

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 causes de los ríos como en otras áreas que se consideren adecuadas para esta actividad conforme a la Legislación de Minería.

El 17 de mayo de 2008 la Compañía amplió su plazo de duración en 50 años más, realizó la ampliación de su objeto social y reformó sus estatutos por escritura pública. Fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 21 de mayo de 2008 mediante resolución No. 08.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, el Sr. Hidalgo Jaramillo Juan Fernando que posee el 4% de su capital, y el porcentaje restante son accionistas minoritarios.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

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

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

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 2017.

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

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017 y 2018, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIC 7	Estado de flujos de efectivo (Modificaciones) Emitida en enero de 2016. Iniciativa sobre información a revelar. Las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo realizadas en Iniciativa de Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7) responden a las solicitudes de los inversores de mejorar la información a revelar sobre cambios en los pasivos de una entidad que surgen de actividades de financiación. Las modificaciones requieren que las entidades revelen la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.	01 de enero de 2017 con su aplicación anticipada
NIC 12	Impuesto a las Ganancias (Modificaciones) Emitida en enero de 2016. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. La NIC 12 Impuestos a las Ganancias proporciona requerimientos sobre el reconocimiento y medición de activos o pasivos por impuestos diferidos o corrientes. Las modificaciones en Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Modificaciones a la NIC 12) aclaran los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	01 de enero de 2017 con su aplicación anticipada
NIIF 15	Ingreso de Actividades Ordinarias Emitida en abril de 2016. El propósito Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes era clarificar las intenciones del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) al desarrollar algunos de los requerimientos de la NIIF 15. Estas	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

modificaciones no cambian los principios subyacentes de la Norma. Surgen como consecuencia de los análisis del Grupo de Recursos de Transición. El Grupo de Recursos de Transición fue establecido conjuntamente por el Consejo y el emisor nacional de los Estados Unidos de América, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera, para ayudar a las empresas a la implementación de la NIIF 15. Las modificaciones aclaran cómo:

- identificar una obligación de desempeño (el compromiso de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- determinar si una entidad es un principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de organizar que el bien o servicio se proporcione); y

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

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

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
	- establecer si los ingresos de actividades ordinarias por la concesión de una licencia de propiedad intelectual a una entidad deben reconocerse en un determinado momento o a lo largo del tiempo. Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos exenciones adicionales para reducir costos y complejidad para una entidad cuando aplique por primera vez la NIIF 15.	
NIIF 2	<u>Pagos Basados en Acciones (Modificaciones)</u> Emitida en junio de 2016. Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones (Modificaciones a la NIIF 2) fue desarrollada a través del Comité de Interpretaciones de las NIIF. Las modificaciones proporcionan requerimientos para la contabilización de: - los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y las condiciones distintas a las de las de irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquide en efectivo; - las transacciones con pagos basados en acciones con una característica de	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

	liquidación por el neto por causa de obligaciones fiscales de retener; y	
	- una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción de liquidarse en efectivo a liquidarse con instrumentos de patrimonio.	
NIIF 9, NIIF 4	<u>Instrumentos Financieros (Aplicación), Contratos de Seguro (Modificaciones)</u> Emitida en septiembre de 2016. Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros. Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4) aborda las preocupaciones surgidas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima Norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones introducen dos enfoques opcionales: - una exención temporaria- las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con seguros pueden optar por continuar aplicando la NIC 39 en lugar de la NIIF 9. Esta exención temporaria opcional de la NIIF 9 está disponible hasta el 2021. - un enfoque de la superposición-todas las entidades que emiten contratos de seguro y aplican la NIIF 9 pueden optar por reclasificar en otro resultado integral, la diferencia en los importes reconocidos en el resultado del período para activos financieros elegibles entre aplicar la NIIF 9 y aplicar la NIC 39.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada
NIC 40	<u>Propiedades de Inversión (Modificaciones)</u> Emitida en diciembre de 2016. Transferencias de Propiedades de Inversión. Aclara cuándo existe una transferencia hacia, o desde, propiedades de inversión.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

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

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIIF 1, NIIF 12, NIC 28	Adopción por Primera Vez de las NIIF, Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos Emitidas en diciembre de 2016. Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF. Aclaración del alcance de la Norma. Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	01 de enero de 2018, excepto NIIF 12, 01 de enero de 2017, con su aplicación anticipada
CINIIF22	<u>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</u> Emitidas en diciembre de 2016. La Interpretación CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

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

2.4 Bases de medición

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

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

2.5 Uso de juicios y estimaciones

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

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese período; o el período actual y períodos futuros si la revisión afecta los períodos 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 período 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 período en el que ocurra.

vi. Contingencias

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

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

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 norma y otros costos incurridos para dejar los productos en las condiciones necesarias para su comercialización.

