

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

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas de  
MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### Opinión

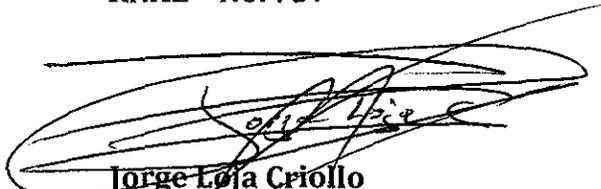
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2012, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

*Bestpoint Cía. Ltda.*

RNAE - No. 737

  
Jorge Loja Criollo

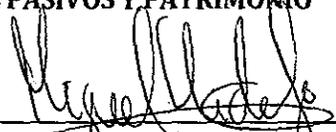
Socio

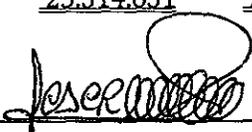
Registro CPA. No. 25.666

Loja, 22 de febrero de 2013

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011**

	<b>NOTAS</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>ACTIVOS</b>		(US dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	3	365.573	839.191
▪ Cuentas y documentos por cobrar	4	1.920.469	2.176.675
Activos no corrientes mantenidos para la venta		2.921	3.338
Inventarios	5	1.813.941	1.695.697
Impuestos y pagos anticipados	6	<u>385.204</u>	<u>234.131</u>
<b>Total activos corrientes</b>		4.488.108	4.949.032
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, maquinarias y equipos	7	11.825.252	12.168.939
Activos biológicos		22.682	22.232
Inversiones en asociadas	8	3.277.027	3.255.199
Activo por impuesto diferido		0	1.145
Otros activos no corrientes	9	<u>5.901.582</u>	<u>4.514.607</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>25.514.651</u>	<u>24.911.154</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Pasivos financieros corrientes	10	803.718	424.972
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	11	221.024	300.214
Beneficios de empleados corriente	12	573.541	685.152
Impuestos y retenciones por pagar		<u>723.268</u>	<u>501.008</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		2.321.551	1.911.346
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivos financieros no corrientes	10	1.403.467	1.864.632
Beneficios de empleados no corriente	13	3.997.114	3.788.050
Ingresos diferidos		92.500	92.500
Pasivo por impuesto diferido		<u>0</u>	<u>1.236.879</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>7.814.632</u>	<u>8.893.407</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	14	3.600.000	3.500.000
Reservas	14	2.685.631	1.548.784
Superávit por valuación de activos	14	4.076.462	4.076.462
Resultados acumulados adopción NIIF		5.830.481	4.654.689
Resultados acumulados		<u>1.507.445</u>	<u>2.237.812</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>17.700.019</u>	<u>16.017.747</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>25.514.651</u>	<u>24.911.154</u>

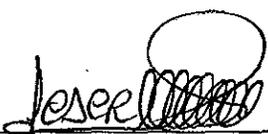
  
**Ing. Miguel Andrés Hidalgo**  
 Presidente

  
**Dra. Alina Cedillo Reinoso**  
 Contadora General

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

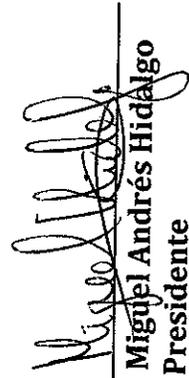
	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas netas	15	21.021.955	20.228.382
Costo de ventas	15	(16.407.259)	(14.644.336)
<b>Utilidad bruta</b>		4.614.696	5.584.046
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos administrativos	16	( 1.982.498)	( 1.937.783)
<b>Utilidad operativa</b>		2.632.198	3.646.263
Gastos financieros	17	( 562.950)	( 587.341)
Otros gastos		( 720.041)	( 325.256)
Otros ingresos		<u>893.812</u>	<u>278.967</u>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta.</b>		2.243.019	3.012.633
Participación trabajadores	18	( 336.453)	( 451.895)
Impuesto a la renta	18	( 469.388)	( 314.125)
<b>Utilidad neta por actividades ordinarias</b>		<u>1.437.178</u>	<u>2.246.613</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Resultado actuarial		82.551	35.931
Impuestos diferidos		<u>0</u>	<u>3.484</u>
<b>Total otro resultado integral</b>		<u>82.551</u>	<u>39.415</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<u>1.519.729</u>	<u>2.286.028</u>
<b>Utilidad básica por participación</b>		<u>0,42</u>	<u>0,65</u>

