

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A.-MALCA

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**



Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A - MALCA.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A - MALCA.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Como está explicado en la nota 14, al 31 de diciembre del 2005, los estados financieros incluyen dos transacciones resueltas por las Juntas Generales de Accionistas de marzo 11 y agosto 19 del 2005, con las cuales tres accionistas que representan el 42,86% del capital social y que aprobaron por unanimidad la resolución de marzo 11 del 2005, manifiestan no estar de acuerdo según comunicación recibida el 20 de febrero del 2006. Otras resoluciones referentes a compensaciones con predios a varios accionistas, no tienen relación directa con propiedades de Malca, aunque la comprometen a realizar pagos por pasivos pendientes reconocidos por la Junta General de Accionistas. La Administración de Malca considera que las resoluciones adoptadas por los accionistas fueron apropiadamente registradas en los estados financieros del año 2005.
5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias deberá ser presentado hasta el 31 de mayo del 2006, en base a anexos que preparará la Compañía. De conformidad con la Ley 136 (nota 20), en el ejercicio fiscal 2005, la Compañía tributará el impuesto a la renta con exoneración del 75% (tasa neta del 6,25%).

HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258

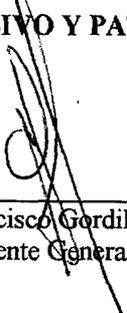
Guayaquil, febrero 24 del 2006

Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2569319 * E-mail: guayaquil@hbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile * Telefax: 2222088 - 2524575 * E-mail: quito@hbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hbmoran.com - Cuenca

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A.-MALCA**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	150.624	227.029
Inversiones temporales	3	0	178.515
Cuentas por cobrar	4	1.772.890	1.911.170
Inventarios	5	1.323.145	975.741
Pagos anticipados		<u>71.299</u>	<u>160.014</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.317.958	3.452.469
Plantaciones de caña	6	1.614.392	926.661
Propiedades, maquinarias y equipos	7	4.196.858	4.195.929
Inversiones permanentes	8	<u>31.693</u>	<u>31.693</u>
TOTAL ACTIVO		<u>9.160.901</u>	<u>8.606.752</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Vencimientos corrientes de obligaciones bancarias	9	303.016	0
Cuentas por pagar	10	697.996	654.688
Gastos acumulados por pagar	11	<u>485.457</u>	<u>1.416.700</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.486.469	2.071.388
Obligaciones bancarias largo plazo	9	115.319	0
Provisiones laborales	12	<u>2.920.064</u>	<u>1.770.112</u>
TOTAL PASIVO		<u>4.521.852</u>	<u>3.841.500</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	13	3.500.000	3.500.000
Reserva legal		185.281	77.124
Superávit por valuación		167.971	239.971
Resultados acumulados		<u>785.797</u>	<u>948.157</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>4.639.049</u>	<u>4.765.252</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>9.160.901</u>	<u>8.606.752</u>


 Ing. Francisco Gordillo Tobar
 Gerente General


 CPA. Alina Cedillo Reinosa
 Contadora General

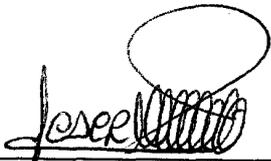
Ver notas a los estados financieros

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. -MALCA**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
Ventas netas	15	9.000.498	9.164.663
Costo de ventas	16	(6.587.369)	(7.026.520)
Resultado de campo	6	(142.602)	(335.875)
Resultado de producción		2.270.527	1.802.268
Gastos administrativos	17	(1.331.847)	(1.107.141)
Gastos financieros		(45.928)	(10.716)
Otros ingresos	18	212.973	521.543
Otros egresos	18	(100.589)	(89.096)
Total gastos		(1.265.391)	(685.410)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1.005.136	1.116.858
Participación a trabajadores		(158.501)	(168.701)
Impuesto a la renta		(60.838)	0
UTILIDAD NETA		<u>785.797</u>	<u>948.157</u>