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

2.9 Propiedades, planta y equipo

2.9.1 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.

2.9.2 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.

2.9.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial los terrenos, edificios y maquinarias son presentados a sus valores ravaluados, 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.

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.

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

2.9.4 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 Depreciable</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios y viviendas	40 a 59 años
Infraestructura e instalaciones	9 a 31 años
Maquinarias y equipos industriales	3 a 28 años
Maquinaria agrícola	3 a 10 años
Implementos agrícolas	10 años
Herramientas	2 a 12 años
Muebles y equipos de oficina y comunicación	10 a 12 años
Vehículos	5 años
Hardware y software	2 a 10 años

2.9.5 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.

2.10 Deterioro del valor de los activos

i. Activos financieros

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.

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.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

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

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.

2.11 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 período.

2.12 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.

2.13 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.

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

2.14 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

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

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

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

2.15 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.

2.16 Impuestos

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

2.16.1 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 imponibles 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.

2.16.2 Impuestos diferidos

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

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

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

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.

2.16.3 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.

2.17 Beneficios a empleados

2.17.1 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 período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral afectando el patrimonio.

2.17.2 Participación a trabajadores

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

2.18 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.18.1 Venta de servicios

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

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

2.19 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.

2.20 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- Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos Financieros</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	215,489	326,693
Cuentas comerciales por cobrar	1,215,708	889,242
Cuentas por cobrar relacionadas	288,396	258,868
Otras cuentas por cobrar	604,544	986,004
Cuentas por cobrar relacionadas no corrientes	1,420,942	3,603,832
	<u>3,745,079</u>	<u>6,064,639</u>
<u>Pasivos Financieros</u>		
Obligaciones financieras corrientes	697,170	1,156,129
Cuentas comerciales por pagar	1,138,323	642,569
Otras cuentas por pagar	579,783	625,825
Obligaciones financieras no corrientes	1,689,323	1,206,169
Otras cuentas por pagar no corrientes	83,800	-
	<u>4,188,399</u>	<u>3,630,692</u>

Nota 4 - 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>2017</u>	<u>2016</u>
Cajas	1,050	1,050
Bancos (1)	214,439	324,621
Inversiones temporales	-	1,022
	<u>215,489</u>	<u>326,693</u>

(1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales en dólares estadounidenses. Las cuales no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

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

Nota 5 - Cuentas Comerciales por Cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	1,487,925	1,146,580
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(272,217)</u>	<u>(257,338)</u>
Total	<u><u>1,215,708</u></u>	<u><u>889,242</u></u>

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

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

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del período	(257,338)	(102,916)
Bajas	9,339	75,477
Provisión	<u>(24,218)</u>	<u>(229,899)</u>
Saldo al final del período	<u><u>(272,217)</u></u>	<u><u>(257,338)</u></u>

Nota 6 - Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores (1)	109,203	453,291
Empleados (2)	33,220	58,774
Terceros	125,701	135,701
Otras cuentas por cobrar (terrenos)	213,540	213,540
Otros (3)	<u>122,880</u>	<u>124,698</u>
Total	<u><u>604,544</u></u>	<u><u>986,004</u></u>

(1) Representa principalmente pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios para costos y gastos de operación, dichos valores serán

R

compensados al concluir las negociaciones para las cuales fueron entregados.

- (2) Corres
ponde a anticipo de sueldos entregados a empleados que se liquidan en el siguiente mes y préstamos a trabajadores los mismos que no generan intereses.