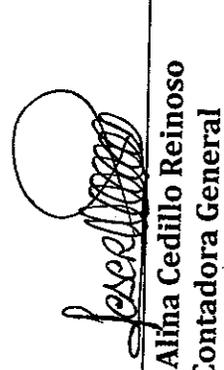
  
 Ing. Miguel Andrés Hidalgo  
 Presidente

  
 Dra. Alina Cedillo Reinoso  
 Contadora General

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCAESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Capital social	Reservas legal	Reservas facultativa	Superávit por valoración (US dólares)	Adop. NIIF	Resultados Acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre, 2010	3.500.000	683.774	0	4.001.467	4.654.689	1.666.794	14.506.724
Apropiación						( 865.010 )	0
Pago de dividendos		171.501	693.509			( 850.000 )	( 850.000 )
Ajustes				74.995		2.286.028	74.995
Resultado integral total						2.237.812	2.286.028
Saldos al 31 de diciembre, 2011	3.500.000	855.275	693.509	4.076.462	4.654.689	2.237.812	16.017.747
Aumento de capital	100.000		( 99.996 )				4
Pago de dividendos						( 1.011.833 )	( 1.011.833 )
Apropiación						( 1.236.843 )	0
Pago de salario digno		225.010	1.011.833			( 1.420 )	( 1.420 )
Ajuste por aplicación D. E. 1180					1.175.792		1.175.792
Resultado integral total						1.519.729	1.519.729
Saldos al 31 de diciembre, 2012	<u>3.600.000</u>	<u>1.080.285</u>	<u>1.605.346</u>	<u>4.076.462</u>	<u>5.830.481</u>	<u>1.507.445</u>	<u>17.700.019</u>

  
Ing. Miguel Andrés Hidalgo  
Presidente

  
Dra. Alina Cedillo Reinoso  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes y otros		21.564.625	19.515.822
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		( 19.128.185 )	( 16.342.910 )
Efectivo pagado a empleados e impuesto a la renta		( 766.020 )	( 396.537 )
Efectivo pagado por gastos financieros		( 300.470 )	( 336.938 )
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1.369.950</u>	<u>2.439.437</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Compra de maquinaria y equipos	7	( 787.242 )	( 174.725 )
Venta de propiedades, maquinaria y equipo	7	3.024	0
Compra de activos biológicos		( 451 )	0
Dividendos recibidos	8	<u>35.349</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>( 749.320 )</u>	<u>( 174.725 )</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Pago de dividendos		( 1.011.833 )	( 850.000 )
Préstamos recibidos - pagados, neto		( 82.419 )	( 1.090.557 )
Aumento de capital		<u>4</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		<u>( 1,094.248 )</u>	<u>( 1,940.557 )</u>
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		( 473.618 )	324.155
Efectivo al inicio del año		<u>839.191</u>	<u>515.036</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	3	<u>365.573</u>	<u>839.191</u>

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Miguel Andrés Hidalgo**  
 Presidente

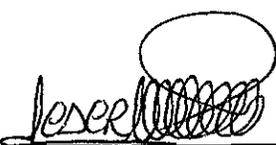
  
 \_\_\_\_\_  
**Dra. Alina Cedillo Reinoso**  
 Contadora General

**MONTERREY AZUCARERA LOIANA C. A. - MALCA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
 EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		1.519.728	2.286.028
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>			
Depreciaciones	7	690.441	680.192
Ajuste de inversiones al VPP	8	( 76.433 )	( 35.349 )
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	437.109	334.842
Resultado actuarial	13	( 88.439 )	0
Provisión participación trabajadores	18	336.453	451.895
Provisión impuesto a la renta	18	529.330	314.125
Resultado integral		( 142.493 )	( 39.415 )
Provisión cuentas incobrables	4	15.057	12.682
Provisión para inventarios	5	550	0
Perdida por cesión de acciones	8	<u>54.256</u>	<u>0</u>
Subtotal		<u>3.275.559</u>	<u>4.005.000</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Aumento en cuentas por cobrar		( 746.541 )	( 991.527 )
Aumento en inventarios		( 118.794 )	( 292.220 )
(Disminución) Aumento en imp. y pagos anticipados		( 151.073 )	230.100
Aumento en cuentas por cobrar LP		( 952.689 )	0
(Disminución) Aumento en proveedores y ctas. por pag.		( 79.190 )	15.084
Aumento en gastos acumulados		86.105	112.590
Pago por desahucio y jubilación patronal	13	( 137.151 )	( 120.981 )
Pago participación trabajadores e imp. renta		( 766.020 )	( 396.537 )
Aumento (Disminución) en impuestos y ret. por pagar		<u>7.055</u>	<u>( 122.072 )</u>
Subtotal		<u>(1.905.609)</u>	<u>(1.565.563)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>1.369.950</u>	<u>2.439.437</u>

