

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

Nota 1 - Identificación de la Compañía y Actividad Económica

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

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

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

Sus accionistas principales son la Compañía HOLDING H&J S.A. CON, que posee el 18% de su capital, el sr. Eguiguren Hidalgo Oswaldo Alberto, que posee el 17% de su capital, Fideicomiso Administrativo Hidalgo Vivar, que posee el 17% de su capital y el porcentaje restante son accionistas minoritarios.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

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

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y 2015, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Interpretaciones	Fecha de aplicación
CINIIF 21	<u>Gravámenes</u> Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la Legislación Vigente.	01 de enero de 2014
NIC 32	<u>Instrumentos financieros: Presentación</u> Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera.	01 de enero de 2014
NIC 27 NIIF10 NIIF 12	<u>Estados financieros separados</u> <u>Estados financieros consolidados y</u> <u>Información a revelar sobre</u> <u>participaciones en otras entidades,</u> <u>emitida en octubre 2012</u> Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	01 de enero de 2014
NIC 36	<u>Deterioro del valor los activos</u> Emitida en mayo de 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13.	01 de enero de 2014
NIC 39	<u>Instrumentos financieros:</u> <u>Reconocimiento y medición</u> Emitida en junio 2013. Establecer determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	01 de enero de 2014
NIC 19	<u>Beneficios a los empleados</u> Emitida en noviembre de 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos	01 de julio de 2014
NIIF 2	<u>Pago basado en acciones</u> Aclara las definiciones de: Condiciones para la consolidación de la concesión y	01 de julio de 2014

	condiciones de mercado y se definen separadamente las condiciones de rendimiento y condiciones de servicio.	
NIIF 3	<u>Combinaciones de negocios</u> Aclara la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio sobre la base de las definiciones de la NIC 32.	01 de julio de 2014
NIIF 8	<u>Segmento de operaciones</u> Incluye el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos.	01 de julio de 2014

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

Normas	Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación
Mejoras a NIIF, emitidas en diciembre 2013		
NIIF 13	<u>Medición del valor razonable</u> Eliminación de párrafos que generaron duda sobre de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo.	01 de julio de 2014
NIC 16 NIC 38	<u>Propiedades, planta y equipo</u> <u>Activos intangibles</u> Aclara como se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad el método de la revaluación.	01 de julio de 2014
NIC 24	<u>Información a revelar sobre partes relacionadas</u> Incluye a una entidad vinculada, a una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa.	01 de julio de 2014
NIIF 1	<u>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</u> Aclara que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre cuando aplique la misma norma en todos los períodos presentados.	01 de julio de 2014
NIIF 3	<u>Combinaciones de negocios</u> Aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un negocio conjunto bajo NIIF 11	01 de julio de 2014
NIIF 13	<u>Medición del valor razonable</u> Aclara que la excepción de cartera de la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39.	01 de julio de 2014
NIC 40	<u>Propiedades de inversión</u> Aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por el dueño.	01 de julio de 2014

	Considerar la guía de aplicación de la NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios.	
	<u>Normas</u>	
NIIF 9	<u>Instrumentos financieros</u> Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: Costo amortizado y valor razonable.	01 de enero de 2015
NIIF 9	<u>Instrumentos financieros</u> Emitida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros.	01 de enero de 2015

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.4 Bases de medición

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

- Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado
- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales
- El inventario se miden al valor neto de realización
- La propiedad, planta y equipo por el método de la revaluación (excepto activos no requeridos)
- Los activos biológicos se miden al valor razonable
- Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos
- Reconocimiento de los ingresos realizados

2.5 Uso de juicios y estimaciones

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

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

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

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

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

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y

consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

iii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

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

- v. Beneficios al retiro de los empleados

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

- vi. Contingencias

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

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

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

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 4.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.8 Inventarios

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

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

2.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

2.10 Propiedades, planta y equipo

2.10.1 Medición en el momento del reconocimiento

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

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

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

2.10.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

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

2.10.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

2.10.4 Método de depreciación y vidas útiles

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

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

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios y viviendas	40 años
Infraestructura e instalaciones	9 a 20 años
Maquinarias y equipos industriales	3 a 23 años
Maquinaria agrícola	3 a 10 años
Implementos agrícolas	10 años
Herramientas	10 años
Muebles y equipos de oficina y comunicación	10 años