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

- (3) n 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 7 - Inventarios

Los inventarios son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Insumos	32,432	24,604
Combustibles y repuestos (1)	1,502,591	1,307,865
Materiales de envase y empaque	167,787	136,038
Producto en proceso	29,181	53,870
Producto terminado (2)	1,651,979	583,123
Otros inventarios	19,480	14,424
Importaciones en tránsito	<u>2,237</u>	<u>59,929</u>
Total	<u><u>3,405,687</u></u>	<u><u>2,179,853</u></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.

Nota 8 - Otros Activos Corrientes

Los otros activos corrientes son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros	42,069	37,396
Otros activos corrientes	<u>9,598</u>	<u>10,245</u>
Total	<u><u>51,667</u></u>	<u><u>47,641</u></u>

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

Nota 9 - Propiedad, Planta y Equipo

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

	Saldo Final 2015	Adiciones	Activaciones	Venta/ Baja	Saldo Final 2016	Adiciones	Activaciones	Ajustes	Venta/Baja	Saldo Final 2016
Construcciones en curso	410,005	478,386	(514,118)	-	374,273	1,737,702	(1,781,529)	-	-	374,273
Mejoras	4,243,169	-	-	-	4,243,169	4,346	-	-	(4,346)	4,243,169
Terrenos y viviendas	2,858,184	-	-	-	2,858,184	-	-	-	-	2,858,184
Estructuras e instalaciones	1,036,810	12,392	48,063	-	1,097,265	-	13,559	-	-	1,110,824
Equipos y vehículos	9,775,499	129,587	470,788	(12,178)	10,363,696	270,595	1,746,304	-	(577,882)	12,292,713
Maquinaria agrícola	363,280	-	42,553	-	405,833	-	-	-	-	405,833
Edificios agrícolas	8,296	-	-	-	8,296	-	-	-	-	8,296
Edificios	218,698	1,044	-	-	219,742	15,804	2,184	-	(25,180)	232,550
Equipos oficina, computación	285,353	12,832	-	-	298,185	6,594	-	-	-	304,779
Equipos de oficina	197,278	-	-	-	197,278	-	-	-	-	197,278
Software	350,948	28,830	-	-	379,778	24,511	19,482	-	-	423,771
	19,747,520	663,071	47,286	(12,178)	20,445,699	2,059,552	-	-	(607,408)	22,907,893
Depreciación acumulada	(6,996,528)	(910,913)	-	8,683	(7,898,758)	(931,210)	-	(190,002)	296,655	(8,825,323)
	12,750,992	(247,842)	47,286	(3,495)	12,546,941	1,128,342	-	(190,002)	(310,753)	14,081,570

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 al 31 de diciembre de 2010.

Nota 10 - Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se presentan así:

	N° de acciones	% de participación	2017	2016
<u>Relacionadas (1)</u>				
Agrícola y Comercial FLORCAÑA S.A.	1624	46.40%	2,665,821	2,664,921
Sociedad Agrícola VIÑAVALLE S.A.	453	15.10%	527,413	528,374
<u>Terceros</u>				
Banco Machala	7425	0.02%	6,631	6,631
Hidrochinchipe S.A.	200	8.29%	35,000	35,000
Total			3,234,865	3,234,926

(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 2017.

Nota 11 - Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se componen de:

	Corriente		No corriente		Total obligaciones	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<u>Banco de Loja</u>						
Operación1030195794	195,067	-	269,633	-	464,700	-
Operación1030195792	106,484	-	419,646	-	526,130	-
Operación 1030184218	-	171,644	-	-	-	171,644
<u>Banco Bolivariano</u>						
Operación1400001455	-	622,124	-	-	-	622,124
Operación 1400001654	111,036	-	111,094	-	222,130	-

Corporación Financiera
Nacional

Operación 0070028286	82,081	61,564	348,875	451,480	430,956	513,044
Operación 0070028298	85,919	64,435	365,125	472,520	451,044	536,955
<u>Banco Internacional</u>						
Operación 850300182	-	135,305	-	-	-	135,305
Operación 850300183	107,219	89,674	174,950	282,169	282,169	371,843
Sobregiro bancario	14	-	-	-	14	-
Intereses por pagar	<u>9,350</u>	<u>11,383</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,350</u>	<u>11,383</u>
Total	<u><u>697,170</u></u>	<u><u>1,156,129</u></u>	<u><u>1,689,323</u></u>	<u><u>1,206,169</u></u>	<u><u>2,386,493</u></u>	<u><u>2,362,298</u></u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2017, los créditos vigentes mantienen las siguientes condiciones de pago:

