

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 2013 Y 2012**

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 2013 y 2012, 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. 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 2013 y 2012, 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 2013, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Bestpoint Cía. Ltda.

No. SC - RNAE - 737



Jorge Loja Criollo
Socio

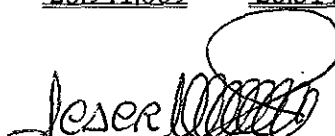
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, 28 de febrero de 2014

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	NOTAS	2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	73.148	365.573
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	2.352.625	1.920.469
Activos no corrientes mantenidos para la venta		2.923	2.921
Inventarios	6	2.557.194	1.813.941
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>276.151</u>	<u>385.204</u>
Total activos corrientes		5.262.039	4.488.108
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, maquinarias y equipos	8	12.473.416	11.825.252
Activos biológicos		22.682	22.682
Inversiones en asociadas	9	3.295.997	3.277.027
Otros activos no corriente	10	<u>4.887.475</u>	<u>5.901.582</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>25.941.609</u>	<u>25.514.651</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes	11	976.293	803.718
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	12	511.058	221.024
Beneficios de empleados corriente	13	565.630	573.541
Ingresos diferidos		92.500	92.500
Impuestos, retenciones y otros pasivos por pagar		<u>412.086</u>	<u>723.268</u>
Total pasivos corrientes		2.557.567	2.414.051
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros no corrientes	11	1.435.636	1.403.467
Beneficios de empleados no corriente	14	<u>4.351.905</u>	<u>3.997.114</u>
TOTAL PASIVOS		<u>8.345.108</u>	<u>7.814.632</u>
PATRIMONIO			
Capital social	15	3.600.000	3.600.000
Reservas	15	3.155.942	2.685.631
Superávit por valuación	15	4.076.462	4.076.462
Resultados acumulados adopción NIIF		5.830.481	5.830.481
Resultados acumulados		<u>933.616</u>	<u>1.507.445</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>17.596.501</u>	<u>17.700.019</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>25.941.609</u>	<u>25.514.651</u>

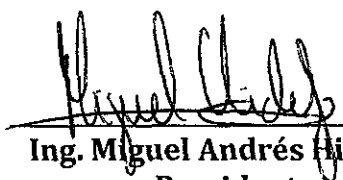

Ing. Miguel Andrés Hidalgo
Presidente


Dra. Alina Cedillo Reinoso
Contadora General

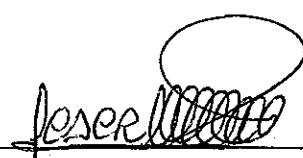
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. MALCA**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	16	18.669.734	21.021.955
Costo de ventas	16	<u>(14.434.114)</u>	<u>(16.407.259)</u>
Utilidad bruta		4.235.620	4.614.696
Gastos operativos:			
Gastos de administración	17	<u>(2.233.138)</u>	<u>(1.982.498)</u>
Utilidad operativa		2.002.482	2.632.198
Gastos financieros	18	<u>(468.108)</u>	<u>(562.950)</u>
Otros gastos		<u>(246.959)</u>	<u>(720.041)</u>
Otros ingresos		<u>154.052</u>	<u>893.812</u>
Utilidad antes de deducciones		1.441.467	2.243.019
Participación empleados	19	<u>(216.220)</u>	<u>(336.453)</u>
Impuesto a la renta	19	<u>(254.741)</u>	<u>(469.388)</u>
Utilidad neta por actividades ordinarias		<u>970.506</u>	<u>1.437.178</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Resultado actuarial		<u>(107.158)</u>	<u>82.551</u>
Total otro resultado integral		<u>(107.158)</u>	<u>82.551</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>863.348</u>	<u>1.519.729</u>
Utilidad básica por acción		<u>0,24</u>	<u>0,42</u>



Ing. Miguel Andrés Hidalgo
Presidente



Dra. Alina Cedillo Reinoso
Contadora General

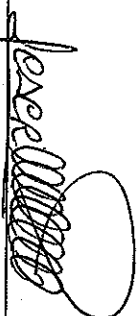
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Capital social	Reservas . . . legal	Reservas . . . facultativa	Superávit por valuación (US dólares)	Resultados Adop. NIIF	Acumulados	Total patrimonio
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			(99.996)				4
Pago de dividendos	100.000					(1.011.833)	(1.011.833)
Apropiación		225.010	1.011.833			(1.236.843)	0
Pago de salario digno						(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	3.600.000	1.080.285	1.605.346	4.076.462	5.830.481	1.507.445	17.700.019
Dividendos declarados						(966.653)	(966.653)
Apropiación		137.723	332.588			(470.311)	0
Pago de salario digno						(213)	(213)
Resultado integral total						863.348	863.348
Saldos al 31 de diciembre, 2013	<u>3.600.000</u>	<u>1.218.008</u>	<u>1.937.934</u>	<u>4.076.462</u>	<u>5.830.481</u>	<u>933.616</u>	<u>17.596.501</u>

