



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 2006 y 2005 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 2006 y 2005, 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. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los estados financieros incluyen transacciones resueltas por las Juntas Generales de Accionistas de septiembre 5 del 2006, marzo 11 y agosto 19 del 2005 (nota 14), que disminuyeron el patrimonio en US\$ 117.740 y US\$ 122.000, en cada año. Otras resoluciones referentes a compensaciones con predios a varios accionistas, no tienen relación directa con propiedades de Malca, aunque la comprometieron a realizar pagos en el 2005 por pasivos pendientes reconocidos por la Junta General de Accionistas.
5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de mayo del 2007, en base a anexos que preparará la Compañía. De conformidad con la Ley 136 (nota 20), en el ejercicio fiscal 2006, 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. 0258


Juan Moran Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

Cuenca, marzo 2 del 2007

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A.-MALCA**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVO</u>			
(US dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	324.412	150.624
Inversiones temporales	3	203.759	0
Cuentas por cobrar	4	1.938.201	1.772.890
Inventarios	5	1.917.398	1.323.145
Pagos anticipados		<u>78.778</u>	<u>71.299</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.462.548	3.317.958
Plantaciones de caña	6	1.413.624	1.614.392
Propiedades, maquinarias y equipos	7	3.971.845	4.196.858
Inversiones permanentes	8	<u>32.306</u>	<u>31.693</u>
TOTAL ACTIVO		<u>9.880.323</u>	<u>9.160.901</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Vencimientos corrientes de obligaciones bancarias	9	0	303.016
Cuentas por pagar	10	808.589	599.954
Gastos acumulados por pagar	11	559.253	485.457
Impuestos y retenciones por pagar		<u>154.760</u>	<u>98.042</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.522.602	1.486.469
Obligaciones bancarias largo plazo	9	0	115.319
Provisiones laborales	12	<u>3.257.190</u>	<u>2.920.064</u>
TOTAL PASIVO		<u>4.779.792</u>	<u>4.521.852</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	13	3.500.000	3.500.000
Reserva legal		271.096	185.281
Superávit por valuación		168.584	167.971
Resultados acumulados		<u>1.160.851</u>	<u>785.797</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>5.100.531</u>	<u>4.639.049</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>9.880.323</u>	<u>9.160.901</u>

Ing. Francisco Gordillo Tobar
Gerente General

Dra. Alina Cedillo Reinoso
Contadora General

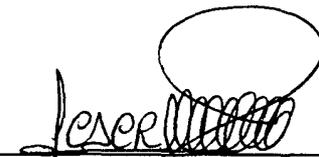
Ver notas a los estados financieros

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. -MALCA**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(US dólares)	
Ventas netas	15	10.844.820	9.000.498
Costo de ventas	16	(7.370.021)	(6.587.369)
Resultado de campo		(594.768)	(142.602)
Resultados de producción		<u>2.880.031</u>	<u>2.270.527</u>
Gastos administrativos	17	(1.271.860)	(1.331.847)
Gastos financieros		(20.503)	(45.928)
Otros ingresos	18	149.056	212.973
Otros egresos	18	(240.373)	(100.589)
Total gastos		(1.383.680)	(1.265.391)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1.496.351	1.005.136
Participación a trabajadores	19	(224.453)	(158.501)
Impuesto a la renta	19	(111.047)	(60.838)
UTILIDAD NETA		<u>1.160.851</u>	<u>785.797</u>




Ing. Francisco Gordillo Tobar
Gerente General



Dra. 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 2006 Y 2005

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Superávit por valuación</u> (US dólares)	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2004	3.500.000	77.124	239.971	948.157	4.765.252
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	3.500.000	185.281	167.971	785.797	4.639.049
Ajuste				18	18
Apropiación		85.815		(85.815)	0
Dividendos pagados				(700.000)	(700.000)
Ajuste de inversiones permanentes al VPP			613		613
Utilidad neta				<u>1.160.851</u>	<u>1.160.851</u>
Saldos a diciembre 31, 2006	<u>3.500.000</u>	<u>271.096</u>	<u>168.584</u>	<u>1.160.851</u>	<u>5.100.531</u>