Vehículos	5 años
Hardware y software	2 a 10 años

2.10.5 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

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

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

2.11 Deterioro del valor de los activos

i. Activos financieros medidos a costo amortizado

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

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

ii. Activos no financieros

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

2.12 Activos biológicos

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

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

2.13 Inversiones en asociadas

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

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.14 Préstamos

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

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

2.15 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 11

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

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

2.16 Provisiones

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

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

2.17 Impuestos

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

2.17.1 Impuesto corriente

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.17.2 Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

2.17.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se

reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.18 Beneficios a empleados

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

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

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

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

2.18.2 Participación a trabajadores

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

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

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.19.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.20 Costos y Gastos

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

2.21 Compensación de saldos y transacciones

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

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

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

Nota 3 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cajas	1,500	1,700
Bancos	<u>276,865</u>	<u>53,135</u>
Total	<u><u>278,365</u></u>	<u><u>54,835</u></u>

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

Nota 4 - Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	1,314,285	1,636,393
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(102,915)</u>	<u>(89,705)</u>
Total	<u><u>1,211,370</u></u>	<u><u>1,546,688</u></u>

(1) Corresponde a créditos concedidos a los clientes directamente por las ventas efectuadas. El 62% de las cuentas por cobrar son corrientes, la diferencia corresponde a cartera vencida que no supera los 360 días de antigüedad.

(2) La provisión de incobrabilidad que utiliza la Compañía es el 1% de la cartera corriente de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

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

	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	(89,705)

Movimiento de la provisión	<u>(13,210)</u>
Saldos al final del año	<u><u>(102,915)</u></u>

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

Nota 5 - Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo proveedores (1)	150,458	202,966
Empleados (2)	85,465	94,264
Terceros	75,720	75,357
Accionistas	-	148
Otros (3)	<u>135,052</u>	<u>119,098</u>
Total	<u>446,695</u>	<u>491,833</u>

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

Nota 6 - Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	-	83,221
Insumos	10,643	53,748
Combustibles y repuestos (1)	1,244,597	936,511
Materiales de envase y empaque	112,788	58,894

Producto en proceso	3,863	14,332
Producto terminado (2)	485,378	512,117
Otros inventarios	14,785	11,662
Valor neto de realización	-	(10,092)
Importaciones en tránsito	<u>33,568</u>	<u>6,039</u>
Total	<u>1,905,622</u>	<u>1,666,432</u>

(1) Corresponde a repuestos y combustibles para el consumo y utilización en las maquinarias y equipos de operación

(2) Corresponde a los productos disponibles para la venta como azúcar blanca, azúcar cruda y melaza, que están presentados a su costo de producción.

(3) MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

(4) Notas a los Estados Financieros

(5) (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 - Otros Activos Corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros	35,255	31,772
Otros activos corrientes	<u>5,804</u>	<u>4,132</u>
Total	<u>41,059</u>	<u>35,904</u>

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

Nota 8 - Propiedad Planta y Equipo

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

	Saldo Final 2013	Adiciones	Ajuste	Saldo Final 2014	Adiciones	Activaciones	Ajustes	Venta/Baja	Saldo Final 2015
Construcciones en curso	1,123,930	-	(192,198)	931,732	163,070	(682,236)	(2,561)	-	410,000
Terrenos y mejoras	4,243,169	-	-	4,243,169	-	-	-	-	4,243,169
Edificios y viviendas	2,810,647	10,340	-	2,820,987	-	37,197	-	-	2,858,184
Infraestructura e instalaciones maquinarias y equipos industriales	873,948	125,674	-	999,622	-	37,188	-	-	1,036,810
Maquinaria agrícola	7,339,428	1,542,337	-	8,881,765	181,572	607,851	104,311	-	9,775,499
Complementos agrícolas	363,280	-	-	363,280	-	-	-	-	363,280
Herramientas muebles y equipos de oficina y comunicación	8,296	-	-	8,296	-	-	-	-	8,296
206,843	11,855	-	218,698	-	-	-	-	-	218,698
279,583	-	(1,826)	277,757	7,596	-	-	-	-	285,353
234,278	-	-	234,278	-	-	-	-	(37,000)	197,278
Hardware y software	<u>325,782</u>	<u>13,860</u>	-	<u>339,642</u>	<u>17,170</u>	-	-	<u>(5,864)</u>	<u>350,948</u>
Subtotal	17,809,184	1,704,066	(194,024)	19,319,226	369,408	-	101,750	(42,864)	19,747,528
Depreciación Acumulada	<u>(5,335,767)</u>	<u>(684,166)</u>	-	<u>(6,019,933)</u>	<u>(850,976)</u>	-	<u>(143,720)</u>	<u>18,101</u>	<u>(6,996,528)</u>
Total	<u>12,473,417</u>								<u>12,750,999</u>