  
 Ing. Miguel Andrés Hidalgo  
 Presidente

  
 Dra. Aina Cedillo Reinoso  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. - MALCA- (La Compañía) fue constituida el 14 de enero de 1959, en la ciudad de Loja – Ecuador; su objeto social principal es la elaboración de azúcar de caña y su comercialización; su planta industrial está ubicada en el cantón Catamayo – provincia de Loja.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Catamayo, Km 4 ½ vía a la Costa.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, sin embargo no ejerza influencia significativa, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

Según las regulaciones vigentes en el Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas de manera uniforme en la preparación de los estados financieros, se detallan a continuación:

Declaración de cumplimiento.- los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSG del 20 de noviembre de 2008.

Bases de preparación: los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico de adquisición, aunque modificado por la revalorización de maquinarias e inmuebles a valor razonable por aplicación de las NIIF por primera vez, con efecto en el patrimonio.

Estimaciones y juicios contables: la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Empresa en marcha: los presupuestos y proyecciones de la Compañía, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que Monterrey Azucarera Lojana C. A. - Malca será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Normas nuevas y modificaciones adoptadas en el período actual: las siguientes NIIF e interpretaciones emitidas han entrado en vigor para períodos que comienzan a partir de enero de 2012, pero que la Administración ha concluido que no han sido adoptadas por no ser aplicables o porque siendo aplicables no han tenido ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias"	Exigía valorar el impuesto diferido relativo a un activo dependiendo de si la Compañía espera recuperar el importe neto en libros del activo a través de su uso o venta. La modificación introduce una exención al principio para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable, consecuentemente la SIC 21 dejará de aplicar a inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable.
NIC 1 "Presentación de estados financieros"	Requiere que la Compañía agrupe las partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad. Las modificaciones no contemplan que partidas se presenten en otro resultado integral.

Nuevas normas y modificaciones que entrarán en vigor con posterioridad al período actual y que no han sido adoptadas anticipadamente: las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, pero que la Administración ha concluido que la aplicación anticipada no tendrá ningún impacto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 19 "Retribuciones a los empleados"	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Elimina el método de corredor.</li> <li>▪ Racionaliza la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan.</li> <li>▪ Mejora los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.</li> </ul> <p>(fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	<p>Mantiene el modelo mixto de valoración y establece dos categorías principales de valoración de los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero. Las normas relativas al deterioro de los activos financieros y la cobertura recogida en la NIC 39 siguen siendo de aplicación.</p> <p>(fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>
NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	<p>Modifica a la NIC 27; define el principio de control y establece los controles como base para la consolidación. Indica cómo aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla a una asociada y por tanto debe consolidarla. Sin embargo los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización del interés minoritario y los cambios en el control siguen siendo los mismos.</p> <p>(fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	<p>Determina dos tipos de acuerdos conjuntos: operaciones conjuntas (joint operations), y negocios conjuntos (joint venturers). Las operaciones conjuntas surgen si un operador conjunto tiene derecho sobre los activos y obligaciones relativos al acuerdo y en consecuencia registra su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios conjuntos surgen cuando el operador conjunto tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo y por tanto el patrimonio neto reconoce su participación. No permite la consolidación proporcional en negocios conjuntos.</p> <p>(fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>
NIIF 12 "Información a revelar sobre participación en otras entidades"	<p>Requiere revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstos; y, b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujo de efectivo.</p> <p>(fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIIF 13 "Medición del valor razonable"	Mejora y reduce la complejidad proporcionando una definición precisa de valor razonable y los requerimientos de información a presentar. Estos requerimientos no amplían el uso de la contabilización a valor razonable pero proporcionan una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso ya se requiere o permite por otras normas. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIC 27 "Estados financieros separados"	Recoge las disposiciones sobre estados financieros separados que quedan después de que las disposiciones sobre control de la NIC 27 se incluyan en la NIIF 10. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIC 28 "Asociadas y negocios conjuntos"	Incluye los requerimientos para que los negocios conjuntos, así como las asociadas, se contabilicen por el método de participación siguiendo la NIIF 11. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