Ing. Francisco Gordillo Tobar
Gerente General



Dra. 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 2006 Y 2005**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		10.789.095	9.107.046
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(7.764.580)	(7.233.086)
Pagos a jubilados y separados voluntariamente	12	(201.934)	(141.969)
Pérdida en campo		(594.768)	(392.602)
Retiro de inversiones		0	178.515
Intereses ganados (pagados), neto		40.131	(8.540)
Otros ingresos y egresos, neto	18	(151.951)	74.996
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>2.115.993</u>	<u>1.584.360</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Adiciones en plantaciones de caña	6	(359.814)	(437.731)
Compras netas de propiedades, planta y equipo	7	(464.056)	(729.369)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(823.870)</u>	<u>(1.167.100)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Obligaciones bancarias, préstamos recibidos		0	600.000
Pago préstamos bancarios		(418.335)	(181.665)
Pago de dividendos		(700.000)	(840.000)
Distribución adicional a accionistas	14	0	(72.000)
Efectivo neto utilizado actividades de financiamiento		<u>(1.118.335)</u>	<u>(493.665)</u>
Aumento (disminución) del efectivo		173.788	(76.405)
Efectivo al inicio del año		<u>150.624</u>	<u>227.029</u>
Efectivo al final del año	2	<u>324.412</u>	<u>150.624</u>


 Ing. Francisco Gordillo Tobar
 Gerente General


 Dra. 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 2006 Y 2005**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		1.160.851	785.797
Gastos (ingresos) que no originan desembolsos ni caja:			
Depreciaciones	7	735.160	728.440
Pérdida en venta de activos fijos	18	44.809	0
Plantaciones de caña, provisiones y reversión	16	418.997	(250.000)
Provisiones para jubilación desahucio y separación	12	539.059	359.636
Provisión 15% participación a trabajadores	19	224.453	158.501
Provisión impuesto a la renta	19	111.047	60.838
Provisión para cuentas incobrables		<u>4.020</u>	<u>9.479</u>
Subtotal		<u>3.238.396</u>	<u>1.852.691</u>
Cambios en el capital de trabajo			
Disminución (aumento) en inversiones temporales		(203.759)	178.515
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		(154.756)	128.801
Disminución (aumento) pagos anticipados		(7.479)	88.715
Aumento en inventarios		(594.253)	(347.404)
Aumento en cuentas por pagar		208.635	43.308
Pago de beneficios sociales, e impuestos		(10.356)	(49.596)
Pagos: 15% trabajadores, jubilación patronal, desahucio y separación voluntaria		(<u>360.435</u>)	(<u>310.670</u>)
Subtotal		(<u>1.122.403</u>)	(<u>268.331</u>)
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>2.115.993</u>	<u>1.584.360</u>

Ing. Francisco Gordillo Tobar
Gerente General

Dra. Afina Cedillo Reinoso.
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCANOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 20051. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

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 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	33%

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Inversiones permanentes.- Están presentadas al costo ajustado al VPP.

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 25 años de servicio en la misma empresa, y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio.

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 mínimo 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> (%)
2002	9,35
2003	6,10
2004	1,94
2005	4,36
2006	2,87

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, está compuesto como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Caja	8.573	29.014
Bancos	<u>315.839</u>	<u>121.610</u>
Total	<u>324.412</u>	<u>150.624</u>

Bancos en los años 2006 y 2005 constituyen fondos mantenidos en cuentas corrientes principalmente en el Banco de Loja y Banco Bolivariano.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2006, está conformado por un certificado de depósito a plazo emitido por el Banco de Loja, el cual venció en enero 1 del 2007 y generó interés anual del 5,50%.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están compuestas como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Anticipos a cañicultores	724.238	504.205
Clientes	401.860	900.472
Diversas	164.760	56.932
Accionistas y otros	179.570	2.450
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas	0	28.632
Empleados y trabajadores	87.438	50.955
Crédito fiscal, retenciones en la fuente	129.420	25.756
Reclamos al SRI, impuesto a la renta (nota 21)	158.948	163.581
Anticipos a coproductores	62.186	40.532
Anticipos a contratistas y proveedores	14.386	5.298
Otros deudores	<u>19.462</u>	<u>8.699</u>
Subtotal	1.942.268	1.787.512
Provisión para cuentas incobrables	(4.067)	(14.622)
Total	<u>1.938.201</u>	<u>1.772.890</u>

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

Cuentas por cobrar a clientes, corresponden a ventas regulares principalmente del producto azúcar, en promedio a 26 días plazo; las principales cuentas disponen de garantía hipotecaria o de pagarés a la orden de MALCA.