$$\underline{\underline{1,019,900}} \quad \underline{\underline{(194,024)}} \quad \underline{\underline{13,299,293}} \quad \underline{\underline{(481,568)}} \quad = \quad \underline{\underline{(41,970)}} \quad \underline{\underline{(24,763)}}$$

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

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

Nota 9 - Inversiones en asociadas

Un resumen de inversiones en asociadas se presenta así:

	N° de acciones	% de participación	2015	2014
<u>Relacionadas (1)</u>				
Agrícola y Comercial FLORCAÑA S.A.	1624	46.40%	2,681,556	2,707,919
Sociedad Agrícola VIÑAVALLE S.A.	453	15.10%	530,715	533,727
<u>Terceros</u>				
Banco Machala	7425	0.02%	6,631	6,631
Hydrochinchipe S.A.	200	8.29%	<u>35,000</u>	<u>35,000</u>
Total			<u>3,253,902</u>	<u>3,283,277</u>

(1) Corresponde al valor de la participación proporcional del patrimonio de las Asociadas, actualizado de acuerdo a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Nota 10 - Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se compone de:

	2015	2014
Banco de Loja(1)	440,048	1,431,654
Corporación Financiera Nacional (2)	1,218,000	211,028
Banco Bolivariano (3)	1,079,885	2,026,599
Sobregiros bancarios	48,671	25,266
Intereses por pagar	<u>17,159</u>	<u>11,515</u>

Total	<u>2,803,763</u>	<u>3,706,062</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	1,131,639	2,186,064
No corriente	<u>1,672,124</u>	<u>1,519,998</u>
Total	<u>2,803,763</u>	<u>3,706,062</u>

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

	Diciembre 31, 2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Banco de Loja (1)		
Operación 1030066314	359,960	-
Operación 1010156905	80,088	-
Banco Bolivariano (2)		
Operación 1400001455	94,202	-
Operación 1400001535	363,559	622,124
Corporación Financiera Nacional (3)		
Operación 0070028286	82,087	513,045
Operación 0070028298	85,913	536,955
Sobregiro bancario	48,671	-
Interese por pagar	<u>17,159</u>	<u>-</u>
	<u><u>1,131,639</u></u>	<u><u>1,672,124</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015, los créditos vigentes mantienen las siguientes condiciones de pago.

(1) Obligaciones con el Banco de Loja:

- No. operación 1030066314 concedido en diciembre de 2009, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% y su fecha de vencimiento es noviembre de 2016.
- No. operación 1010156905 concedido en junio de 2014, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% y su fecha de vencimiento es junio de 2016.

(2) Obligaciones con la Corporación Financiera Nacional:

- No. operación 0070028286 concedido en febrero de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 6.90% y su fecha de vencimiento es febrero de 2023, tipo de obligación cambio de la matriz productiva.
- No. operación 0070028298 concedido en febrero de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 9.95% y su fecha de vencimiento es febrero de 2023, tipo de obligación crédito directo.

(3) Obligaciones con el Banco Bolivariano:

- No. operación 1400001455 concedido en junio de 2013, devenga intereses calculados a una tasa del 9.62% y su fecha de vencimiento es julio de 2016.

- No. operación 1400001535 concedido en mayo de 2014, devenga intereses calculados a una tasa del 8.82% y su fecha de vencimiento es mayo de 2017.

