

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Monterrey Azucarera Lojana C.A. - MALCA- fue constituida el 14 de enero de 1959, en la ciudad de Loja – Ecuador; su objeto social principal es la producción de azúcar de caña y su comercialización; su planta industrial está ubicada en el cantón Catamayo – provincia de Loja. El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Catamayo, Km 4 ½ vía a la Costa.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, sin embargo no 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.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Moneda funcional y de presentación: La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$).

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

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

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

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

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

Activos y pasivos financieros

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

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

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

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

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

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

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

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

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

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

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

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

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

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

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

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

Propiedades, maquinarias y equipos:

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

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

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Capital social: Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

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

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

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

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

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

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente.- se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (a partir del año 2013) 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. En Malca, El gasto por impuesto a la renta del año 2014 corresponde al impuesto Mínimo declarado en el año 2013.

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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

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

Beneficios a los empleados

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

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

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

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

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

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

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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

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

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

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

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Caja	1.700	2.350
Bancos	<u>53.136</u>	<u>70.798</u>
Total	<u>54.836</u>	<u>73.148</u>

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están compuestas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Clientes	1.636.497	2.007.680
Provisión para cuentas incobrables	(89.705)	(93.735)
Subtotal	1.546.792	1.913.945

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Préstamos y anticipos a empleados	94.264	109.280
Anticipo a proveedores y contratistas	202.966	197.784
Deudores varios	119.158	77.043
Partes relacionadas (nota 20)	149	54.573
Otras cuentas por cobrar	<u>75.357</u>	<u>0</u>
Total	<u>2.038.686</u>	<u>2.352.625</u>

- (a) Corresponde a facturas por venta de azúcar principalmente a: Proveedora Lojana de Productos de Consumo Masivo US\$ 141.684, Proalisur Cía. Ltda. US\$ 140.744, Quezada Quezada Carmelina de Jesús US\$ 138.449, Romero Jaen Denise Mariuxi UD\$ 115.323, Martínez Loaiza David Antonio US\$ 102.020, Espinoza Jiménez Jimmy Alexander US\$ 99.281, Comercializadora Importadora Coinfagi Cía. Ltda. US\$ 94.610.

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	93.735	75.372
Castigo cuenta por cobrar Agregados del Valle	(12.280)	(960)
Provisión del año	<u>8.250</u>	<u>19.323</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>89.705</u>	<u>93.735</u>

6. INVENTARIOS

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión adicional por desvalorización de los inventarios. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Producto en Proceso	14.332	0
Producto terminado	512.117	1.420.555
Materia prima	83.221	14.426
Insumos	53.748	104.211
Repuestos	913.964	382.397
Materiales, herramientas y equipos	93.102	627.088
Importaciones en tránsito	6.040	18.609
Provisión de inventarios (VNR)	(<u>10.092</u>)	(<u>10.092</u>)
Total	<u>1.666.432</u>	<u>2.557.194</u>

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 Y 2013**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	183.741	184.264
Anticipo de impuesto a la renta	54.816	55.169
Impuesto al valor agregado	116	60
Impuesto a la salida de divisas	0	0
Gastos pagados por anticipado	<u>35.904</u>	<u>36.658</u>
Total	<u>274.577</u>	<u>276.151</u>

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

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

. . . . **2014**

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y</u> <u>ventas</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-14</u>
	(US dólares)				
Construcciones en curso	1.123.930	1.285.550		(1.477.748)	931.732
Terrenos	4.118.590				4.118.590
Mejoras de terrenos	124.579				124.579
Edificios y viviendas	2.810.647	10.341			2.820.988
Infraestructura e inst.	873.948			125.675	999.623
Maquinaria y equipo indust.	7.339.428	190.264		1.352.073	8.881.765
Maquinaria agrícola	363.280				363.280
Herramientas	206.843	11.855			218.698
Implementos agrícolas	8.296				8.296
Muebles y equipos de oficina	279.583	5.653	(7.479)		277.757
Vehículos	234.277				234.277
Hardware y software	<u>325.782</u>	<u>29.285</u>	<u>(15.426)</u>	<u>0.</u>	<u>339.641</u>
Subtotal	17.809.183	1.532.948	(22.905)	0.	19.319.226
Depreciación acumulada	<u>(5.335.767)</u>	<u>(705.241)</u>	<u>21.074</u>	<u>_____</u>	<u>(6.019.934)</u>
Total	<u>12.473.416</u>	<u>827.707</u>	<u>(1.831)</u>	<u>0</u>	<u>13.299.292</u>