 Ing. Francisco Gordillo Tobar
 Gerente General



 CPA. Alina Cedillo Reinoso
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A -MALCA.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas legal</u>	<u>Superávit por valuación (US dólares)</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2003	3.500.000	6.430	349.940	711.482	4.567.876
Reserva legal, apropiación		70.694		(70.694)	0
Dividendos pagados				(640.788)	(640.788)
Ajuste de inversiones en acciones			(109.969)		(109.993)
Utilidad neta				<u>948.157</u>	<u>948.157</u>
Saldos a diciembre 31, 2004	3.500.000	77.124	239.971	948.157	4.765.252
Reserva legal, apropiación		108.157		(108.157)	0
Dividendos pagados				(840.000)	(840.000)
Compensación de cuentas por cobrar accionista, nota 4			(72.000)		(72.000)
Utilidad neta				<u>785.797</u>	<u>785.797</u>
Saldos a diciembre 31, 2005	<u>3.500.000</u>	<u>185.281</u>	<u>167.971</u>	<u>785.797</u>	<u>4.639.049</u>



Ing. Francisco Gordillo Tobar
Gerente General



CPA. Alina Cedillo Reinoso
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A- MALCA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		9.107.046	8.650.368
Pagos a jubilados y separados voluntariamente	12	(141.969)	(221.133)
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores, gastos y otros		(7.279.014)	(7.270.962)
Pérdida en campo, neto de provisión 2004		(392.602)	(85.875)
Retiro de inversiones		178.515	0
Intereses ganados		37.388	40.988
Otros ingresos y egresos, neto de diferidos e intereses	18	<u>74.996</u>	<u>11.747</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1.584.360</u>	<u>1.125.133</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Adiciones en plantaciones de caña	6	(437.731)	(208.176)
Compras netas de propiedades, planta y equipo	7	<u>(729.369)</u>	<u>(286.937)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1.167.100)</u>	<u>(495.113)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Obligaciones bancarias, préstamos recibidos		600.000	0
Pago préstamos bancarios, neto en el 2004		(181.665)	(171.616)
Venta de acciones permanentes, neto de anticipo		0	93.350
Pago de dividendos		(840.000)	(640.788)
Distribución adicional, acciones Florcaña S.A.	14	<u>(72.000)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado actividades de financiamiento		<u>(493.665)</u>	<u>(719.054)</u>
Disminución del efectivo		(76.405)	(89.034)
Efectivo al inicio del año		<u>227.029</u>	<u>316.063</u>
Efectivo al final del período	2	<u>150.624</u>	<u>227.029</u>


 Ing. Francisco Gordillo Tobar
 Gerente General


 CPA. Alina Cedillo Reinoso.
 Contadora General

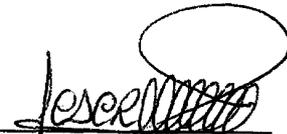
Ver notas a los estados financieros

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A -MALCA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN
 ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		785.797	948.157
Gastos (ingresos) que no originan desembolsos ni caja:			
Depreciaciones	7	728.440	690.227
Provisión, plantaciones de caña 2004 y reversión 2005	6	(250.000)	250.000
Provisiones para jubilación desahucio y separación	12	359.636	592.415
15% participación a trabajadores, provisión anual	11	158.501	168.701
Provisión para cuentas incobrables		9.479	5.142
Provisión para beneficios sociales		151.876	147.589
Utilidad en venta de certificados		<u>0</u>	<u>(368.996)</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		1.943.729	2.433.235
Disminución en inversiones temporales		178.515	173.667
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		128.801	(519.437)
Disminución (aumento) gastos pagados por anticipado		88.715	(121.899)
Aumento en inventarios, neto de transferencias propiedades		(347.404)	(349.941)
Aumento en cuentas por pagar		43.308	176.870
Disminución cuentas por pagar - compañías relacionadas		0	(164.606)
Pago de beneficios sociales, menos variación sueldos e intereses		(140.634)	(151.217)
Pagos de 15% trabajadores, jubilación patronal, desahucio y separación voluntaria		<u>(310.670)</u>	<u>(351.539)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>1.584.360</u>	<u>1.125.133</u>


 Ing. Francisco Gordillo Tobar
 Gerente General


 CPA/ Alina Cedillo Reinoso.
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A- MALCA (La Compañía) fue constituida en enero 14 de 1959, mediante escritura pública otorgada ante el Notario del cantón Loja e inscrita ante el Registrador Mercantil el 16 de enero de 1959; su objeto social principal es la elaboración del azúcar de caña y su comercialización en su planta industrial ubicada en el cantón Catamayo – provincia de Loja.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación.