Banco	Operación N°.	Emisión	Vencimiento	Tasa de interés	Valor Préstamo	Capital + interés
Banco Bolivariano	1400001654	29/11/2017	18/11/2019	9.62%	222,130	292,989
Banco de Loja	1030195794	24/4/2017	24/3/2020	8.95%	464,700	498,875
Banco de Loja	1030195792	14/4/2017	14/3/2022	8.95%	526,130	585,510
Corporación Financiera Nacional	0070028286	12/2/2015	12/2/2023	6.90%	430,956	534,852
Corporación Financiera Nacional	0070028298	12/2/2015	12/2/2023	9.65%	451,044	503,329
Banco Internacional	850300183	10/8/2016	20/7/2020	8.66%	282,169	304,840
TOTAL					2,377,129	2,720,395

Las obligaciones financieras se encuentran garantizadas con bienes de las Compañía (ver Nota 26).

Nota 12 - Cuentas Comerciales por Pagar

Las cuentas comerciales por pagar se componen de:

	2017	2016
Proveedores nacionales (1)	1,005,725	575,014
Proveedores del exterior	132,598	67,555
Total	1,138,323	642,569

Entre los proveedores más representativos se encuentran TINFLEX S.A. por US\$126,128.32 representando el 13% del total de proveedores nacionales, SACOS DURAN REYSAC S.A. por US\$102,593.67 representando el 10% del total de proveedores nacionales, SAGER S.A. por US\$54,191.29 representando el 5% del total de proveedores, y otros por valores menores.

Nota 13 - Otras Cuentas por Pagar

Las otras cuentas por pagar se componen de:

	2017	2016
Obligaciones con el IESS	74,383	74,518
Organizaciones clasistas	90,694	95,315
Liquidación empleados (1)	222,369	60,256
Convenio vitamina A (2)	-	92,500
Otras cuentas por pagar (3)	192,337	303,236
Total	579,783	625,825

- (1) Este valor está compuesto por liquidaciones a empleados que han salido por despido intempestivo, entre los valores más representativos están los correspondientes a los señores Gualpa Zatan Juan Ricardo US\$51,105.52, Macas Juan Manuel US\$41,269.39, Agurto Sarango Luis Fernando US\$35,058.35, Rivas Fernández Pablo US\$29,785.43 y Guzman Maza Manuel US\$25,552.78.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

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

- (2) La Contraloría General del Estado dio a conocer a Monterrey Azucarera Lojana C.A. MALCA según el resolución 8664 de 22 de septiembre de 2016 como resultado de un examen especial al Convenio de Cooperación Interinstitucional 00029 para la fortificación del azúcar con vitamina A por el período comprendido entre el 1 de enero de 2008 y el 17 de febrero de 2012 en la cual se estableció una responsabilidad civil solidaria por US\$92,500 en contra de Monterrey Azucarera Lojana C.A. MALCA por recibir recursos económicos del Ministerio de Salud para la realización de dicho convenio el mismo que no contó con las disposiciones legales que permitan su cumplimiento por lo que con memorando SAJ. 10.2011.2256 de 1 de agosto de 2011 la Coordinación Nacional de Nutrición solicitó la restitución de los US\$92,500.00 que quedaron pendientes del valor total de US\$ 250,000.00 entregado por el Ministerio de Salud el 3 de septiembre de 2009. Sin embargo, desde la fecha que se efectuó el desembolso hasta la notificación de la resolución realizada el 22 de febrero de 2017 ha transcurrido el plazo previsto para que opere la caducidad, por lo que se resuelve pronunciarse sobre la responsabilidad civil por el valor de US\$92,500 a favor de Monterrey Azucarera Lojana C.A. MALCA.
- (3) La cuenta incluye cuentas por pagar por viáticos entregados, provisiones de servicios básicos, y arreglo de grúas, honorarios, entre otros.