**Activos financieros:** la Compañía reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar a clientes que están registradas al costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada. La Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

**Deterioro del valor de los activos:** al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

**Pasivos financieros:** están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a 12 meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras que están registradas al costo de transacciones neto de abonos realizados pues, además del interés normal no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Valor razonable de activos y pasivos financieros: el valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado. Para los activos y pasivos que no se negocien en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo y equivalentes: incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras.

Inventarios: se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

Propiedades, maquinarias y equipos: están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad (última a diciembre de 2010), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en el patrimonio, excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente reconocido como gasto.

La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos es calculada usando el método de línea recta, y se calcula en función de la siguiente vida útil estimada:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	20
▪ Maquinarias	10
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

---

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Deterioro del valor de los activos no financieros: en cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, maquinarias y equipos para determinar si existen indicios de que esos activos han experimentado pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con el VNR. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al VNR y, se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce en resultados.

Reconocimiento de ingresos: los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la Compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes; y el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de gastos: los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Impuesto a la renta corriente y diferido: el gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (24% en el año 2011) sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**MONTERREY AZUCARERA LOIANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

---

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta” cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores reportados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias promulgadas a la fecha de los estados financieros, y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Beneficios a los empleados: la Compañía provee a los empleados con beneficios a corto plazo y post - empleo.

Los beneficios legales a corto plazo incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y el fondo de reserva; éstos se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

La Compañía provee beneficios post - empleo de acuerdo con la legislación laboral; la jubilación patronal a cargo del patrono, el desahucio y la bonificación por separación voluntaria constituyen planes de beneficios definidos. La Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios contractuales o voluntarios, sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación de parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa; la Compañía registra provisiones para este beneficio en base a estudios actuariales realizados por profesionales independientes debidamente calificados; la Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios y no mantiene ningún fondo separado para financiar el plan.

Adicionalmente el Código de Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, la Compañía deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio; la Compañía registra anualmente este beneficio mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio, el valor es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

La bonificación por separación voluntaria fue establecida en el vigésimo cuarto contrato colectivo que mantiene la Compañía con el Comité de Empresa.

Participación de los trabajadores en las utilidades: de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico 2012 y 2011 el 15% sobre la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes están conformados como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Caja		5.315	5.439
Bancos	(a)	<u>360.258</u>	<u>833.752</u>
Total		<u>365.573</u>	<u>839.191</u>

(a) Corresponde a saldos en cuentas corrientes mantenidas principalmente en: Banco Bolivariano S.A., y Banco de Loja S.A.

**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Clientes	(a)	1.581.786	1.270.123
Anticipo a proveedores		188.752	669.234
Deudores varios		130.138	175.959
Préstamos y anticipos a empleados		91.495	83.220
Anticipos a accionistas	(nota 19)	2.007	24.695
Otras cuentas por cobrar		<u>1.663</u>	<u>13.759</u>
Subtotal		1.995.841	2.236.990
Provisión para cuentas incobrables		( <u>75.372</u> )	( <u>60.315</u> )
Total		<u>1.920.469</u>	<u>2.176.675</u>

(a) Corresponde a facturas por venta de azúcar, principalmente a: Efraín Samaniego Mena US\$ 179.204; Laboratorios Ovalcohol Cía. Ltda. US\$ 176.301; Sueanny Quezada Pachar US\$ 126.384; Carmelina Quezada Quezada US\$ 120.286; Cossfa S.A. US\$ 120.052; David Martínez Loiza US\$ 91.190; Denise Romero Jaen US\$ 90.769; Pablo Ortiz Villavicencio US\$ 82.656.