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

Nota 11- Cuentas Comerciales por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	374,956	485,918
Proveedores del exterior	<u>5,002</u>	<u>25,703</u>
Total	<u>379,958</u>	<u>511,621</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 - Otras Cuentas por Pagar

El resumen de otras cuentas por pagarse compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con el IEES	77,561	80,154
Organizaciones clasistas	41,395	62,372
Otras cuentas por pagar (1)	<u>386,073</u>	<u>429,994</u>
Total	<u>505,029</u>	<u>572,520</u>

(1) Este grupo se compone con el 57% en los siguientes proveedores:

- Vasquez Benavides Antonio Tarcicio por un saldo de US\$ 42,931, por concepto de adquisición de masas para los molinos de la Compañía, en marzo de 2016 se liquida el trabajo.
- Nutimelaza Cía. Ltda. por un saldo de US\$ 41,058, por concepto anticipo por la venta de melaza
- ACE Seguros S.A. por un saldo de US\$ 40,122, por concepto de seguros adquiridos por la Compañía para sus bienes.
- Stalin Alfredo Silva Morales por US\$ 35,057 por concepto de transporte de mercadería.

Nota 13 - Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneración unificada	-	68,959
Décimo tercero	18,882	17,154
Décimo cuarto	28,695	28,023
Vacaciones	193,380	173,915
Otros beneficios empleados	19,989	25,194
Participación trabajadores	<u>45,509</u>	<u>-</u>
Total	<u>306,455</u>	<u>313,245</u>

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

Nota 14 - Impuestos

14.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario - renta años anteriores	196,760	183,905
Anticipo impuesto a la renta	4,973	54,816
Crédito tributario - IVA y retenciones	<u>111</u>	<u>116</u>
Total	<u>201,844</u>	<u>238,837</u>

14.2 Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA en ventas y retenciones por pagar	6,521	8,105
Retenciones en la fuente - renta por Pagar	19,157	17,848
Impuesto a la renta por pagar	<u>188,878</u>	<u>239,080</u>
Total	<u>214,556</u>	<u>265,033</u>

14.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto del impuesto corriente	188,878	239,080
Gasto por impuesto diferidos	-	-
(Ingreso) por impuesto diferidos	<u>(77,264)</u>	<u>-</u>
Total gasto de impuestos	<u>111,614</u>	<u>239,080</u>

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	303,392	(834,139)
<u>Menos:</u>		
(-) 15% Participación a trabajadores	45,509	-
(-) Rentas exentas	32,652	5,107
(-) Amortización de pérdidas tributarias	53,091	-
(-) Deducción pago a trabajadores con discapacidad	36,875	15,143
<u>Más:</u>		
(+) Gastos no deducibles	561,277	588,170
(+) Participación a trabajadores atribuible a rentas exentas	<u>4,898</u>	<u>766</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	701,440	(265,453)
(A) Anticipo calculado	188,878	239,080
(B) Impuesto a la renta causado	<u>154,317</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	188,878	239,080
<u>Menos:</u>		
Anticipo pagado	4,973	54,816
Retenciones en la fuente	<u>196,760</u>	<u>183,905</u>
(Crédito tributario)	<u>(12,855)</u>	<u>359</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las

declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2012 aún no ha prescrito

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

14.4 Saldos del impuesto diferido

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

	Base contable	Base fiscal	Diferencia permanente	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
<u>Año 2015</u>					
(1) Propiedad, planta y equipo	12,332,793	3,928,855	3,975,481	(4,428,312)	(974,229)
Provisión por Jubilación Patronal	(223,124)	-	-	223,124	49,087
Pérdidas tributarias	(212,363)	-	-	212,363	46,720
			<u>3,975,481</u>		
Total	<u>11,897,306</u>	<u>3,928,855</u>		<u>(3,992,825)</u>	<u>(878,422)</u>

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

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<u>Año 2015</u>					
Diferencias temporarias:					
Propiedad, planta y equipo revaluados	-	80,475	-	(1,054,704)	(974,229)
Provisión por Jubilación Patronal	-	8,469	-	40,618	49,087
Pérdidas tributarias	-	(11,680)	-	58,400	46,720
Total	<u>=</u>	<u>77,264</u>	<u>=</u>	<u>(955,686)</u>	<u>(878,422)</u>