. . . . **2013**

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Ajustes y</u> <u>transferencias</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u>
	(US dólares)				
Construcciones en curso	162.303	1.152.310		(190.683)	1.123.930
Terrenos	4.118.590				4.118.590
Mejoras de terrenos	124.579				124.579
Edificios y viviendas	2.794.683			15.964	2.810.647
Infraestructura e inst.	743.160	24.454		106.334	873.948
Maquinaria y equipo indust.	7.267.384	44.809		27.235	7.339.428

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Maquinaria agrícola	333.106			30.174	363.280
Herramientas	194.573	12.270			206.843
Implementos agrícolas	8.296				8.296
Muebles y equipos de oficina	270.839	9.962	(1.218)		279.583
Vehículos	197.277	37.000			234.277
Hardware y software	<u>309.340</u>	<u>25.685</u>	<u>(20.219)</u>	<u>10.976</u>	<u>325.782</u>
Subtotal	16.524.130	1.306.490	(21.437)	0.	17.809.183
Depreciación acumulada	(<u>4.698.878</u>)	(<u>655.263</u>)	<u>18.374</u>	<u> </u>	(<u>5.335.767</u>)
Total	<u>11.825.252</u>	<u>651.227</u>	<u>(3.063)</u>	<u> 0.</u>	<u>12.473.416</u>

Durante el año 2014 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

Los terrenos y edificios fueron entregados mediante escritura pública de hipoteca como garantía por los créditos que la Compañía mantiene con las diferentes entidades financieras (nota 11).

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Durante el año 2014, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Particip</u> (%)	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u>	<u>Ajuste</u> <u>V.P.P</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-14</u>
(US dólares)				
Agrícola y Comercial Florcaña S. A.	46,40	2.718.067	(10.148)	2.707.919
Sociedad Agrícola Viñavalle S. A.	15,10	536.299	(2.573)	533.726
Banco de Machala S. A.		6.631	0	6.631
Hidrochinchipe S. A.		<u>35.000</u>	<u>0.</u>	<u>35.000</u>
Total		<u>3.295.997</u>	<u>12.720</u>	<u>3.283.276</u>

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de otros activos no corrientes fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(US dólares)		
Agrícola Comercial Catamayo S. A.	5.059.033	4.853.333
Agrícola y Comercial Florcaña S.A.	1.233	0
Sociedad Agrícola Viñavalle S.A.	1.908	0
Obras de arte	<u>34.142</u>	<u>34.142</u>
Total	<u>5.096.316</u>	<u>4.887.475</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están convenidos como sigue:

		Tasa de interés	<u>2014</u>	<u>2013</u>
			(US dólares)	
Corporación Financiera Nacional	(a)	8,51	211.028	405.191
Banco de Loja S. A.	(b)	8,98	1.431.654	1.248.276
Banco Bolivariano C.A.	(c)	9,09	2.026.598	751.930
Sobregiros contables			<u>25.266</u>	<u>6.532</u>
Total			<u>3.694.546</u>	<u>2.411.929</u>
Porción corriente			<u>2.174.548</u>	<u>976.293</u>
Porción no corriente			<u>1.519.998</u>	<u>1.435.636</u>

- (a) Vence en octubre de 2015, garantizados con inmuebles de la compañía relacionada "Sociedad Agrícola Viñavalle S. A.
- (b) Conformado por cuatro operaciones, que vencen en septiembre, noviembre 2015, junio y noviembre 2016, garantizados con hipoteca sobre los inmuebles de la Compañía.
- (c) Conformado por cuatro operaciones, vencen en julio de 2015 (2), junio 2016 y abril 2017; garantizadas por los bienes inmuebles de la Compañía relacionada Agrícola y Comercial Florcaña S. A.

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

12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están convenidos como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
Proveedores nacionales	(a)	495.744	336.199
Proveedores del exterior		25.703	499
Partes relacionadas	(nota 20)	11.807	40.290
Dividendos por pagar		103.629	7.521
Otras cuentas por pagar	(b)	<u>408.362</u>	<u>126.549</u>
Total		<u>1.045.245</u>	<u>511.058</u>

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a: Plastigomez S. A., Sacos Durán Reysac S. A., Tuval S.A., Hivimar S. A.; León Rea Víctor Humberto.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a: Stalin Silva Morales, ACE Seguros; Nutrimelaza; Banco de Loja; Félix Astudillo.