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	60.315	47.633
Provisión del año	<u>15.057</u>	<u>12.682</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>75.372</u>	<u>60.315</u>

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Producto terminado	671.243	490.852
Materia prima	30.959	21.817
Insumos	65.132	80.157
Repuestos	352.792	305.767
Materiales, herramientas y equipos	678.657	746.211
Importaciones en tránsito	<u>25.250</u>	<u>60.435</u>
Subtotal	1.824.033	1.705.239
(-) Provisión de inventarios (VNR)	( <u>10.092</u> )	( <u>9.542</u> )
Total	<u>1.813.941</u>	<u>1.695.697</u>

**6. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	199.572	217.210
Impuesto al valor agregado	2.953	2.336
Impuesto a la renta anticipado	36.775	5.817
Impuesto a la salida de divisas	127.874	0
Gastos pagados por anticipado	<u>18.030</u>	<u>8.768</u>
Total	<u>385.204</u>	<u>234.131</u>

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****7 PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

El detalle de la propiedad, planta y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

	. . . . 2012 . . . .				
	Saldos a dic-31-11	Adiciones	Ventas	Ajustes y transferencias	Saldos a dic-31-12
	(US dólares)				
Construcciones en curso	384.170	515.413		( 737.280 )	162.303
Terrenos	4.118.590				4.118.590
Mejoras de terrenos	124.579				124.579
Edificios y viviendas	2.757.433	37.250			2.794.683
Naves aéreas	98.749		( 98.749 )		0
Infraestructura e inst.	1.147.389	94.698	( 498.927 )		743.160
Maq y equipo indus.	6.585.822	44.972		636.590	7.267.384
Maquinaria agrícola	2.135.446		( 1.877.068 )	74.728	333.106
Herramientas	206.703	4.224	( 17.329 )	975	194.573
Implementos agrícolas	152.169		( 143.873 )		8.296
Muebles y equipos de oficina	264.358	6.481			270.839
Vehículos	570.741	58.199	( 431.663 )		197.277
Hardware y software	<u>265.292</u>	<u>26.005</u>	<u>                    </u>	<u>18.043</u>	<u>309.340</u>
Subtotal	18.811.441	787.242	( 3.067.609 )	( 6.944 )	16.524.130
Depreciación acumulada	( <u>6.642.502</u> )	( <u>690.441</u> )	<u>2.633.322</u>	<u>743</u>	( <u>4.698.878</u> )
Total	<u>12.168.939</u>	<u>96.801</u>	( <u>434.287</u> )	( <u>6.201</u> )	<u>11.825.252</u>
	. . . . 2011 . . . .				
	Saldos a dic-31-10	Adiciones		Bajas y transf.	Saldos a dic-31-11
	(US dólares)				
Construcciones en curso	284.734	99.436			384.170
Terrenos	4.118.590				4.118.590
Mejoras de terrenos	124.579				124.579
Edificios y viviendas	2.757.433				2.757.433
Naves aéreas	98.749				98.749
Infraestructura e instalaciones	1.119.731	27.658			1.147.389
Maquinarias y equipo industrial	6.565.178	20.644			6.585.822
Maquinaria agrícola	2.135.446				2.135.446
Herramientas	200.076	6.627			206.703
Implementos agrícolas	152.169				152.169
Muebles y equipos de oficina	261.093	3.265			264.358
Vehículos	624.241			( 53.500 )	570.741
Hardware y software	<u>252.555</u>	<u>17.095</u>		( <u>4.358</u> )	<u>265.292</u>
Subtotal	18.694.574	174.725		( 57.858 )	18.811.441
Depreciación acumulada	( <u>6.007.405</u> )	( <u>680.192</u> )		<u>45.095</u>	( <u>6.642.502</u> )
Total	<u>12.687.169</u>	( <u>505.467</u> )		( <u>12.763</u> )	<u>12.168.939</u>

**MONTERREY AZUCARERA LOIANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (continuación)**

La venta de la maquinaria agrícola fue realizada a la compañía Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S.A. cuyo precio de venta fue el valor neto en libros.

Durante el año 2012 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

Los terrenos y edificios fueron entregados mediante escritura pública de hipoteca como garantía por los créditos que la Compañía mantiene con las diferentes entidades financieras (nota 9).