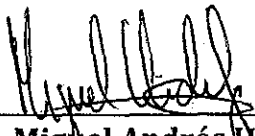

Ing. Miguel Andrés Hidalgo
Presidente

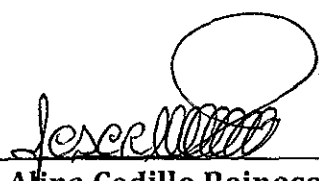

Dra. Alina Cedillo Reinoso
Contadora General

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 2013 Y 2012**

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes		18,244.880	20,710.292
Efectivo recibido por otros conceptos		135.082	854.333
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(15,545.672)	(19,128.185)
Efectivo pagado a empleados e impuesto a la renta		(865.783)	(766.020)
Efectivo pagado por gastos financieros		(193.911)	(300.470)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>1,774.596</u>	<u>1,369.950</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de maquinaria y equipos	8	(1,306.490)	(787.242)
Venta de equipos		389	3,024
Compra de activos biológicos		0	(451)
Dividendos recibidos		<u>0</u>	<u>35,349</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(<u>1,306,101</u>)	(<u>749,320</u>)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Pago de dividendos, neto		(959.132)	(1,011.833)
Obligaciones financieras recibidos - pagados, neto		198.212	(82.419)
Aumento de capital		<u>0</u>	<u>4</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(<u>760.920</u>)	(<u>1,094,248</u>)
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(292.425)	(473.618)
Efectivo al inicio del año		<u>365.573</u>	<u>839.191</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u><u>73,148</u></u>	<u><u>365,573</u></u>


Ing. Miguel Andrés Hidalgo
Presidente

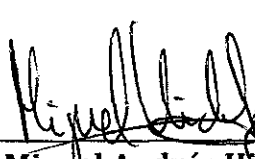

Dra. Aina Cedillo Reinoso
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

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 2013 Y 2012

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		863.348	1.519.728
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	8	655.263	690.441
Ajuste de inversiones al VPP	9	(18.970)	(76.433)
Provisión para jubilación patronal, desahucio y separación voluntaria	14	417.213	431.221
Resultado actuarial		107.158	(82.551)
Provisión participación empleados	19	216.220	336.453
Provisión impuesto a la renta	19	254.741	529.330
Provisión cuentas incobrables	5	19.323	15.057
Provisión para inventarios		0	550
Perdida por cesión de acciones		<u>0</u>	<u>54.256</u>
Subtotal		<u>2.514.296</u>	<u>3.418.054</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes		(425.894)	206.148
Aumento en inventarios		(577.166)	(118.794)
Disminución (Aumento) en impuest. Anticipados y otras cuentas por cobrar		83.471	(151.073)
(Aumento) en otros activos		(163.416)	(58.802)
Disminución (Aumento) cuentas por cobrar largo plazo		1.014.107	(952.689)
Aumento (Disminución) en proveedores y ctas. por pagar		282.513	(79.190)
Aumento en sobregiro contable		6.532	0
Aumento en beneficios de empleados corriente		112.323	3.832
Pago de participación empleados e imp. a la renta		(865.783)	(766.020)
Pago por desahucio y jubilación patronal	14	(169.580)	(137.151)
(Disminución) Aumento en impuestos y ret. por pagar		(36.594)	7.055
Pago por salario digno		(<u>213</u>)	(<u>1.420</u>)
Subtotal		(<u>739.700</u>)	(<u>2.048.104</u>)
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>1.774.596</u>	<u>1.369.950</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**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

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 producción 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.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento: los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento a lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Bases de medición: los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación: La moneda funcional y de presentación de los estados financieros 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.

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.

Empresa en marcha: los presupuestos y proyecciones, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, 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.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)**

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.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes: Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas revisadas, e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas: Las siguientes NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido consideradas en la preparación de los estos estados financieros individuales debido a que su aplicación no tiene ningún impacto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 7 (enmienda)	Revelación, compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 y 2015 pero que la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún impacto significativo por el período de su aplicación inicial, esto es en el 2013.

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIC 36 (modificación)	Deterioro del valor de los activos	1 de enero de 2014
NIC 39 (modificación)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2014
CINIIF	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2015

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda.

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Deterioro de activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico. Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva.