Nota 14 - Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones	115,039	-
Décimo tercer sueldo	15,393	14,468
Décimo cuarto sueldo	31,619	28,616
Vacaciones	211,854	206,725
Otros beneficios a empleados	21,491	20,779
Fondos de reserva	2,554	3,175
Otras provisiones (impuestos y contribuciones)	26,794	44,643
Total	<u>424,744</u>	<u>318,406</u>

Nota 15 - Impuestos

15.1 Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes se componen de:

<u>2017</u>	<u>2016</u>
-------------	-------------

Crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores	177,314	187,873
Anticipo de impuesto a la renta	28,338	13,062
Crédito tributario de ISD	10,917	2,523
Crédito tributario de IVA y retenciones	<u>40</u>	<u>76</u>
Total	<u><u>216,609</u></u>	<u><u>203,534</u></u>

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

15.2 Pasivos por impuestos corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA en ventas y retenciones por pagar	8,425	9,361
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	17,910	24,493
Impuesto a la renta por pagar	<u>133,349</u>	<u>209,822</u>
Total	<u><u>159,684</u></u>	<u><u>243,676</u></u>

15.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto del impuesto corriente	133,349	209,822
(Ingreso) por impuesto diferidos	<u>(125,186)</u>	<u>(65,360)</u>
Total gasto de impuestos	<u><u>8,163</u></u>	<u><u>144,462</u></u>

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

15.4 Conciliación tributaria

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto del ejercicio (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	(678,582)	(240,107)
(-) Rentas exentas	(103,123)	(53,713)
(-) Amortización de pérdidas	-	(50,278)
(-) Deducción pago a trabajadores adultos mayores	(95,317)	-
(-) Deducción pago a trabajadores con discapacidad	(21,544)	(31,966)
(+) Gastos no deducibles (1)	467,614	494,932
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	106,872	-
(+) Participación a trabajadores atribuible a rentas exentas	<u>-</u>	<u>12,076</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	(324,080)	130,944
Impuesto a la renta causado	<u><u>-</u></u>	<u><u>28,808</u></u>
Anticipo determinado	203,356	209,822
(-) Cuota 1	(14,168)	(6,531)
(-) Cuota 2	<u>(14,169)</u>	<u>(6,532)</u>
(=) Saldo del anticipo por pagar	175,019	196,759
(-) 40% Rebaja (Decreto 210)	<u>(70,007)</u>	<u>-</u>
(=) Saldo de la tercera cuota por pagar	<u><u>105,012</u></u>	<u><u>196,759</u></u>
(A) Anticipos pagados (1ra. y 2da. cuota) más saldo tercera cuota	133,349	209,822
(B) Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>28,808</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	133,349	209,822

Crédito tributario de años anteriores	-	(12,855)
Anticipo pagado	(28,338)	(13,062)
Crédito tributario por ISD	(10,917)	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>(177,314)</u>	<u>(177,541)</u>
(Crédito tributario) Impuesto a pagar	<u>(83,220)</u>	<u>6,364</u>

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 2014 aún no ha prescrito

- (1) Dentro de los gastos no deducibles se reconoce el gasto por depreciación de reavalúos correspondiente a US\$ 362,839, determinando así un ingreso por impuesto diferidos de US\$ 79,825.

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

15.5 Saldos del impuesto diferido

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

	<u>Base contable</u>	<u>Base fiscal</u>	<u>Diferencia permanente</u>	<u>Diferencia temporaria</u>	<u>Impuesto diferido</u>
<u>Año 2017</u>					
Pérdidas tributarias	-	324,082	-	324,082	81,021
Total activos por impuestos diferidos	-	324,082	-	324,082	81,021
Propiedad, planta y equipo (1)	12,844,082	5,150,498	3,975,481	(3,718,103)	(817,983)
Total pasivos por impuestos diferidos	12,844,082	5,150,498	3,975,481	(3,718,103)	(817,983)
Total	<u>12,844,082</u>	<u>5,474,580</u>	<u>3,975,481</u>	<u>(3,394,021)</u>	<u>(736,962)</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:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2017</u>					
<u>Activos por impuestos diferidos</u>					
Pérdidas tributarias	35,659	45,362	-	-	81,021
Total activo por impuestos diferidos	35,659	45,362	-	-	81,021
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>					
Propiedad, planta y equipo - reavalúos	(897,807)	79,824	-	-	(817,983)
Total pasivo por impuestos diferidos	(897,807)	79,824	-	-	(817,983)
Total	<u>(862,148)</u>	<u>125,186</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(736,962)</u>

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

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

Nota 16 - Pasivos por Ingresos Diferidos

Los pasivos por ingresos diferidos se compone de:

	2017	2016
Anticipo venta de melaza (1)	63,820	154,458
Total	63,820	154,458

- (1) Corresponde al anticipo recibido de los clientes para la venta de melaza, la cual es facturada durante los primeros meses del período 2018.