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	0	216.220
Beneficios sociales	261.331	271.340
Sueldos por pagar	<u>68.960</u>	<u>78.070</u>
Total	<u>330.291</u>	<u>565.630</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2014 y 2013, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	271.340	237.088
Provisiones	1.045.585	832.004
Pagos	<u>(1.055.594)</u>	<u>(797.752)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>261.331</u>	<u>271.340</u>

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal, desahucio y separación voluntaria de los ejercicios 2014 y 2013, 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 6.54% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 411 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2014 y 2013 fue como sigue:

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Jubilación patronal	Desahucio	Separación voluntaria	Total
	(US dólares)			
Saldos al 1 de enero de 2013	2.464.573	570.102	962.439	3.997.114
Provisión (a)	242.651	60.520	114.042	417.213
Pagos	(50.116)	(48.775)	(70.689)	(169.580)
Resultado actuarial	(83.003)	87.462	102.699	107.158
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>2.574.105</u>	<u>669.309</u>	<u>1.108.491</u>	<u>4.351.905</u>
Provisión (a)	241.100	109.922	133.542	484.564
Pagos	(292.899)	(129.353)	(105.742)	(527.994)
Resultado actuarial	(92.098)	(56.618)	(188.279)	(336.995)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>2.430.208</u>	<u>593.260</u>	<u>948.012</u>	<u>3.971.480</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2014 incluye US\$ 289.375 de costo financiero, US\$ 274.197 al 31 de diciembre de 2013 (nota 18).

15. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de US\$ 3.600.000, conformado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Reserva legal

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

Superávit por valuación de activos

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

16. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas netas y su costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2014 y 2013, fueron originadas y causados como sigue:

	... Ventas ...		... Costo ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)			
Azúcar	16.365.185	17.706.531	14.792.897	14.207.683

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

Alcohol, melaza y otros	1.021.291	1.200.682	1.624	94.413
Producto comprado/importado	1.421.713	147.557	1.440.587	132.018
(-) Desc. y devoluciones	(242.694)	(385.036)	0	0
Total	<u>18.565.495</u>	<u>18.669.734</u>	<u>16.235.108</u>	<u>14.434.114</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2014 y 2013, fueron causados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1.185.895	1.085.144
Honorarios profesionales	425.256	227.085
Comercialización	262.052	202.176
Materiales y suministros	71.688	175.591
Publicidad y auspicios	29.514	84.989
Servicios básicos	31.599	70.177
Depreciaciones	58.020	49.680
Guardianía	176.836	39.028
Jubilación patronal, desahucio y separación voluntaria	51.052	32.512
Seguros	28.021	28.326
Servicios de terceros	15.597	27.661
Gastos de viaje	28.394	23.140
Atenciones sociales	17.128	13.042
Indemnización por despido	35.488	11.046
Otros gastos menores	<u>143.814</u>	<u>163.541</u>
Total	<u>2.560.354</u>	<u>2.233.138</u>

18. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2014 y 2013, fueron causados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Intereses en préstamos y comisiones	323.287	187.754
ISD, avalúos y otros	4.849	6.157
Costo financiero actuarial	<u>289.375</u>	<u>274.197</u>
Total	<u>617.511</u>	<u>468.108</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía en el año 2014, registró pérdida operativa, por lo cual no se provisionó el 15% para los empleados ni se determinó impuesto a la renta causado, sin embargo

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A. - MALCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

según determina la Ley, el anticipo del impuesto a la renta declarado en el año 2013, se constituye en el impuesto mínimo a pagar en el año 2014, que para MALCA es de **US\$ 239.080**.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	(US dólares)	
Anticipos a accionistas	149	3.292
Préstamos a accionistas	12.098	17.414
Otras cuenta por cobrar accionistas	<u>33.039</u>	<u>33.867</u>
Total (nota 5)	<u>45.286</u>	<u>54.573</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Cuentas por pagar accionistas	4.908	27.703
Ing. Miguel Andrés Hidalgo	<u>6.899</u>	<u>12.587</u>
Total (nota 12)	<u>11.807</u>	<u>40.290</u>
<u>Transacciones comerciales</u>		
Compras a Agrocatsa S.A.	8.800.650	10.080.743
Ventas a Agrocatsa S.A.	174.669	244.737
Ventas a accionistas	29.489	15.519
Compras a accionistas	<u>0.</u>	<u>10.200</u>
Total	<u>9.004.808</u>	<u>10.351.199</u>
<u>Transacciones con personal Gerencial y Directorio</u>		
Sueldos y beneficios corrientes	182.969	111.000
Honorarios profesionales	<u>52.870</u>	<u>92.150</u>
Total	<u>235.539</u>	<u>203.150</u>