Provisión para cuentas incobrables.- Anualmente se registra provisión reglamentaria del 1% sobre saldos de ventas a crédito, para cubrir pérdidas que puedan presentarse en la recuperación de la cartera.

Inventarios.- Los productos terminados, los insumos, materiales y repuestos están valorados por el método promedio y su costo no excede el valor de mercado. Las importaciones en tránsito están constituidas por los costos de facturas más recargos adicionales relacionados con las importaciones.

Plantaciones de caña.- Representan los costos incurridos en la siembra de la caña de azúcar, los cuales son amortizados en cinco años.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están registradas al costo ajustado por corrección monetaria según NEC – 17 hasta el 31 de marzo del 2000. Con posterioridad los activos son registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios y vivienda	5%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Infraestructura general	10% y 5%
Maquinaria y equipo industrial	10%
Vehículos	20%
Implementos agrícolas	10%
Equipos de computación	20% y 33%

Inversiones permanentes.- Están presentadas al costo de adquisición ajustado por corrección monetaria.

Provisión para jubilación patronal, desahucio y bonificación por separación voluntaria.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicio en la misma empresa, y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

En adición conforme al contrato de trabajo, la Compañía está sujeta al pago de una bonificación especial por separación voluntaria. Tales provisiones son constituidas con cargo a resultados del ejercicio en base a estudio actuarial, practicado por un profesional independiente debidamente calificado; una parte es estimada como obligaciones corrientes y la parte más significativa es registrada como pasivo a largo plazo.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades depuradas por gastos no deducibles.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades (15% cuando reinviertan y capitalicen la utilidad). Debido al beneficio tributario de la Ley No. 136, la compañía está exenta del pago de este impuesto como sigue: 100% hasta el año 2004, 75% años 2005 – 2008 y 50% años 2009 - 2011.

Reserva legal.- De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar el 10% de la utilidad neta del año para formar un fondo de reserva legal hasta que su saldo alcance por lo menos el 50% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribuirse pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2001	22,00
2002	9,35
2003	6,07
2004	1,94
2005	4.36

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, está compuesto como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Caja	27.664	6.489
Bancos	121.610	219.135
Caja chica	<u>1.350</u>	<u>1.405</u>
Total	<u>150.624</u>	<u>227.029</u>

Bancos en el 2005 y 2004 constituyen fondos mantenidos en cuentas corrientes principalmente en los Bancos de Loja-Catamayo, Pichincha y Bolivariano.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2004, estaban conformadas como sigue:

	(US dólares)
Produfondos	75.982
AFFB Bolivariano	<u>102.533</u>
Total	<u>178.515</u>

Fondo de inversión en Produfondos genera interés nominal del 3,07% anual y en AFFB Bolivariano, interés del 3,41%; por sus características ambos no tienen vencimiento específico.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Clientes	900.472	574.872
Diversos	56.932	193.982
Empleados y trabajadores	50.955	68.972
Crédito fiscal	25.756	82.987
Reclamos al SRI, impuesto a la renta (nota 21)	163.581	0
Accionistas	2.450	145.121
Anticipos a cañicultores	504.205	421.438
Anticipos a coproductores	40.532	38.435
Anticipos a proveedores	838	293.682
Anticipos a contratistas	4.460	6.377
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas	28.632	37.850
Otros deudores	<u>8.699</u>	<u>52.596</u>
Subtotal	1.787.512	1.916.312
Provisión para cuentas incobrables	<u>(14.622)</u>	<u>(5.142)</u>
Total	<u>1.772.890</u>	<u>1.911.170</u>

Cuentas por cobrar a clientes; corresponden a ventas regulares principalmente del producto azúcar, en promedio a 25 días plazo; las principales cuentas disponen de garantía hipotecaria o de pagarés.