**8. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Durante el año 2012, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Particip</u> <u>(%)</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-11</u>	<u>Transf.y</u> <u>cesión</u>	<u>Dividendo</u> <u>Recibido</u>	<u>Ajuste</u> <u>V.P.P</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-12</u>
(US dólares)						
Agrícola y Comercial Florcaña S. A.	46,40	2.665.304		( 29.276 )	66.171	2.702.199
Sociedad Agrícola Viñavalle S. A.	15,10	583.264	( 54.256 )	( 6.073 )	10.262	533.197
Banco de Machala S. A.		6.631				6.631
Hidrochinchipe S.A.		<u>0</u>	<u>35.000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>35.000</u>
Total		<u>3.255.199</u>	<u>( 19.256 )</u>	<u>(35.349)</u>	<u>76.433</u>	<u>3.277.027</u>

**9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes están conformados como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
(US dólares)			
Compañías relacionadas	(nota 19)	5.867.440	4.480.464
Obras de arte		<u>34.142</u>	<u>34.143</u>
Total		<u>5.901.582</u>	<u>4.514.607</u>

**10. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están convenidos como sigue:

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****10. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (continuación)**

		% de interés	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(US dólares)				
Corporación Financiera Nacional	(a)	8,50	583.836	748.205
Banco de Loja S. A.	(b)	8,95	1.280.796	1.541.399
Banco Bolivariano S. A.	(c)	8,69	<u>342.553</u>	<u>0</u>
Subtotal			2.207.185	2.289.604
(-) Vencimiento corriente			( 803.718 )	( 424.972 )
Total largo plazo			<u>1.403.467</u>	<u>1.864.632</u>

(a) Los bienes inmuebles de la Compañía relacionada "Sociedad Agrícola Viñavalle S. A., por US\$ 1.397.307 más el aéreo giro por US\$ 106.675 garantizan el crédito de la CFN.

(b) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco de Loja S. A., mantiene hipoteca sobre los inmuebles de la Compañía por US\$ 3.504.362 como garantía de las obligaciones con dicha entidad (nota 7).

(c) Los bienes inmuebles de la Compañía relacionada Agrícola y Comercial Florcaña S.A., garantizan la obligaciones con la entidad.

El valor razonable de los pasivos financieros corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**11. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están convenidos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(US dólares)		
Agrícola y Comercial Catamayo Agrocatsa S. A.	0	1.500
Proveedores	157.175	128.380
Cuentas por pagar	<u>63.849</u>	<u>170.334</u>
Total	<u>221.024</u>	<u>300.214</u>

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	336.453	451.895
Beneficios sociales	237.088	214.117
Sueldos por pagar	<u>0</u>	<u>19.140</u>
Total	<u>573.541</u>	<u>685.152</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	214.117	172.545
Provisiones	750.667	680.011
Pagos	<u>( 727.696 )</u>	<u>( 638.439 )</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>237.088</u>	<u>214.117</u>

**13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal; por desahucio y separación voluntaria de los ejercicios 2012 y 2011, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7,00% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 363 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,00%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Separación voluntaria</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)			
Saldo al 1 de enero, 2011	2.186.311	535.988	851.890	3.574.189
Pagos	<u>( 69.678 )</u>	<u>( 18.307 )</u>	<u>( 32.996 )</u>	<u>( 120.981 )</u>
Provisión	<u>193.431</u>	<u>15.153</u>	<u>126.258</u>	<u>334.842</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2011	<u>2.310.064</u>	<u>532.834</u>	<u>945.152</u>	<u>3.788.050</u>

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE (continuación)**

	Jubilación patronal	Desahucio	Separación voluntaria	Total
	(US dólares)			
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2.310.064	532.834	945.152	3.788.050
Provisión	273.057	55.156	108.896	437.109
Pagos	( 64.921 )	( 25.074 )	( 47.156 )	( 137.151 )
Resultado actuarial	( 51.172 )	7.186	( 44.453 )	( 88.439 )
Reclasificación	( 2.455 )	0	0	( 2.455 )
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>2.464.573</u>	<u>570.102</u>	<u>962.439</u>	<u>3.997.114</u>

**14. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 3.600.000 US\$ 3.500.000, respectivamente conformado por aportaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Superávit por valuación de activos**

Registra los incrementos en el valor razonable de los inmuebles y maquinaria, siempre que se relacione con un incremento en el mismo activo no reconocido previamente dentro del patrimonio neto.