Cuentas por cobrar diversas, al 31 de diciembre del 2006 incluye US\$ 41.777 al Sr. Alejo Valdivieso y US\$ 32.236 al Sr. Jaime Valdivieso, según contratos.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están conformados como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	1.265.188	590.858
Repuestos	273.556	332.391
Materiales, herramientas y equipos	251.536	274.231
Insumos	87.294	104.323
Comisariato	5.000	5.000
Semovientes	13.232	13.232
Importaciones en tránsito	<u>21.592</u>	<u>3.110</u>
Total	<u>1.917.398</u>	<u>1.323.145</u>

Producto terminado, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 quedaron en existencias 84.631 y 46.747 sacos de azúcar de 50kg., respectivamente. La cuenta también incluye alcohol.

6. PLANTACIONES DE CAÑA

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están conformadas como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Adecuación de terrenos	274.751	193.830
Cargos mensuales indirectos	296.478	338.969
Fertilización incorporada y superficial	246.546	182.060
Riego directo	206.757	186.278
Siembra	175.203	547.107
Preparación de terrenos	105.157	84.948
Control químico de malezas	66.991	45.027
Deshierba y limpieza de acequias y canales	35.356	29.294
Arranque de pasto, resiembra y reconstrucción regadoras	21.848	22.960
Construcción obras civiles, calle, subsolar y proyectos	7.876	10.507
Importe de caña	<u>(23.339)</u>	<u>(26.588)</u>
Total	<u>1.413.624</u>	<u>1.614.392</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Durante el año 2006, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a dic-31-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	<u>Transf. y reclasific.</u>	<u>Saldos a dic-31-06</u>
			(US dólares)		
Terrenos	118.989	0		0	118.989
Edificios y obras de infraestructuras	1.739.146	50.752	0	49.403	1.839.301
Maquinaria agrícola	1.771.138	114.038	(46.453)	23.599	1.862.322
Maquinaria y equipo industrial	4.750.530	53.870	(110.498)	78.094	4.771.996
Vehículos	448.181	37.477	(15.258)	2.900	473.300
Mobiliario y equipo	222.572	1.694	0	0	224.266
Equipo de computación	196.160	19.067	(279)	0	214.948
Herramientas	166.875	12.278	0	6.711	185.864
Obras de arte	30.434	0		0	30.434
Activos en curso	<u>26.990</u>	<u>174.880</u>	<u>(198.810)</u>	<u>139.834</u>	<u>142.894</u>
Subtotal	9.471.015	464.056	(371.298)	300.541	9.864.314
Depreciación acumulada	<u>(5.274.157)</u>	<u>(735.160)</u>	<u>118.483</u>	<u>(1.635)</u>	<u>(5.892.469)</u>
Total	<u>4.196.858</u>	<u>(271.104)</u>	<u>(252.815)</u>	<u>298.906</u>	<u>3.971.845</u>

Las ventas y/o bajas de activos fijos causaron pérdidas por US\$ 44.809 (nota 18).

8. INVERSIONES PERMANENTES

Durante el año 2006, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Participación (%)</u>	<u>Saldos a dic-31-05</u>	<u>Ajuste V.P.P</u>	<u>Saldos a dic-31-06</u>
			(US dólares)	
Centro Cultural Catamayo		27.140		27.140
Banco de Machala S.A.	0,0196	<u>4.553</u>	<u>613</u>	<u>5.166</u>
Total		<u>31.693</u>	<u>613</u>	<u>32.306</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****9. OBLIGACIONES BANCARIAS**

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

<u>Préstamos prendarios</u>	<u>No. operación</u>	<u>Fechas de</u>		<u>Saldo</u>
		<u>concesión</u>	<u>vencimiento</u>	<u>dic.31, 2005</u>
				(US dólares)
Industriales	1400000534	Dic-13-05	Mar-12-07	193.335
Comerciales	1400000546	Oct-19-05	Abr-16-06	<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, estuvieron respaldadas con prendas comerciales (inventarios) por US\$ 450.000 e industrial (propiedades) por US\$ 700.012. En el año 2006 la obligación fue prepagada.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar se presentan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Caña por liquidar	210.772	94.757
Cuentas por pagar varias	199.656	237.078
Proveedores	133.974	179.934
Servicios por pagar	128.577	0
Coproductores	61.300	24.487
Cañicultores	37.956	14.911
Energía eléctrica	16.951	21.912
Otras cuentas por pagar	<u>19.403</u>	<u>26.875</u>
Total	<u>808.589</u>	<u>599.954</u>