Cuentas por cobrar diversas, en el año 2004 incluye US\$ 72.000 por cobrar a un accionista, valor compensado en marzo 11 del 2005 con transferencia de acciones Florcaña S.A.(nota 14).

Anticipos a cañicultores; generan interés del 1% mensual a partir de la fecha de entrega de los fondos.

Reclamos SRI; corresponde a tres juicios que mantiene Malca en la actualidad con la Administración Fiscal por pago indebido de retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

La provisión para cuentas incobrables aumentó en los años 2005 y 2004 en US\$ 9.480 y US\$ 5.142, respectivamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están conformados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	590.858	351.655
Materia prima	0	5.041
Insumos	104.323	83.945
Repuestos	332.391	230.501
Materiales, herramientas y equipos	274.231	224.735
Comisariato	5.000	5.000
Semovientes	13.232	13.008
Importaciones en tránsito	<u>3.110</u>	<u>61.856</u>
Total	<u>1.323.145</u>	<u>975.741</u>

6. PLANTACIONES DE CAÑA

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están conformadas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Adecuación de terrenos	193.830	87.142
Preparación de terrenos	84.948	37.702
Siembra	547.107	149.775
Control químico de malezas	45.027	41.718
Fertilización incorporada y superficial	182.060	145.728
Deshierba y limpieza de acequias y canales	29.294	35.862
Construcción obras civiles, encalle y subsolar	10.507	4.095
Arranque de pasto, resiembra y reconstrucción regadoras	22.960	17.289
Riego directo	186.278	225.778
Cargos mensuales indirectos	338.969	435.418
Importe de caña	(26.588)	(3.846)
Subtotal	1.614.392	1.176.661
Provisión por riesgo de sembríos	<u>0</u>	<u>(250.000)</u>
Total	<u>1.614.392</u>	<u>926.661</u>

La provisión por riesgo de sembríos cargada a la cuenta “resultados de campo” en el año 2004 fue proporcional y periódicamente reversada durante el año 2005 con crédito a dicha cuenta.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2005, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos a dic.31, 2004	Adiciones	Ventas y/o bajas	Transferencias netas	Saldos a dic.31, 2005
			(US dólares)		
Edificios y obras de infraestructuras	1.590.059	2.072	0	147.015	1.739.146
Maquinaria agrícola	1.675.581	10.185	0	85.372	1.771.138
Maquinaria y equipo industrial	4.311.986	27.534	0	411.010	4.750.530
Vehículos	415.869	21.249	(19.420)	30.483	448.181
Mobiliario y equipo	214.383	8.189	0	0	222.572
Equipo de computación	182.296	12.458	(2.816)	4.222	196.160
Herramientas	<u>160.848</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.027</u>	<u>166.875</u>
Subtotal	8.551.022	81.687	(22.236)	684.129	9.294.602
Depreciación acumulada	<u>(4.567.953)</u>	<u>(733.053)</u>	<u>22.236</u>	<u>4.613</u>	<u>(5.274.157)</u>
Subtotal	3.983.069	(651.366)	0	688.742	4.020.445
Terrenos	118.989	0		0	118.989
Obras de arte	30.434	0		0	30.434
Activos en curso	<u>63.437</u>	<u>620.168</u>		<u>(656.615)</u>	<u>26.990</u>
Total	<u>4.195.929</u>	<u>(31.198)</u>		<u>32.127</u>	<u>4.196.858</u>

El movimiento de los activos en curso durante el año 2005, fue el siguiente:

	(US dólares)
Saldo inicial, diciembre 31 del 2004	63.437
Aumentos:	
• Adiciones por adquisiciones	298.309
• Distribución de costos, plantaciones	<u>321.859</u>
Disminuciones:	
• Transferencia de inventarios y plantaciones, netas	(172.897)
• Transferencias a propiedades	(401.601)
• Ajustes con cargo a costos	<u>(82.117)</u>
Saldo final, diciembre 31 del 2005	<u>26.990</u>