Nota 17 - Otras Cuentas por Pagar no Corrientes

Las obligaciones por beneficios definidos se compone de:

	2017	2016
Juicios laborales	83,800	-
Total	83,800	-

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

Nota 18 - Obligación por Beneficios Definidos

Las obligaciones por beneficios definidos se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	3,206,344	2,428,523
Bonificación por desahucio	498,504	488,415
Separación voluntaria	<u>707,389</u>	<u>749,114</u>
Total	<u><u>4,412,237</u></u>	<u><u>3,666,052</u></u>

18.1 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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	2,428,523	2,526,634
Costo laboral	98,374	119,522
Costo financiero	181,168	144,442
Pérdidas o (ganancias) actuariales	681,631	(257,030)
(Beneficios pagados)	(158,772)	(91,807)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(24,580)</u>	<u>(13,238)</u>
Saldo al final del año	<u><u>3,206,344</u></u>	<u><u>2,428,523</u></u>

18.2 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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	488,415	499,686
Costo laboral	15,459	37,013
Costo financiero	36,436	30,186
Pérdidas o (ganancias) actuariales	34,351	39,506

(Beneficios pagados)	(76,157)	(117,976)
Costo por servicios pasados	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>498,504</u>	<u>488,415</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

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

18.3 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.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	749,114	810,202
Costo laboral	28,025	34,661
Costo financiero	35,025	48,944
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(5,182)	43,445
(Beneficios pagados)	<u>(99,593)</u>	<u>(188,138)</u>
Saldo al final del año	<u>707,389</u>	<u>749,114</u>

Nota 19 - Precios de Transferencia

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, 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 20 - Patrimonio

20.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2017 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.

20.2 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.

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

20.3 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.

20.4 Otras cuentas patrimoniales

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el R.O. 566 del 28 de octubre de 2011, se expide el reglamento sobre el tratamiento de:

Saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. - Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF". - Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser conocidos y aprobados por la junta general de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

Nota 21 - Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales se compone de:

	2017	2016
Ventas de azúcar	16,136,037	17,508,261
Ventas de maleza	1,332,695	933,434
Venta de producto comprado	1,565,932	1,355,608
Venta de mercaderías	-	330
Descuentos	(679,441)	(636,038)
Total	<u>18,355,223</u>	<u>19,161,595</u>

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

Nota 22 - Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos reportados en los estados financieros se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima directa	10,831,572	9,758,276
Materiales e insumos directos	591,777	606,393
Mano de obra	2,481,101	2,430,282
Costos indirectos de fabricación	2,662,078	2,240,969
Costos provisionales	(1,480,861)	246,632
Costo producto comprado	1,402,203	1,264,416
Costo provisional melaza	1,821	57,816
Otros costos	261	486
	<u>16,489,952</u>	<u>16,605,270</u>
Total	<u>16,489,952</u>	<u>16,605,270</u>

Los gastos de administración y ventas por su naturaleza se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mano de obra	1,131,252	1,272,698
Participación a trabajadores	-	-
Repuestos, materiales, herramientas	12,100	28,312
Servicios básicos	18,052	23,728
Servicios a terceros	2,101	7,510
Honorarios profesionales	320,233	244,215
Seguridad	124,315	134,002
Seguros	22,865	19,502
Atenciones sociales	13,114	15,057
Capacitaciones	-	2,033
Gastos de viaje	22,667	27,088
Publicidad y propaganda	-	2,698
Impuestos y contribuciones	82,076	91,873
Comercialización azúcar, maleza	118,523	198,939
Depreciación	49,448	51,838
Otros gastos	51,758	65,499
	<u>1,968,504</u>	<u>2,184,992</u>
Total	<u>1,968,504</u>	<u>2,184,992</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA

Notas a los Estados Financieros

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

Los gastos financieros por su naturaleza se compone de:

	2017	2016
Intereses bancarios	238,010	257,491
Otros gastos bancarios	18,499	31,573
Costo financiero	252,629	223,571
Total	509,138	512,635

Nota 23 - Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos se presentan así:

	2017	2016
Ventas no operacionales	37,755	60,308
Otros ingresos	167,696	84,891
Seguros por siniestros (1)	94,408	26,922
Venta de terrenos	4,346	59,895
Dividendos recibidos	7,816	26,791
Ganancias en acciones	900	53,784
Costos servicios hacienda y establo	(78,634)	(81,623)
Otros costos de ventas	(10,178)	(13,569)
Juicios laborales	(207,777)	(116,267)
Costo venta terrenos	(4,346)	(59,895)
Pérdida en acciones	(961)	(72,759)
Otros egresos	(77,236)	(67,283)
Total	(66,211)	(98,805)

(1) El detalle de ingresos por siniestros es como sigue:

Reclamo	Fecha Reclamo	Póliza	Amparo	Siniestro	Valor
20160001670	14/9/2016	365578	Robo	Robo de herramientas en la bodega de planta de alcohol	609
20170000296	11/12/2016	368256	Avería	Daño de rele multifunción	7,153
20170000297	11/1/2017	368256	Avería	Daño de variador de velocidad WEG FW11M	23,936
20170001469	3/8/2017	4416000157	Gastos médicos	Accidente del personal del Sr. Andrés Herrera	446
20160001374	28/7/2016	365578	Daños	Daño en molino No1	62,264
Total					94,408

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

Nota 24 - Transacciones con Partes Relacionadas

24.1 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	
	2017	2016	2017	2016
<u>Compañía relacionada</u>				
Agrícola Comercial Catamayo AGROCATSA S.A. (1)	-	-	1,420,942	3,603,832
Sociedad Agrícola VIÑAVALLE S.A.	54,252	51,164	-	-
Agrícola y Comercial FLORCAÑA S.A.	234,144	207,704	-	-
Total	288,396	258,868	1,420,942	3,603,832

- (1) Corresponde al saldo por préstamos otorgados a la compañía relacionada Agrícola y Comercial Catamayo Agrocatsa S.A., generados en periodos anteriores hasta el 31 de diciembre de 2017. 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	
	2017	2016	2017	2016
<u>Compañía relacionada</u>				
Agrícola Comercial Catamayo AGROCATSA S.A.	10,833,403	9,763,928	253,703	249,003
Agrícola y Comercial FLORCAÑA S.A.	-	-	-	24
Accionistas	-	-	8,028	9,594
Total	10,833,403	9,763,928	261,731	258,621

24.2 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 2017 fue de US\$ 259,943 (US\$ 201,415 en el año 2016).

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

Nota 25 - Procesos Judiciales

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

- Juicio de pago de Jubilación Patronal, entre los más representativos se encuentran los señores Melqui Fernández Castillo por US\$ 15,000 representando el 18% del total de juicios pendientes de pago, José Manuel Medina Rogel por US\$ 8,000 representando el 10% del total de juicios pendientes de pago, Olman Briceño Borrero por US\$7,500 representando el 9% del total de juicios pendientes de pago, y otros por valores menores

Nota 26 - Detalle de Garantías

Banco	Garantía No.	Tipo de Garantía	Bien	Valor	Descripción
Loja	29683	Hipotecaria	Terreno	2,304,682.50	Ubicado en Catamayo, vía a Cariamanga
Loja	29685	Hipotecaria	Terreno	3,168,293.40	Ubicado en Catamayo, Hacienda Alamala
Loja	29686	Prendaria	Vehículo	50,000.00	Marca CHEVROLET, modelo SUPER BRIGADIER
Loja	29687	Prendaria	Maquinaria	25,000.00	Cargadora Caterpillar 950B
Loja	29688	Prendaria	Maquinaria	50,000.00	Cargadora Caterpillar 859F CA
Loja				51,000.00	Cargadora Autopropulsada Cameco SP1850 2005
Loja	29689	Prendaria	Maquinaria		
Loja	29690	Prendaria	Vehículo	8,400.00	Marca Mercedes Benz, modelo LK 1924
Loja	29691	Prendaria	Vehículo	11,100.00	Marca TOYOTA, modelo HILUX 4X2 CD
Loja				10,200.00	Mercedes Benz, modelo 1622K, color Amarillo
Loja	29692	Prendaria	Vehículo		
Loja				9,787.50	Marca Toyota, modelo Hilux 4X2 SS DIESEL
Loja	29693	Prendaria	Vehículo		
CFN	-	-	Terreno*		Ingenio Monterrey (1)