Nota 15 - Obligación por Beneficios Definidos

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	2,526,634	2,430,208
Bonificación por desahucio	499,686	593,260

Separación voluntaria	<u>810,202</u>	<u>948,012</u>
Total	<u>3,836,522</u>	<u>3,971,480</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15.1 Jubilación Patronal

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	2,430,208	2,574,105
Costo laboral	105,589	120,447
Costo financiero	158,936	166,916
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(71,957)	(92,100)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(96,142)</u>	<u>(339,160)</u>
Saldo al Final del Año	<u>2,526,634</u>	<u>2,430,208</u>

15.2 Bonificación por desahucio

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	593,260	669,309
Costo laboral	43,929	46,247
Costo financiero	37,372	45,151
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(98,581)	(56,617)
(Beneficios pagados)	(96,462)	(110,830)
Costo por servicios pasados	<u>20,168</u>	<u>-</u>
Saldo al Final del Año		

499,686 593,260

15.3 Bonificación especial por separación voluntaria (Contrato Colectivo)

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

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	948,012	1,108,491
Costo laboral	67,815	55,947
Costo financiero	59,651	77,594
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(124,803)	(188,278)
(Beneficios pagados)	<u>(140,473)</u>	<u>(105,742)</u>
Saldo al Final del Año	<u>810,202</u>	<u>948,012</u>

Nota 16 - Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria, para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia, únicamente para presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 17 - Patrimonio

17.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social estaba constituido por 3'600,000 acciones nominales con un valor de 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

17.2 Reserva Legal

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

17.3 Reserva Facultativa

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

17.4 Utilización del saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones

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

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

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

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

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

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

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

17.7 Saldo de la cuenta "Superávit por valuación"

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

Revaluación", creadas para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

17.8 Reconocimiento de la pérdida por deterioro

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

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

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

17.9 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera - NIIF

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

Nota 18 - Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de azúcar	18,468,192	16,365,185
Ventas de maleza	1,087,963	1,021,291
Venta de producto comprado	989,853	1,421,713
Venta de mercaderías	3,192	-
Descuentos	<u>(223,833)</u>	<u>(242,694)</u>
Total	<u>20,325,367</u>	<u>18,565,495</u>

Nota 19 - Costos y Gastos por su Naturaleza

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima directa	11,043,590	9,143,494
Materiales e insumos directos	751,342	650,432
Mano de obra	2,495,892	2,348,176
Costos indirectos de fabricación	1,970,497	1,997,689
Costos provisionales	100,418	654,731
Costo producto comprado	965,827	1,440,586

Otros costos	<u>2,807</u>	<u>-</u>
Total	<u>17,330,373</u>	<u>16,235,108</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mano de obra	1,169,009	1,272,435
Participación a trabajadores	45,509	-
Repuestos, materiales, herramientas	27,236	48,846
Servicios básicos	27,421	26,807
Servicios a terceros	16,279	15,597
Honorarios profesionales	358,106	425,256
Seguridad	128,759	176,836
Seguros	24,186	28,020
Atenciones sociales	11,998	17,128
Capacitaciones	10,531	7,435
Gastos de viaje	21,212	28,394
Publicidad y propaganda	16,570	29,514
Impuestos y contribuciones	69,609	50,218
Comercialización azúcar, maleza	321,024	262,052
Depreciación	58,371	58,020
Otros gastos	<u>54,099</u>	<u>113,796</u>
Total	<u>2,359,919</u>	<u>2,560,354</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses bancarios	324,283	315,947
Otros gastos bancarios	16,298	12,189
Costo financiero	<u>255,959</u>	<u>289,375</u>
Total		

596,540 617,511

Nota 20 - Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de otros ingresos y egresos se presenta así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas no operacionales	154,959	130,827
Otros ingresos	41,629	20,688
Costos servicios hacienda	(73,827)	(56,952)
Otros costos de ventas	(38,863)	(19,421)
Juicios laborales	(33,595)	(314)
Otros egresos	<u>(126,296)</u>	<u>(61,489)</u>
Total	<u>(75,993)</u>	<u>13,339</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 21 - Transacciones con Partes Relacionadas