**15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Las ventas netas y su costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2012 y 2011, fueron originadas y causados como sigue:

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS (continuación)**

	... Ventas ...		... Costo ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)			
Azúcar	16.599.302	17.440.536	13.029.489	12.021.931
Alcohol, melaza y otros	1.366.208	1.011.945	523.314	616.377
Producto importado	3.064.995	1.848.866	2.854.456	2.006.025
(-) Desc. y devoluciones	( <u>8.550</u> )	( <u>72.965</u> )	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>21.021.955</u>	<u>20.228.382</u>	<u>16.407.259</u>	<u>14.644.336</u>

**16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	916.082	975.563
Honorarios profesionales	433.506	167.876
Materiales y suministros	138.670	162.187
Comercialización	79.465	84.042
Publicidad y auspicios	73.763	59.301
Servicios básicos	29.689	54.134
Gastos de viaje	42.808	47.777
Atenciones sociales	14.511	38.302
Guardianía	36.629	35.672
Servicios de terceros	23.356	32.851
Depreciaciones	41.517	46.511
Seguros	23.795	22.550
Jubilación patronal, desahucio y separación voluntario	26.292	15.607
Otros gastos menores	<u>102.415</u>	<u>195.410</u>
Total	<u>1.982.498</u>	<u>1.937.783</u>

**17. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Interés en préstamos	285.574	328.877
Impuesto a la salida de divisas	14.896	8.061
Costo financiero actuarial	<u>262.480</u>	<u>250.403</u>
Total	<u>562.950</u>	<u>587.341</u>

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	2.243.019	3.012.633
(-) provisión participación empleados (15%)	( 336.453 )	( 451.895 )
(-) partidas conciliatorias, netas	<u>134.034</u>	<u>56.974</u>
Base imponible para impuesto a la renta	2.040.600	2.617.712
Impuesto a la renta causado	( <u>469.338</u> )	( <u>314.125</u> )
Anticipo mínimo (formulario 101)	239.543	146.675
Pasivo por impuesto diferido	( 59.942 )	0
Anticipo pagado	36.775	5.817
Retenciones del año	199.572	202.769
Impuesto a la salida de divisas	<u>127.874</u>	<u>0</u>
Impuesto a pagar	<u>165.059</u>	<u>105.139</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

Los estados financieros de la Compañía hasta el ejercicio económico 2007 han sido revisados por las autoridades tributarias.

**19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2012 y 2011, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Agrícola Comercial Catamayo Agrocat S.A. (nota 9)	<u>5.867.440</u>	<u>4.480.464</u>
<u>Transacciones</u>		
Compras a Agrícola Comercial Catamayo Agrocat S.A.	8.441.731	7.514.937
Ventas a Agrícola Comercial Catamayo Agrocat S.A.	618.340	100.374
Ventas a accionistas	<u>15.101</u>	<u>10.405</u>
Total	<u>9.075.172</u>	<u>7.625.716</u>

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Anticipos a Accionistas</u>	(US dólares)	
Sr. Gonzalo Enrique Hidalgo Gutiérrez	808	2.027
Sr. Manuel Benjamín Hidalgo Gutiérrez	149	979
Sr. Máximo Alberto Hidalgo Gutiérrez	837	586
Sra. Melva Lucia Hidalgo Gutiérrez	102	213
Sr. Oswaldo Alberto Eguiguren Hidalgo	0	521
Sr. Miguel Ángel Hidalgo Gutiérrez	<u>111</u>	<u>20.369</u>
Total	<u>2.007</u>	<u>24.695</u>
	(nota 4)	
<u>Transacciones con personal Gerencial y Directorio</u>		
Sueldos y beneficios corrientes	165.493	0
Honorarios profesionales	<u>86.346</u>	<u>64.582</u>
Total	<u>251.839</u>	<u>64.582</u>

**20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2012.

**21. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por préstamos bancarios.

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****21. GESTIÓN DE RIESGO (continuación)**

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año, además que la importación solo se la realiza un par de meses.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose un pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,93% (2,59% en el 2011) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2012, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	. . . Activos financieros . . .				
	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>&gt; 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Efectivo y equivalentes	839.191				839.191
Cuentas y docs. por cobrar	<u>1.920.469</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.920.469</u>
Total activos financieros	<u>2.759.660</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.759.660</u>

**MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****21. GESTIÓN DE RIESGO (continuación)**

		. . . Pasivos financieros . . .				
Obligaciones bancarias	80.265	161.997	840.157	2.207.184	3.289.603	
Préstamos						
Ctas. por pagar, proveedores	157.175				157.175	
Total pasivos financieros	<u>237.440</u>	<u>161.997</u>	<u>840.157</u>	<u>2.207.184</u>	<u>3.446.778</u>	

**22. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre de 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 22 de febrero de 2013 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 o que requieran ajustes o revelación.