Al 31 de diciembre del 2006, proveedores incluye cuentas por pagar locales por US\$ 129.057 y del exterior por US\$ 4.917.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, se presentan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Sueldos	14.934	12.872
Intereses financieros	0	5.208
Beneficios sociales	162.866	151.876
Participación trabajadores, provisión anual	224.453	158.501
Desahucio y separación voluntaria (nota 12)	<u>157.000</u>	<u>157.000</u>
Total	<u>559.253</u>	<u>485.457</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años 2006 y 2005, es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	151.876	147.589
Provisiones	382.191	591.245
Pagos	<u>(371.201)</u>	<u>(586.958)</u>
Saldo final	<u>162.866</u>	<u>151.876</u>

12. PROVISIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la composición de las provisiones para jubilación patronal, desahucio y separación voluntaria es como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Separación voluntaria	Total
	(US dólares)			
Saldos iniciales dic.31,2005	1.838.103	324.998	913.963	3.077.064
Pagos	<u>(104.644)</u>		<u>(97.290)</u>	<u>(201.934)</u>
Provisión anual, actualización	<u>63.538</u>	<u>115.378</u>	<u>360.144</u>	<u>539.060</u>
Saldos finales dic. 31, 2006	<u>1.796.997</u>	<u>440.376</u>	<u>1.176.817</u>	<u>3.414.190</u>
Clasificación				
Corto plazo (nota 11)	90.000	20.000	47.000	157.000
Largo plazo	<u>1.706.997</u>	<u>420.376</u>	<u>1.129.817</u>	<u>3.257.190</u>
Total	<u>1.796.997</u>	<u>440.376</u>	<u>1.176.817</u>	<u>3.414.190</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****12. PROVISIONES LABORALES (continuación)**

El estudio actuarial preparado por la Compañía Actuarial Cia. Ltda., con corte al 31 de diciembre del 2006, determinó reservas acumuladas por US\$ 3.414.189. La Compañía registró la totalidad de tales reservas requeridas a esa fecha.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social de la compañía está constituido por 3.500.000 acciones ordinarias y nominativas 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, cuyo administrador fiduciario es Stanford Trust Company.

14. RESOLUCIONES DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

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

- 1) 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”.
- 2) 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.”.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****14. RESOLUCIONES DE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS (continuación)**

- 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 Flor - caña S.A.
 - 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, en gastos administrativos “Directores y Accionistas”, nota 17.
 - c) No se entregó las cuatro hectáreas que por resolución de Junta debía entregársele al Sr. Benjamín Hidalgo, quien desistió de dicha compensación.
- B) En septiembre 5 del 2006, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió por mayoría, compensar valores a cuatro accionistas por valor total de US\$ 117.740 (nota 18); al 31 de diciembre del 2006, dos accionistas no cobraron su parte por US\$ 48.540 por no estar conformes con el monto a recibir, valor provisionado como cuentas por pagar.

15. VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2006 y 2005, fueron generados como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Azúcar blanca	9.759.357	7.952.639
Alcohol	637.063	508.267
Azúcar cruda	389.321	25.114
Azúcar comprada	0	512.284
Melaza	30.378	26.809
Insumos y otros	<u>80.354</u>	<u>51.948</u>
Subtotal	10.896.473	9.077.061
Devoluciones y descuentos	(<u>51.653</u>)	(<u>76.563</u>)
Total	<u>10.844.820</u>	<u>9.000.498</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCANOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**16. COSTO DE VENTAS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2006 y 2005, fueron causados como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
<u>Costo producción del azúcar</u>		
Materia prima	4.555.744	3.526.896
Costos de proceso:		
Pesaje	21.348	22.399
Manipuleo y preparación	577.795	444.704
Molinos	680.409	611.089
Elaboración	1.258.733	982.715
Envase	475.142	396.862
Recuperación, venta melaza	(120.618)	(110.232)
Variación de inventarios	(<u>661.259</u>)	(<u>244.555</u>)
Costo de venta del azúcar	6.787.294	5.629.878
Costo de azúcar comprada	<u>0</u>	<u>462.500</u>
Total costo de ventas del azúcar	<u>6.787.294</u>	<u>6.092.378</u>
<u>Costo de producción alcohol</u>		
Tratamiento de melaza	256.799	207.894
Destilación y almacenamiento	105.433	106.042
Laboratorio	29.374	28.674
Jefatura de alcohol	75.373	35.814
Variación de inventario	(<u>6.869</u>)	<u>8.252</u>
Costo de venta del alcohol	<u>460.110</u>	<u>386.676</u>
Costo de venta de insumos y comercialización	<u>122.617</u>	<u>108.315</u>
Total costo de ventas	<u>7.370.021</u>	<u>6.587.369</u>

