
Efecto del anticipo mayor al impuesto a la renta causado	29.584	204.647
Gastos corrientes por Impuesto a la Renta	196.027	133.349
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	319,82%	19,65%
Efecto de diferencias temporarias	-148.843	-125.186
Gasto Impuesto a la Renta	47.185	8.163
Tasa efectiva	65,44%	-1,20%

d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	-83.220	6.364
(-) Pagos	-	-6.364
(-) Anticipo de impuesto a la Renta	-18.714	-28.338
(-) Crédito tributario por ISD	-9.801	-10.917
(-) Retenciones en la fuente	-187.560	-177.314
(+) Provisión del año	196.028	133.349
Saldo al final del año (1)	-103.267	-83.220

(1) Ver nota a los estados financieros separados N° 11, numeral 2 y N° 19.

e) Anticipo de Impuesto a la Renta.-

La Compañía ha calculado el Anticipo de Impuesto a la Renta conforme establece la normativa legal vigente (ver forma de cálculo en políticas contables).

f) Revisiones fiscales.-

Los años del 2016 al 2018 están abiertos para revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

g) **Pérdidas tributarias. –**

El detalle de las pérdidas tributarias que se pueden amortizar hasta 5 años después ocurrida la misma, y el correspondiente activo por impuesto diferido es el siguiente:

<b>Pérdida tributaria por amortizar</b>				
<b>Año</b>	<b>Valor</b>	<b>Año</b>	<b>Amortización Valor</b>	<b>Por amortizar</b>
2017	324.080	2018	64.816	259.264

<b>Activo por impuesto diferido</b>				
<b>Año</b>	<b>Valor</b>	<b>Año</b>	<b>Amortización Valor</b>	<b>Saldo por recuperar</b>
2017	81.020	2018	16.204	64.816

30. **PARTES RELACIONADAS**

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

a) **Transacciones con partes relacionadas.-**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Compras de materia prima:</b>		
Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A	10.481.234	10.831.571
<b>Ingresos por servicios y combustible:</b>		
Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A	142.815	188.343
<b>Ventas de inventarios:</b>		
Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A	32.847	10.389
Accionistas varios	15.476	11.478
	48.323	21.867
<b>Ingresos por intereses:</b>		
Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A	20.404	54.972
<b>Gastos de honorarios profesionales (1):</b>		
Directorio, comite y consejo de familia	66.334	84.124
<b>Otros ingresos:</b>		
Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A	3.537	1.832
Agrícola Comercial Florcaña C.A.	214	-
Sociedad Agrícola Viñavalle S.A.	255	-
	4.006	1.832
	10.763.116	11.182.709

## b) Saldos con partes relacionadas.-

	2018	2017
<b>Activo corriente (1):</b>		
<b>Cuentas por cobrar relacionada</b>		
Agrícola Comercial Florcaña C.A.	252.214	233.043
Sociedad Agrícola Viñavalle S.A.	57.173	55.352
	<u>309.387</u>	<u>288.395</u>
<b>Otras cuentas por cobrar accionistas (2):</b>		
Hidalgo Jaramillo Juan Fernando	39.784	39.709
Hidalgo Eguiguren Juan Francisco	5.565	-
Accionistas varios	-	213.540
	<u>45.349</u>	<u>253.249</u>
<b>Activo no corriente (1):</b>		
<b>Cuentas por cobrar relacionada:</b>		
Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A.	1.004.348	1.420.942
<b>Inversiones en asociada (3):</b>		
Agrícola Comercial Florcaña C.A.	2.669.567	2.665.821
Sociedad Agrícola Viñavalle S.A.	527.612	527.413
	<u>3.197.179</u>	<u>3.193.234</u>
<b>Pasivo corriente (4):</b>		
<b>Cuentas por pagar relacionada</b>		
Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A.	449.183	-

- (1) Ver nota a los estados financieros separados N° 9.  
 (2) Ver nota a los estados financieros separados N° 11, literal 1.  
 (3) Ver nota a los estados financieros separados N° 13.  
 (4) Ver nota a los estados financieros separados N° 17.