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

La Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro de activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuentas por cobrar: Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de los préstamos y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Otros pasivos financieros: El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Los montos registrados por los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Efectivo y equivalentes: incluyen efectivo en caja y depósitos a la vista mantenidos 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:

Reconocimiento y medición.- son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad y maquinaria al 31 de diciembre de 2010, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, maquinaria y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinaria y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidos en resultados.

Costos posteriores.- Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, maquinaria y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación.- La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, maquinaria y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

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

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Capital social: Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos: los ingresos ordinarios son reconocidos al 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.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

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 devengo, 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.

Costos financieros: Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto así compuesto es reconocido 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.

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 22% (23% en el año 2012) sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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.

Impuesto a la renta diferido.- es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable; los pasivos reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

Planes de beneficios definidos - jubilación patronal.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados usando el método de línea recta durante el período promedio remanente para que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida que los empleados tengan derecho a la mejora de los beneficios de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

Otros beneficios a empleados a largo plazo.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

En adición y en apego a lo que establece el décimo quinto contrato colectivo, la Compañía provisiona anualmente en base al cálculo realizado por un perito actuarial el beneficio por separación voluntaria.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Caja	2.350	5.315
Bancos	<u>70.798</u>	<u>360.258</u>
Total	<u>73.148</u>	<u>365.573</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
Cientes	(a)	2.007.680	1.581.786
Provisión para cuentas incobrables		(<u>93.735</u>)	(<u>75.372</u>)
Subtotal		1.913.945	1.506.414
Préstamos y anticipos a empleados		109.280	91.495
Anticipo a proveedores y contratistas		197.784	188.752
Deudores varios		77.043	130.138
Partes relacionadas	(nota 20)	54.573	2.007
Otras cuentas por cobrar		<u>0</u>	<u>1.663</u>
Total		<u>2.352.625</u>	<u>1.920.469</u>

(a) Corresponde a facturas por venta de azúcar principalmente a: Denise Romero Jaen US\$ 323.720, Efraín Samaniego Mena US\$ 225.291, Proalisur Cía. Ltda. US\$ 212.737, Distribuidora Fagi Cía. Ltda. US\$179.450, Jimmy Espinosa Jiménez US\$133.768, David Martínez Loaiza US\$ 100.606, Laboratorios Ovalcohol Cía. Ltda. US\$ 97.798 y Milton Sotomayor Rentería US\$ 92.045.

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	75.372	60.315
Castigo cuenta por cobrar empleados	(960)	0
Provisión del año	<u>19.323</u>	<u>15.057</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>93.735</u>	<u>75.372</u>

6. INVENTARIOS

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión adicional por desvalorización de los inventarios. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios están conformados como sigue:

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****6. INVENTARIOS (continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Producto terminado	1.420.555	671.243
Materia prima	14.426	30.959
Insumos	104.211	65.132
Repuestos	382.397	352.792
Materiales, herramientas y equipos	627.088	678.657
Importaciones en tránsito	18.609	25.250
Provisión de inventarios (VNR)	(<u>10.092</u>)	(<u>10.092</u>)
Total	<u>2.557.194</u>	<u>1.813.941</u>

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, están compuestos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	184.264	199.572
Anticipo de impuesto a la renta	55.169	36.775
Impuesto al valor agregado	60	2.953
Impuesto a la salida de divisas	0	127.874
Gastos pagados por anticipado	<u>36.658</u>	<u>18.030</u>
Total	<u>276.151</u>	<u>385.204</u>

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

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

	... 2013 ...				
	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31-dic-12</u>		<u>ventas</u>		<u>31-dic-13</u>
	(US dólares)				
Construcciones en curso	162.303	1.152.310		(190.683)	1.123.930
Terrenos	4.118.590				4.118.590
Mejoras de terrenos	124.579				124.579
Edificios y viviendas	2.794.683			15.964	2.810.647
Infraestructura e inst.	743.160	24.454		106.334	873.948
Maquinaria y equipo indust.	7.267.384	44.809		27.235	7.339.428
Maquinaria agrícola	333.106			30.174	363.280
Herramientas	194.573	12.270			206.843
Implementos agrícolas	8.296				8.296
Muebles y equipos de oficina	270.839	9.962	(1.218)		279.583
Vehículos	197.277	37.000			234.277
Hardware y software	<u>309.340</u>	<u>25.685</u>	(<u>20.219</u>)	<u>10.976</u>	<u>325.782</u>
Subtotal	16.524.130	1.306.490	(21.437)	0	17.809.183
Depreciación acumulada	(<u>4.698.878</u>)	(<u>655.263</u>)	<u>18.374</u>		(<u>5.335.767</u>)
Total	<u>11.825.252</u>	<u>651.227</u>	(<u>3.063</u>)	<u>0</u>	<u>12.473.416</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (continuación)**

	. . . 2012 . . .				
	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Ajustes y</u> <u>transferencias</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>
	(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
Maquinaria y equipo indust.	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>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>

Durante el año 2013 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 11).

