

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Monterrey Azucarera Lojana C.A. MALCA, es una compañía anónima constituida en la ciudad de Loja – Ecuador el 14 de enero de 1959, cuyo 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. La compañía podrá además realizar otra clase de actividades industriales, agrícolas o agroindustriales relacionadas con el objeto principal y celebrar actos y en general contratos civiles, conforme a la Ley y sus Reglamentos.

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 ejerce influencia significativa, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras, es decir valores que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

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.

Producto Terminado: Valorado al último costo de producción, el cual no supera al valor neto de realización.

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

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

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedades se medirán inicialmente por su costo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo: Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo revaluado.

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

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

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

Inversiones en Acciones: Se encuentran valuadas al valor patrimonial proporcional (VPP), determinados en base al patrimonio reportado por las empresas en las cuales la Compañía mantiene las inversiones.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación de parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa; la Compañía registra provisiones para este beneficio en base a estudios actuariales realizados por profesionales independientes debidamente calificados; la Compañía asume el riesgo de asegurar la

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

cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios y no mantiene ningún fondo separado para financiar el plan.

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

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

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

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

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

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

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Clientes (a)	1.581.786	1.270.123
Anticipo a proveedores	188.752	669.234
Deudores varios	130.138	175.959
Préstamos y anticipos a empleados	91.495	83.220
Anticipos a accionistas (nota 19)	2.007	24.695
Otras cuentas por cobrar	<u>1.663</u>	<u>13.759</u>

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

Subtotal	1.995.841	2.236.990
Provisión para cuentas incobrables	(<u>75.372</u>)	(<u>60.315</u>)
Total	<u>1.920.469</u>	<u>2.176.675</u>

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

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

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

5. INVENTARIOS

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

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

6. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

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

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

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

7 PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

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

. . . 2012 . . .					
	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Ajustes y</u> <u>transferencias</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-12</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
Maq y equipo indus.	6.585.822	44.972		636.590	7.267.384
Maquinaria agrícola	2.135.446		(1.877.068)	74.728	333.106
Herramientas	206.703	4.224	(17.329)	975	194.573
Implementos agrícolas	152.169		(143.873)		8.296
Muebles y equipos de oficina	264.358	6.481			270.839
Vehículos	570.741	58.199	(431.663)		197.277
Hardware y software	<u>265.292</u>	<u>26.005</u>	<u> </u>	<u>18.043</u>	<u>309.340</u>
Subtotal	18.811.441	787.242	(3.067.609)	(6.944)	16.524.130
Depreciación acumulada	<u>(6.642.502)</u>	<u>(690.441)</u>	<u>2.633.322</u>	<u>743</u>	<u>(4.698.878)</u>
Total	<u>12.168.939</u>	<u>96.801</u>	<u>(434.287)</u>	<u>(6.201)</u>	<u>11.825.252</u>

. . . 2011 . . .				
	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y</u> <u>transf.</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-11</u>
	(US dólares)			
Construcciones en curso	284.734	99.436		384.170
Terrenos	4.118.590			4.118.590
Mejoras de terrenos	124.579			124.579
Edificios y viviendas	2.757.433			2.757.433
Naves aéreas	98.749			98.749
Infraestructura e instalaciones	1.119.731	27.658		1.147.389
Maquinarias y equipo industrial	6.565.178	20.644		6.585.822

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

Maquinaria agrícola	2.135.446			2.135.446
Herramientas	200.076	6.627		206.703
Implementos agrícolas	152.169			152.169
Muebles y equipos de oficina	261.093	3.265		264.358
Vehículos	624.241		(53.500)	570.741
Hardware y software	<u>252.555</u>	<u>17.095</u>	(<u>4.358</u>)	<u>265.292</u>
Subtotal	18.694.574	174.725	(57.858)	18.811.441
Depreciación acumulada	(<u>6.007.405</u>)	(<u>680.192</u>)	<u>45.095</u>	(<u>6.642.502</u>)
Total	<u>12.687.169</u>	(<u>505.467</u>)	(<u>12.763</u>)	<u>12.168.939</u>

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

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

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

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

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

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

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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

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

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

Total		<u>5.901.582</u>	<u>4.514.607</u>
-------	--	------------------	------------------

10. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

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

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

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

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

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

11. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

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

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

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

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

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

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

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

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

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

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

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

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

14. CAPITAL SOCIAL Y RESERVASCapital social

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

Reserva legal

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

Superávit por valuación de activos

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

15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

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

	. . . Ventas Costo . . .	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)			
Azúcar	16.599.302	17.440.536		

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

Alcohol	843.554	916.026		
Melaza	522.654	95.919		
Producto importado	3.064.995	1.848.866	2.854.456	2.006.025
(-) Desc y devoluciones	(8.550)	(72.965)	_____.	_____.
Total	<u>21.021.955</u>	<u>20.228.382</u>	<u>16.407.259</u>	<u>14.644.336</u>

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

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

17. GASTOS FINANCIEROS

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

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

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

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

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

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

Los estados financieros de la Compañía hasta el ejercicio económico 2007 han sido revisados por las autoridades tributarias, quedando pendiente los de los ejercicios 2008 hasta el 2012.

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

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

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

20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

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

21. GESTIÓN DE RIESGO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

22. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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