## c) Directorio y Administración Superior de la Compañía.-

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 está conformado por las siguientes personas

Directorio:

Ing. Carlos Arturo Ignacio Valdivieso Eguiguren  
 Ing. Carlos Arturo Ignacio Valdivieso Eguiguren  
 Ing. Camilo Ontaneda Hidalgo  
 Ing. Miguel Andrés Hidalgo  
 Sr. Luis Alberto Hidalgo  
 Sr. Oswaldo Eguiguren Hidalgo

Cargo:

Presidente  
 Gerente General/RL  
 Director  
 Director  
 Director  
 Director

**Directorio:**

Dr. René Palacios Jaramillo

**Administración Superior:**

Ing. David Gaona

Ing. Justo Clucón

Ing. Luis Ochoa

Dr. Byron Tapia

**Cargo:**

Director

**Cargo:**

Gerente Financiero

Gerente de Fábrica

Jefe Comercial

Jefe de Talento Humano

**d) Compensación del Directorio y personal clave de la gerencia.-**

La compensación de los miembros del Directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Remuneraciones del Directorio	122.085	181.766
Remuneraciones del personal ejecutivo	268.510	259.943
	<u>390.595</u>	<u>441.709</u>

**e) Distribución del personal.-**

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los periodos terminados al 31 de diciembre (número de empleados):

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gerentes y administración superior	1	1
Ejecutivos principales	8	10
Empleados y otros	202	218
	<u>211</u>	<u>229</u>

**31. CONTRATOS PRINCIPALES**

- **Contrato de Seguro:** El 5 de enero de 2018 se firmó el contrato de Multirriesgo con HISPANA DE SEGUROS, cuyo valor de la póliza es de seguro de Multirriesgo por una suma asegurada de 26,252.307,48 y una prima anual de 98.300,63
- **Convenido de Compensación de saldos.-** Contrato suscrito el 6 de noviembre de 2018 entre Monterrey Azucarera Lojana C.A. y Agrícola Comercial Catamayo S.A., mediante este documento proceden de forma libre y voluntaria a compensar y cruzar en forma periódica los saldos por cobrar y pagar generados en las diferentes transacciones realizadas entre las dos Compañías relacionadas.

### 32. LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre 2018, la Compañía mantiene una línea de crédito con las siguientes instituciones financieras:

- Banco de Loja S.A., línea de crédito por 1.200.000 y garantizados con 2.304.682.50 que corresponde a terrenos de Monterrey Azucarera Lojana Malca, C.A. y prenda comercial sobre los vehículos y maquinarias por 215.487.5
- Banco Bolivariano S.A, línea de crédito de 1.500.000, garantizada con 2.912.085 que corresponde a un predio la Viña de Propiedad de la empresa FLORCAÑA,
- Banco Internacional S.A., línea de crédito de 400.000 garantizada con 200.000 que corresponde a hipoteca de Casa ubicada en la Ciudad de Loja. Propiedad de Monterrey Azucarera Lojana Malca, C.A.
- Corporación Financiera, línea de crédito de \$1.260.000 garantizada con 3.515.522 que corresponden a un predio Monterrey de propiedad de la empresa VINAVALLE.

### 33. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 309 de fecha 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial N° 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento; los principales aspectos de las reformas son:

1. Remisión de intereses y multas del Impuesto a la Renta de saldos pendientes de pago a ese organismo y otras instituciones del Estado.
2. Ampliación del plazo de exoneración del Impuesto a la Renta y su anticipo.
3. Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas para nuevas inversiones productivas.
4. Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados,
5. La tarifa de impuesto a la renta es del 25%; sin embargo, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando no se cumplan son ciertos requisitos establecidos en la Ley.
6. Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo calculado en el año 2019 para el 2020.
7. Para el impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración,

explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

8. El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
9. Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

#### **34. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR**

Con el propósito de que sea comparable los estados financieros separados del año 2018 con el año 2017, ciertas cifras presentadas en el año 2017 se reclasificaron en el año 2018.

#### **35. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Desde el cierre del año 2018 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 28 de 2019) no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos a estas notas.