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Durante el año 2013, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Particip</u> <u>(%)</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>	<u>Ajuste</u> <u>V.P.P</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u>
		(US dólares)		
Agrícola y Comercial Florcaña S. A.	46,40	2.702.199	15.868	2.718.067
Sociedad Agrícola Viñavalle S. A.	15,10	533.197	3.102	536.299
Banco de Machala S. A.		6.631	0	6.631
Hidrochinchipe S. A.		<u>35.000</u>		<u>35.000</u>
Total		<u>3.277.027</u>	<u>18.970</u>	<u>3.295.997</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes están conformados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Agrícola Comercial Catamayo S. A.	4.853.333	5.867.440
Obras de arte	<u>34.142</u>	<u>34.142</u>
Total	<u>4.887.475</u>	<u>5.901.582</u>

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, están convenidos como sigue:

		<u>Tasa de</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>interés</u>	(US dólares)	
Corporación Financiera Nacional	(a)	8,51	405.191	583.836
Banco de Loja S. A.	(b)	8,98	1.248.276	1.280.796
Banco Bolivariano C. A.	(c)	9,09	751.930	342.553
Sobregiros contables			<u>6.532</u>	<u>0</u>
Total			<u>2.411.929</u>	<u>2.207.185</u>
Porción corriente			<u>976.293</u>	<u>803.718</u>
Porción no corriente			<u>1.435.636</u>	<u>1.403.467</u>

(a) Vence en octubre de 2015, garantizados con inmuebles de la compañía relacionada "Sociedad Agrícola Viñavalle S. A.

(b) conformado por dos operaciones, vencen en noviembre de 2016, garantizados con hipoteca sobre los inmuebles de la Compañía.

(c) Conformado por tres operaciones, vencen en julio de 2016, garantizadas por los bienes inmuebles de la Compañía relacionada Agrícola y Comercial Florcaña S. A.

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes 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.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, están convenidos como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
Proveedores nacionales	(a)	336.199	156.895
Proveedores del exterior		499	280
Partes relacionadas	(nota 20)	40.290	0
Dividendos por pagar		7.521	0
Otras cuentas por pagar	(b)	<u>126.549</u>	<u>63.849</u>
Total		<u>511.058</u>	<u>221.024</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde principalmente a: Quimasa S. A., Plastigomez S. A., Ipac S. A., Sacos Durán Reysac S. A., Interoc S. A., y Plasticsacks Cía. Ltda.

(b) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde principalmente a: Stalin Silva Morales, Gemeseg Cía. Ltda., Livio Celi Rojas, Megatelcon S. A., y Corparimport S. A.

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	216.220	336.453
Beneficios sociales	271.340	237.088
Sueldos por pagar	<u>78.070</u>	<u>0</u>
Total	<u>565.630</u>	<u>573.541</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	237.088	214.117
Provisiones	832.004	750.667
Pagos	<u>(797.752)</u>	<u>(727.696)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>271.340</u>	<u>237.088</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal, desahucio y separación voluntaria de los ejercicios 2013 y 2012, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 373 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2013 y 2012 fue como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Separación voluntaria	Total
	(US dólares)			
Saldos al 1 de enero de 2012	2.310.064	532.834	945.152	3.788.050
Provisión (a)	267.169	55.156	108.896	431.221
Pagos	(64.921)	(25.074)	(47.156)	(137.151)
Resultado actuarial	(45.284)	7.186	(44.453)	(82.551)
Reclasificación	(2.455)	0	0	(2.455)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2.464.573	570.102	962.439	3.997.114
Provisión (a)	242.651	60.520	114.042	417.213
Pagos	(50.116)	(48.775)	(70.689)	(169.580)
Resultado actuarial	(83.003)	87.462	102.699	107.158
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>2.574.105</u>	<u>669.309</u>	<u>1.108.491</u>	<u>4.351.905</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2013 incluye US\$ 274.197 de costo financiero, US\$ 262.480 al 31 de diciembre de 2012 (nota 18).