21.1 Transacciones Comerciales y de Capital

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

	Cuentas por Cobrar corrientes		Cuentas por Cobrar no corrientes		Cuentas por pagar corrientes	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compañía relacionada (1)</u>						
Agrícola Comercial Catamayo AGROCATSA S.A.	396,460	-	3,848,750	5,059,032	-	-
Sociedad Agrícola VIÑAVALLE S.A. Agrícola y Comercial FLORCAÑA S.A.	14,275	-	-	1,233	-	-
	28,513	-	-	1,908	-	-
<u>Accionistas</u>						
Dividendos por pagar	-	-	-	-	-	<u>103,629</u>
Total	<u>439,248</u>	<u>-</u>	<u>3,848,750</u>	<u>5,062,173</u>	<u>-</u>	<u>103,629</u>

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

	Compras		Ventas y Reembolsos	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compañía relacionada</u>				
Agrícola Comercial Catamayo AGROCATSA S.A.	10,948,104	8,772,649	228,357	254,765
Agrícola y Comercial FLORCAÑA S.A.	-	-	10	1,207
Accionistas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,348</u>	<u>29,489</u>
	<u>10,948,104</u>	<u>8,772,649</u>	<u>250,715</u>	<u>285,461</u>

21.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2015 fue de US\$ 212,687 (US\$ 234,678 en el año 2014).

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

Nota 22 - Procesos Judiciales y Solicitudes ante el SRI

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

- Juicios por jubilación patronal

<u>Ex trabajador</u>	<u>Cálculo actuarial</u>
Belarmino Cueva Salinas	24,627.91
Jose Abdón Armijos Escaleras	14,307.61
Luis Felipe Cuenca Paladines	11,144.46
Wilfrido Felicísimo Pardo Larrea	16,767.71
Luis Amable Carrión Maldonado	12,804.92
Marco Erasmo Cuenca Paladines	11,996.73
Jose Miguel Trujillo Román	15,009.64
Vicente Javier Vaca Tamayo	13,027.51
Luis Alfredo Agila Soto	14,065.11
Jaime Celi Simancas	<u>13,848.90</u>
	<u>147,600.50</u>

- Existe una solicitud por el Sindicato de Trabajadores de la Compañía MALCA, con un pliego de peticiones reclaman algunos derechos que según ellos se les está incumpliendo por parte de la empresas, en este caso se contrató de forma verbal a un abogado de Loja Dr. Fredy Aguilera para apoyo en este tema.

Nota 23 - Detalle de Garantías

<u>Banco</u>	<u>Garantía a No.</u>	<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Bien</u>	<u>Descripción</u>
Loja	29683	Hipotecari a	Terreno	Ubicado en Catamayo, vía a Cariamanga
Loja	29684	Hipotecari a	Casa	Ubicada en Avenida Orillas del Zamora
Loja	29685	Hipotecari a	Terreno	Ubicado en Catamayo, Hacienda Alamala
Loja	29686	Prendaria	Vehículo	Marca CHEVROLET, modelo SUPER BRIGADIER
Loja	29687	Prendaria a	Maquinari	Cargadora Caterpillar 950B
Loja	29688	Prendaria	Maquinari	Cargadora Caterpillar 859F CA

Loja			a	
29689	Prendaria		Maquinari	Cargadora Autopropulsada Cameco SP1850 2005
Loja			a	
29690	Prendaria		Vehículo	Marca Mercedes Benz, modelo LK 1924
Loja				
29691	Prendaria		Vehículo	Marca TOYOTA, modelo HILUX 4X2 CD Mercedes Benz, modelo 1622K, color
Loja				
29692	Prendaria		Vehículo	Amarillo
Loja				
29693	Prendaria		Vehículo	Marca Toyota, modelo Hilux 4X2 SS DIESEL
Bolivariano	-	-	Terreno	Predio el Salado
Bolivariano	-	-	Terreno	Predio La Ponderosa
Bolivariano	-	-	Terreno	Valle Hermoso
Bolivariano	-	-	Inmueble	Inmueble rústico el Poroto Catamayo
Bolivariano	-	-	Terreno	La Viña Catamayo
CFN	-	-	Terreno*	Ingenio Monterrey (1)

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 24 - Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que de Informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 25 - Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.