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

Nota 27 - Contratos y Convenios

La compañía Monterrey Azucarera Lojana C.A. Malca., ha convenido los siguientes contratos significativos:

- Contrato de compraventa internacional para la exportación de un sistema de procesamiento de caña de azúcar y su conjunto de equipos, maquinaria y partes usados, celebrado entre Central SICARARE SAS y Monterrey Azucarera Lojana.

El 9 de marzo de 2017 se suscribe un contrato de compra venta con María Lucía Sarmiento Gómez, NIT 860.062.962-6, representante Legal suplente de la compañía SICARARE SAS (en liquidación) con el objeto de transferir a la compañía Malca un Sistema de Procesamiento de Caña de Azúcar

conformado por un conjunto de equipos, maquinaria, repuestos y partes usadas, y a realizar la entrega mediante despacho de exportación; costado por un total de US\$ 111,000, el pago se realizará US\$ 55,500 en giro directo, y US\$ 55,500 el día de entrega de los equipos a satisfacción, en moneda extranjera, en dólares de los Estados Unidos de América, para que Sicarare SAS pueda realizar el respectivo reintegro por el mercado cambiario del precio de la mercancía de exportación. Además, Sicarare SAS no asume responsabilidad alguna de garantía y por tanto los vende en el estado en que se encuentran, tal como fueron vistos y aceptados por la compañía Malca, los bienes se encuentran libres de gravámenes, limitaciones al dominio y a la posesión plena.

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

- Acuerdo de honorarios a favor del Sr. Juan Fernando Hidalgo por trabajos en terrenos del Grupo Monterrey.

El 24 de mayo de 2017 se lleva un acuerdo de pago de honorarios con Juan Fernando Hidalgo Jaramillo en el que se resuelve.-

- Ratificar el valor acordado en la Junta Universal de MALCA (US\$ 44,500) contra prestación de la factura correspondiente, según lo aprobado en la asamblea de accionistas por los trabajos ejecutados hasta el 31 de diciembre de 2016 y establecer un valor variable adicional por cumplimiento, luego de la regularización de linderos y escrituras, contra resultados y entrega de informes para cada predio.
- Establecer a favor del beneficiario un monto mensual de US\$ 1,500 y US\$ 800 por concepto de honorarios y gastos de logística.
- A los montos establecidos se debe agregar IVA y se procederá a su liquidación.
- Los valores por honorarios y gastos serán asumidos por MALCA C.A. y el monto por compensación variable será distribuido de la manera siguiente: MALCA el 40%, Viñavalle el 30% y Florcaña el 30%.

- Adendum al contrato de prestación de servicios por consultoría de fábrica.

El 25 de julio de 2017 se efectúa un adendum de servicios con el Ing. Juan Francisco Hidalgo Eguiguren, especificando que el día 24 de mayo de 2017 se firmó un contrato de prestación de servicios por consultoría de fábrica, contrato que terminaría el día 24 de julio de 2017. Con los antecedentes mencionados, de forma libre y voluntaria, se resuelve que "El plazo para la consultoría realizada por el Ing. Juan Francisco Hidalgo Eguiguren se extenderá desde el 25 de julio al 07 de agosto del 2017, por un precio de US\$ 2,100 más IVA.

Nota 28 - Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2017 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, excepto por la acta de determinación emitida por el Servicio de Rentas Internas el 20 de marzo de 2018, en la cual se notifica la reliquidación de impuesto a la renta correspondiente al período 2014 por un impuesto causado de US\$ 57,096.62, con dicha notificación la compañía procederá a realizar la declaración sustitutiva del período 2014.

Nota 29 - Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 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 sin modificaciones.