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de US\$ 3.600.000, conformado por acciones 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 terrenos, edificios y maquinarias, siempre que se relacione con un incremento en el mismo activo no reconocido previamente dentro del patrimonio neto.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****16. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Las ventas netas y su costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2013 y 2012, fueron originadas y causados como sigue:

	... Ventas ...		... Costo ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)			
Azúcar	17.706.531	16.599.302	14.207.683	13.029.489
Alcohol, melaza y otros	1.200.682	1.366.208	94.413	523.314
Producto comprado/importado	147.557	3.064.995	132.018	2.854.456
(-) Desc. y devoluciones	(385.036)	(8.550)	0	0
Total	<u>18.669.734</u>	<u>21.021.955</u>	<u>14.434.114</u>	<u>16.407.259</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2013 y 2012, fueron causados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1.085.144	916.082
Honorarios profesionales	227.085	433.506
Comercialización	202.176	79.465
Materiales y suministros	175.591	138.670
Publicidad y auspicios	84.989	73.763
Servicios básicos	70.177	29.689
Cargos indirectos taller eléctrico, industrial y edificac.	51.480	0
Depreciaciones	49.680	41.517
Guardianía	39.028	36.629
Jubilación patronal, desahucio y separación voluntaria	32.512	26.292
Seguros	28.326	23.795
Servicios de terceros	27.661	23.356
Gastos de viaje	23.140	42.808
Atenciones sociales	13.042	14.511
Indemnización por despido	11.046	0
Otros gastos menores	<u>112.061</u>	<u>102.415</u>
Total	<u>2.233.138</u>	<u>1.982.498</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****18. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros durante los años 2013 y 2012, fueron causados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Intereses en préstamos y comisiones	187.754	285.574
Impuesto a la salida de divisas	6.157	14.896
Costo financiero actuarial	<u>274.197</u>	<u>262.480</u>
Total	<u>468.108</u>	<u>562.950</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	1.441.467	2.243.019
(-) provisión participación empleados (15%)	(216.220)	(336.453)
(-) partidas conciliatorias, netas	(<u>69.007</u>)	<u>134.034</u>
Base imponible para impuesto a la renta	1.156.240	2.040.600
Impuesto a la renta causado	<u>254.373</u>	<u>469.338</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	A <u>254.741</u>	<u>239.543</u>
Pasivo por impuesto diferido	0	(59.942)
Anticipo pagado	B 55.169	36.775
Retenciones del año	C 184.264	199.572
Impuesto a la salida de divisas	<u>0</u>	<u>127.874</u>
Impuesto a pagar	(A-B-C) <u>15.308</u>	<u>165.059</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.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	(US dólares)	
Anticipos a accionistas	3.292	2.007
Préstamos a accionistas	17.414	0
Otras cuenta por cobrar accionistas	<u>33.867</u>	<u>0</u>
Total (nota 5)	<u>54.573</u>	<u>2.007</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Cuentas por pagar accionistas	27.703	0
Ing. Miguel Andrés Hidalgo	<u>12.587</u>	<u>0</u>
Total (nota 12)	<u>40.290</u>	<u>0</u>
<u>Transacciones comerciales</u>		
Compras a Agrocatsa S. A.	10.080.743	8.441.731
Ventas a Agrocatsa S. A.	244.737	618.340
Ventas a accionistas	15.519	15.101
Compras a accionistas	<u>10.200</u>	<u>0</u>
Total	<u>10.351.199</u>	<u>9.075.172</u>
<u>Transacciones con personal Gerencial y Directorio</u>		
Sueldos y beneficios corrientes	111.000	165.493
Honorarios profesionales	<u>92.150</u>	<u>86.346</u>
Total	<u>203.150</u>	<u>251.839</u>

21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 11, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2013.

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 2013.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

22. GESTIÓN DE RIESGO

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.

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 comprados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una 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 2,06% (1,86% en el 2012) refleja que existen 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.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****22. GESTIÓN DE RIESGO (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2013, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y equivalentes	73.148				73.148
Cuentas y docs. por cobrar	<u>1.649.903</u>	<u>250.191</u>	<u>546.266</u>	<u> </u>	<u>2.446.360</u>
Total activos financieros	<u>1.723.051</u>	<u>250.191</u>	<u>546.266</u>	<u>0</u>	<u>2.519.508</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones bancarias	6.532		969.761	1.435.636	2.411.929
Cuentas por pagar, proveedores	<u>323.968</u>	<u>126.720</u>	<u>60.370</u>	<u> </u>	<u>511.058</u>
Total pasivos financieros	<u>330.500</u>	<u>126.720</u>	<u>1.030.131</u>	<u>1.435.636</u>	<u>2.922.987</u>

23. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2013 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 28 de febrero de 2014 (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 2013 o que requieran ajustes o revelación.