Costo de producción y ventas, incluye en el año 2006 US\$ 418.997 cargados directamente al costo previo análisis del estado productivo de las plantaciones.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2006 y 2005, fueron causados según su procedencia como sigue:

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****17. GASTOS ADMINISTRATIVOS (continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Departamentos de control y gestión	814.203	791.706
Agencias	118.397	128.115
Directores y accionistas	54.836	97.782
Secretaría	10.530	18.400
Hacienda	67.255	55.713
Vivienda	60.747	78.562
Mantenimiento estable	44.475	40.141
Otros (auditorías, servicios generales, áreas verdes y otros)	<u>101.417</u>	<u>121.428</u>
Total	<u>1.271.860</u>	<u>1.331.847</u>

Directores y Accionistas, en el 2005 incluye US\$ 50.000 por compensación a accionista, nota 14 – A2.

18. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2006 y 2005, fueron generados y causados como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
<u>Ingresos</u>		
Cuota de exportación de azúcar	20.530	18.591
Intereses ganados	60.635	37.388
Crédito tributario y seguros por siniestro	0	32.327
Venta de herramientas y artículos	16.385	13.807
Otros menores	24.132	64.550
Salidas de inventario	27.174	40.913
Ganancia en venta activo fijo	<u>200</u>	<u>5.397</u>
Total ingresos	<u>149.056</u>	<u>212.973</u>
<u>Egresos</u>		
Salidas de inventarios	0	27.865
Castigo de cuentas incobrables más provisión	4.020	9.484
Proyectos no continuados y manejo ambiental	66.525	29.577
Juicios laborales y donaciones	231	300
Otros gastos no deducibles	5.239	8.883
Perdida en venta de activos fijos	44.809	0
Compensación accionistas; nota 14-B	117.740	0
Otros menores	<u>1.809</u>	<u>24.480</u>
Total egresos	<u>240.373</u>	<u>100.589</u>
Total neto	<u>(91.317)</u>	<u>112.384</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****19. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2006, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación e impuestos	(A)	1.496.351
(-) Participación de empleados	(B)	<u>224.453</u>
Subtotal		1.271.898
(+) Gastos no deducibles, neto de ingresos exentos		<u>504.854</u>
Base imponible para impuesto a la renta		<u>1.776.752</u>
Impuesto a la renta causado		444.188
(-) Exoneración, Ley 136		<u>(333.141)</u>
Impuesto a la renta por pagar	(C)	<u>111.047</u>
Utilidad neta (A-B-C)		<u>1.160.851</u>

Mediante Resolución SRI 1071 publicada en el Suplemento del R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2006, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de mayo del 2007, 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.

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:

- 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.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****20. ASPECTOS FISCALES (continuación)**

- 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 (exoneración del 75%), tasa neta del 6,25%.

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\$ 158.595 registrados como cuentas por cobrar (nota 4).

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 el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Cuenca por devolución de saldo por US\$ 65.486 y US\$ 78.264 por concepto de retenciones en la fuente de los años 2003 y 2004, respectivamente, valores que se estima serán reintegrados con los intereses correspondientes.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. – MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas efectuadas durante los años 2006 y 2005 fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Compensaciones a accionistas	117.740	122.000
Cuentas por cobrar, nota 4	179.570	31.082
Arriendo de terrenos	6.160	6.160
Pérdida en venta de maquinaria agrícola	20.322	0

En la nota 14 se describen diversas resoluciones adoptadas por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los años 2005 y 2006.

22. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

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

Activo y pasivos contingentes.-Al 31 de diciembre del 2006, 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 marzo 2 del 2007.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2006 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 2 del 2007 (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 2006.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. Durante el período auditado hemos dado cumplimiento parcial a ciertas recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa del año anterior.

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.