#### **36. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Los estados financieros separados que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la Gerencia General y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (febrero, 28 de 2019).



Ing. Carlos Valdivieso Eguiguren  
Representante Legal



Ing. David Gaona  
Gerente Financiero



Dra. Carmen Cedillo  
Contadora General

## ÍNDICE

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

#### ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS.....	1
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS.....	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADOS.....	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS.....	4

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA.....	6
2. PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA	7
3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	8
3.1. Bases de presentación.- .....	8
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-.....	8
3.3. Activos Financieros.- .....	8
3.4. Reconocimiento del deterioro del valor de activos financieros.-.....	9
3.5. Pasivos financieros.- .....	9
3.6. Valor razonable.- .....	10
3.7. Inventarios.- .....	11
3.8. Propiedad, planta y equipos.-.....	11
3.9. Deterioro del valor de los activos no financieros.-.....	12
3.10. Planes de beneficios definidos post-empleo.-.....	12
3.11. Reconocimiento de ingresos.- .....	13
3.12. Costos y gastos.- .....	14
3.13. Impuestos.- .....	14
a) Impuesto a la Renta corriente.-.....	14
b) Anticipo de impuesto a la renta.-.....	15
c) Impuesto a la Renta diferido.- .....	15
d) Impuesto al Valor Agregado.-.....	16
e) Impuesto a la Salida de Divisas.- .....	17
3.14. Participación trabajadores.- .....	17

3.15.	Ganancia por acciones o participaciones y dividendos de accionistas o de socios.-	17
3.16.	Clasificación de partidas corrientes y no corrientes.-	17
4.	<b>NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA- NIIF</b>	17
4.1.	Nuevas Normas de Información Financiera Internacional – NIIF.-	17
4.2.	Modificaciones de normas que se aplican por primera vez desde el año 2018.-	19
6.	<b>GESTIÓN DE RIESGO</b>	20
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-	20
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.-	20
6.2.1.	Riesgo de crédito. -	20
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-	21
6.2.3.	Riesgo de mercado. -	21
7.	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	22
8.	<b>DEUDORES COMERCIALES</b>	22
9.	<b>PARTES RELACIONADAS</b>	23
10.	<b>INVENTARIOS</b>	24
11.	<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	24
12.	<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS</b>	26
13.	<b>INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>	29
14.	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	30
15.	<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	30
16.	<b>OBLIGACIONES BANCARIAS</b>	31
17.	<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</b>	32
18.	<b>OBLIGACIONES CON EMPLEADOS</b>	32
19.	<b>IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR</b>	33
20.	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	33
21.	<b>OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS</b>	33
22.	<b>OTROS PASIVOS NO CORRIENTES</b>	35
23.	<b>PATRIMONIO</b>	35
a)	Capital Social.-	35
b)	Reserva Legal.-	35
c)	Reserva facultativa.-	35
d)	Reserva por revaluación de acciones.-	35
e)	Adopción de NIIF por primera vez.-	35

f)	Resultados acumulados.-.....	36
24.	INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS.....	36
25.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.....	37
26.	OTROS INGRESOS .....	39
27.	OTROS EGRESOS .....	39
28.	GASTOS FINANCIEROS.....	40
29.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	40
a)	Cargo a resultados.-.....	40
b)	Conciliación tributaria.-.....	40
c)	Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-.....	41
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-.....	41
e)	Anticipo de Impuesto a la Renta.-.....	41
f)	Revisiones fiscales.-.....	41
g)	Pérdidas tributarias. -.....	42
30.	PARTES RELACIONADAS.....	42
a)	Transacciones con partes relacionadas.- .....	42
b)	Saldos con partes relacionadas.- .....	43
c)	Directorio y Administración Superior de la Compañía.-.....	43
d)	Compensación del Directorio y personal clave de la gerencia.- .....	44
e)	Distribución del personal.-.....	44
31.	CONTRATOS PRINCIPALES.....	44
32.	LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS .....	45
33.	REFORMAS TRIBUTARIAS .....	45
34.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR .....	46
35.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	46
36.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS .....	46