Las transferencias netas por US\$ 684.129, incluyen además de los US\$ 401.601, reparaciones mayores netas por US\$ 195.153, activación de importaciones en tránsito por US\$ 84.741 y otros por US\$ 2.634.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

8. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las inversiones en acciones se mantienen como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u> (US dólares) (%)
Cooperativa Centro Cultural Catamayo	27.141
Banco de Machala S.A. (3.464 acciones de US\$ 1,00)	0,0203 <u>4.552</u>
Total	<u>31.693</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005, las obligaciones bancarias a corto y largo plazo están constituidas por las siguientes operaciones de crédito con Banco Bolivariano S.A.:

<u>Préstamos prendarios</u>	<u>No. operación</u>	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Saldo dic.31, 2005</u>
Industriales	1400000534	12/13/2005	03/12/2007	193.335
Comerciales	1400000546	10/19/2005	04/16/2006	<u>225.000</u>
Total				418.335
Vencimientos trimestrales en el año 2006				(<u>303.016</u>)
Saldo a largo plazo vencimiento año 2007				<u>115.319</u>

Tales obligaciones, están respaldadas con prendas comerciales (inventarios) por US\$ 450.000 e industrial (propiedades) por US\$ 700.012.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar se presentan como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Proveedores	179.934	472.857
Caña por liquidar	94.757	66.051
Cuentas por pagar varias	237.078	0
Cañicultores	14.911	36.174
Coproductores	24.487	26.460
Energía eléctrica	21.912	6.416
Impuestos retenidos	37.204	31.542
Otras cuentas por pagar	<u>87.713</u>	<u>15.188</u>
Total	<u>697.996</u>	<u>654.688</u>

Proveedores incluye cuentas por pagar a proveedores locales por US\$ 139.584 y proveedores extranjeros por US\$ 40.350.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se presentan como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Sueldos	12.872	11.126
Intereses financieros	5.208	0
Beneficios sociales	151.876	147.589
Participación trabajadores, provisión anual	158.501	168.701
Desahucio y separación voluntaria (nota 12)	<u>157.000</u>	<u>1.089.284</u>
Total	<u>485.457</u>	<u>1.416.700</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	147.589	149.502
Provisiones	591.245	607.481
Pagos	(586.958)	(609.394)
Saldo final	<u>151.876</u>	<u>147.589</u>

12. PROVISIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la composición de las provisiones para jubilación patronal, desahucio y separación voluntaria es como sigue:

	<u>Jub. patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Sep. voluntaria</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)			
Saldo inicial, diciembre 31,2004	1.770.112	288.270	801.015	2.859.397
Pagos	(67.499)		(74.470)	(141.969)
Provisión anual, actualización	<u>135.490</u>	<u>36.728</u>	<u>187.418</u>	<u>359.636</u>
Saldo final, diciembre 31, 2005	<u>1.838.103</u>	<u>324.998</u>	<u>913.963</u>	<u>3.077.064</u>
Estimación:				
Corto plazo (nota 11)	90.000	20.000	47.000	157.000
Largo plazo	<u>1.748.103</u>	<u>304.998</u>	<u>866.963</u>	<u>2.920.064</u>
Total	<u>1.838.103</u>	<u>324.998</u>	<u>913.963</u>	<u>3.077.064</u>
Estudio actuarial	<u>1.869.614</u>	<u>332.279</u>	<u>930.209</u>	<u>3.132.102</u>

El estudio actuarial preparado por la Compañía Actuarial Cia. Ltda., con corte al 31 de diciembre del 2005, determinó reservas acumuladas por US\$ 3.132.102. La compañía registró la totalidad de tales reservas requeridas a esa fecha y dedujo los pagos efectuados con posterioridad al estudio por las diversas liquidaciones de haberes y otros casos que hacen innecesaria la provisión.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social de la compañía está constituido por 3.500.000 acciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje (%)</u>	<u>(US dólares)</u>
Fideicomiso H. G. Acciones	57,14	2.000.000
Miguel Angel Hidalgo Gutiérrez	14,28	500.000
Melva Lucía Hidalgo Gutiérrez	14,28	500.000
Carolina Hidalgo Vivar	2,39	83.334
Iván Alejandro Hidalgo Vivar	2,39	83.334
Luis Alberto Hidalgo Vivar	2,38	83.333
Ana María Hidalgo Vivar	2,38	83.333
María Eugenia Hidalgo Vivar	2,38	83.333
Patricia Cecilia Hidalgo Vivar	<u>2,38</u>	<u>83.333</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>3.500.000</u>

En octubre 29 del 2004 fue inscrito en el libro de acciones y accionistas la cesión de 2.000.000 de acciones al Fideicomiso H.G. Acciones por parte de cuatro accionistas de la empresa.

14. RESOLUCIONES DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

En marzo 11 y agosto 19 del 2005, fueron adoptadas las siguientes resoluciones:

- a) Junta Ordinaria de marzo 11 del 2005: resuelven por unanimidad “que las acciones de la empresa Florcaña S.A., recibidas del Sr. Benjamín Hidalgo en pago por sus obligaciones con Malca por US\$ 72.000, sean entregadas en partes iguales a los accionistas de la empresa”.
- b) Junta Extraordinaria de agosto 19 del 2005:
 - Respecto al tema del lote de la calle Juan León Mera, resuelven por unanimidad: “Que la proporcionalidad sobre hectáreas planteada por la Comisión está de acuerdo con respecto a Melva Lucía, Gonzalo y Benjamín Hidalgo; y en lo que respecta a Miguel Ángel Hidalgo, debe resolverse luego del análisis de lo planteado por el accionista Máximo Hidalgo, y que la Comisión debe presentar su informe sobre este tema, etc.”.
 - Respecto al tema de la Hacienda El Poroto, la Junta resuelve con el voto del Fideicomiso H.G..Acciones (57,14%): “Acoger el informe propuesto por la Comisión, es decir la entrega (al Sr. Benjamín Hidalgo Gutiérrez) de 4 hectáreas de invernadas y el cruce de cuenta por pagar en la Empresa en la cantidad de US\$ 50.000” compensación que tiene relación con la hacienda “El Poroto”, que fuera de su propiedad.

Cumpliendo lo resuelto por las Juntas Generales de Accionistas, la Administración procedió de acuerdo con principios contables y disposiciones societarias, como sigue:

- a) Acreditó cuentas por cobrar por US\$ 72.000, con cargo a una cuenta de reserva patrimonial e inició el trámite de distribución de las acciones de la empresa Florcaña S.A., el cual se encuentra en proceso a la fecha.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

14. RESOLUCIONES DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS (Continuación)

- b) Procedió a cancelar US\$ 50.000 al Sr. Benjamín Hidalgo Gutiérrez, valor que fue cargado a gastos no deducibles para el cálculo de impuesto a la renta y participación a trabajadores.
- c) No se entregó las cuatro hectáreas que por resolución de Junta debía entregársele al Sr. Benjamín Hidalgo, quien desistió de dicha compensación.

Cabe aclarar que, tanto el predio de la Hacienda “El Poroto” (Catamayo), como el terreno de la calle Juan León Mera (Quito - vendido) no son actualmente de propiedad de MALCA y por lo tanto no constan registrados como activos fijos. La Administración conoce que el predio El Poroto, es de propiedad de Florcaña S.A., compañía relacionada y en una próxima Junta General será ratificada la compensación de MALCA a dichas compañías.

15. VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2005 y 2004, fueron generados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Azúcar blanca	7.952.639	8.450.733
Azúcar cruda	25.114	139.796
Azúcar comprada	512.284	0
Alcohol	508.267	514.039
Melaza	26.809	51.463
Insumos y otros	<u>51.948</u>	<u>41.355</u>
Subtotal	9.077.061	9.197.386
Devoluciones y descuentos	(76.563)	(32.723)
Total	<u>9.000.498</u>	<u>9.164.663</u>

16. COSTO DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2005 y 2004, fueron causados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
<u>Costo producción del azúcar</u>		
Materia prima	3.526.896	3.936.925
Costos de proceso:		
Pesaje	22.399	24.259
Manipuleo y preparación	444.704	513.708
Molinos	611.089	588.449
Elaboración	982.715	1.207.416
Envase	396.862	410.081
Recuperación venta melaza	(110.232)	(122.137)
Variación de inventarios	(244.555)	(179.925)
Costo de venta del azúcar	<u>5.629.878</u>	<u>6.378.776</u>
Costo de azúcar comprada	<u>462.500</u>	<u>0</u>
Pasan	<u>6.092.378</u>	<u>6.378.776</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

16. COSTO DE VENTAS (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Vienen	<u>6.092.378</u>	<u>6.378.776</u>
<u>Costo de producción alcohol</u>		
Tratamiento de melaza	207.894	240.422
Destilación y almacenamiento	106.042	158.683
Laboratorio	28.674	31.529
Jefatura de alcohol	35.814	58.752
Variación de inventario	<u>8.252</u>	<u>4.499</u>
Costo de venta del alcohol	<u>386.676</u>	<u>493.885</u>
Costo de venta de insumos y comercialización	<u>108.315</u>	<u>153.859</u>
Total costo de ventas	<u><u>6.587.369</u></u>	<u><u>7.026.520</u></u>

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2005 y 2004, fueron causados según su procedencia como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Departamentos de control y gestión	791.706	787.280
Agencias	128.115	80.429
Directores y accionistas	97.782	41.599
Secretaría	18.400	19.761
Hacienda	55.713	68.871
Vivienda	78.562	39.245
Mantenimiento establo	40.141	35.659
Otros (auditorías, servicios generales, áreas verdes y otros)	<u>121.428</u>	<u>34.297</u>
Total	<u><u>1.331.847</u></u>	<u><u>1.107.141</u></u>

18. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2005 y 2004, fueron generados y causados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
<u>Ingresos</u>		
Ganancia en venta activo fijo	5.397	374
Ganancia en negociación certificados	0	368.996
Cuota de exportación de azúcar	18.591	0
Intereses ganados	37.388	40.988
Crédito tributario en compras	26.035	26.108
Notas de crédito SRI	894	3.226
Seguros por siniestro	5.398	6.789
Venta de herramientas y artículos	13.807	17.475
Otros menores	64.550	57.587
Salidas de inventario	<u>40.913</u>	<u>0</u>
Total ingresos/Pasan	<u><u>212.973</u></u>	<u><u>521.543</u></u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

18. OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Total ingresos/vienen	<u>212.973</u>	<u>521.543</u>
<u>Egresos</u>		
Salidas de inventarios	27.865	3.999
Castigo de cuentas incobrables más provisión	9.484	6.172
Proyectos no continuados	29.577	8.471
Juicios laborales	100	11.201
Otras donaciones	200	5.737
Otros gastos no deducibles	8.883	5.038
Donación Fundación MAHJ.	0	4.000
Otros menores	<u>24.480</u>	<u>44.478</u>
Total egresos	<u>(100.589)</u>	<u>(89.096)</u>
Total neto	<u>112.384</u>	<u>432.447</u>

19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los montos globales de las principales transacciones con compañías, accionistas y partes relacionadas efectuadas durante los años 2005 y 2004 fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Servicios de personal agrícola (6 meses en el 2004)	0	369.189
Comisiones	0	8.270
Arriendo de terrenos	6.160	6.115
Ventas de azúcar e insumos	0	3.760

Las transacciones con compañías, accionistas y partes relacionadas son efectuadas en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros.

20. ASPECTOS FISCALES

Beneficios tributarios.- El 12 de agosto de 1996, el Congreso Nacional expidió la Ley No. 136, para fomentar la producción y evitar el éxodo poblacional de la provincia de Loja, en la cual se otorga a las nuevas industrias que se instalen, las que amplíen su capacidad instalada y a las inversiones que se realicen en los sectores agropecuarios, artesanal, microforestal y turístico ciertos beneficios, previa calificación de un comité especial.

El 7 de septiembre de 1998, se publica la Ley Reformatoria No. 136, en la cual se agregan al goce de los beneficios, las inversiones industriales (con establecimiento en la provincia de Loja), para producir bienes que no existan en el país o para recursos minerales en insumos para medicinas. Modifica además los beneficios, quedando de la siguiente manera:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

20. ASPECTOS FISCALES (Continuación)

- a) Las importaciones de maquinaria, equipos y herramientas están sujetos a tarifa cero del IVA y a la exoneración del 100% de los derechos arancelarios y adicionales en los primeros ocho años, en el 75% en los cuatro años subsiguientes y el 50% en los tres años restantes.
- b) Exención del pago del impuesto a la renta durante los ocho primeros años, el 75% en los cuatro años subsiguientes y en los últimos tres años del 50% de este impuesto.

El 24 de abril de 1997, Monterrey Azucarera Lojana C.A. – MALCA, obtuvo de parte del comité especial la correspondiente calificación.

El 30 de abril de 1999, se publica la Ley de Reforma a las Finanzas Públicas, en la cual se eliminan en general varias exenciones incluyen la Ley 136 “Ley para fomentar la producción y evitar el éxodo poblacional de la provincia de Loja”.

Sin embargo, la compañía, en base al criterio de la Administración Tributaria emitido mediante oficio 000428 (Absolución de Consulta) tiene derecho a los beneficios tributarios otorgados por la Ley 136, en virtud de lo estipulado en el Código Tributario (Art. 33), que determina que las exenciones concedidas por un plazo determinado subsistirán hasta su expiración.

Por lo expuesto, la compañía considera que se encuentra exenta del impuesto a la renta en la forma indicada en el literal b) anterior.

Cumplimiento de obligaciones tributarias.- Mediante Resolución 1071 (Supl. R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el S.R.I., dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2005, cuyo plazo de presentación es hasta mayo 31 del 2006, todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, la compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contiene entre otros asuntos la conciliación de los valores registrados en contabilidad con los incluidos en las diversas declaraciones tributarias aplicables a MALCA.

Fiscalización.- La última intervención realizada por las autoridades de control tributario fue en noviembre de 1995, como resultado de la cual no existen glosas pendientes de pago.

21. CONTINGENCIAS DE RECLAMOS TRIBUTARIOS

De conformidad con la confirmación del Asesor Jurídico de la Empresa, Malca mantiene dos juicios de impugnación y uno de pago indebido por las retenciones en la fuente de los años 2001, 2003 y 2004, respectivamente, que totalizan US\$ 163.582 registrados como cuentas por cobrar (nota 4).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

21. CONTINGENCIAS DE RECLAMOS TRIBUTARIOS (Continuación)

La dificultad para la recuperación íntegra de estos valores, es que el SRI en una resolución ante reclamo similar del año 2003, determinó que Malca está exonerada gradualmente de impuesto a la renta únicamente por 10 años y no por 15 años como sostiene la empresa en virtud de la Ley Reformativa de la Ley 136. A continuación, un resumen de las tres demandas pendientes de resolución:

- a) Impugnación presentada en septiembre 2 del 2003 ante el Tribunal Fiscal No. 3 por la devolución del saldo de US\$ 14.845 por concepto de retenciones en la fuente del año 2001, la cual fue aceptada; el SRI interpuso casación y está por resolverse en Quito.
- b) Impugnaciones presentadas ante la Dirección Provincial del SRI en Loja, que pretenden la devolución de retenciones en la fuente por US\$ 65.748 y US\$ 82.987 por concepto de retenciones en la fuente de los años 2003 y 2004, respectivamente, valores que se estima serán reintegrados con los intereses correspondientes.

22. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en nota 4, 14 y 19.

Activo y pasivos contingentes.-Al 31 de diciembre del 2005, existen cuatro demandas laborales que obligarían a la compañía como máximo por un valor de US\$ 13.600. Además, las compensaciones pendientes según nota 14 y contingencias tributarias reveladas en la nota 21. Los demás reclamos han sido resueltos satisfactoriamente y no existen otros que la Gerencia conozca a febrero 24 del 2006.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2005 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 24 del 2006 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2005.

Control Interno. En la auditoría preliminar del año 2005, recibimos carta de recomendaciones, las cuales a la fecha han sido parcialmente implementadas.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
