

Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Ibarra 05 de Marzo del 2001

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

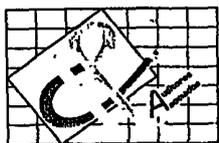
A los señores Accionistas y Miembros del Directorio del:
**INGENIO AZUCARERO DEL NORTE
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCEM**

1. Hemos examinado el Balance General adjunto del IANCEM al 31 de Diciembre del año 2000 y los correspondientes estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo, que le son relativos por el periodo terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos basados en nuestra auditoría

2. Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. La auditoría incluye, el examen basándose en pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas realizadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona 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 la compañía al 31 de Diciembre del año 2000 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones emitidas en la República del Ecuador.

4. Como se cita en la nota N° 2 a los estados financieros, de conformidad a lo dispuesto por el Gobierno Ecuatoriano el 11 de enero de 2000 para el proceso de dolarización, la empresa aplicó las disposiciones emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. En este sentido realizó la conversión a dólares, de los saldos contables acumulados en sucres al 31 de marzo de 2000 y, posteriormente se han



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

elaborado los estados financieros mensuales en dólares de los Estados Unidos de América hasta el 31 de diciembre del ejercicio examinado.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, por parte de IANCEM al 31 de Diciembre del año 2000, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL- SOCIO
CHACON & DE LA PORTILLA CIA. LTDA.
C.P.A. No. 22. 545

Dra. María De la Portilla V. MBA
PRESIDENTE EJECUTIVA-SOCIA
CHACON & DE LA PORTILLA CIA. LTDA.
C.P.A. No. 27. 380

Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-355

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE - CEM
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponible			Deudas con instituciones Financieras 105.44		
Caja-Bancos	3	243,258.07	Cuentas por Pagar	15	888,285.30
Inversiones Financieras	4	255,725.32	Impuestos por Pagar	16	426,427.33
Exigible			TOTAL PASIVO CORRIENTE 1,314,818.07		
Anticipos	5	314,923.16	PASIVO A LARGO PLAZO 17 112,063.96 112,063.96		
Cuentas por Cobrar	6	8,762.38	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		
Documentos por Cobrar	7	96,774.62	TOTAL PASIVO <u>1,426,882.03</u>		
Intereses por Cobrar	8	12,987.83	PATRIMONIO		
Realizable			CAPITAL 18		
Inventarios	9	793,552.68	Aportes Directos		839,894.56
Prepagados			TOTAL CAPITAL		839,894.56
Pagos Anticipados	10	105,299.98	RESERVAS		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,831,284.04	Reservas Legal		130,364.29
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 11	3,271,748.14		Reserva Facultativa		97,303.57
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		3,271,748.14	Reserva de Capital		1,958,186.51
ACTIVOS DIFERIDOS			Otras Reservas		105.44
Intangibles	12	15,993.10	TOTAL RESERVAS		2,185,959.81
Cargos Diferidos	13	16,749.52	RESULTADOS		
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		32,742.62	Resultados años anteriores		69,742.89
OTROS ACTIVOS 14			Resultados del Ejercicio		843,855.87
Inventario de cultivos		186,807.91	TOTAL RESULTADOS		913,598.76
Otros Activos		43,752.45	TOTAL PATRIMONIO 3,939,453.13		
TOTAL OTROS ACTIVOS		230,560.36	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO <u>5,366,335.16</u>		
TOTAL ACTIVOS		<u>5,366,335.16</u>			

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Tcnl (r) Marco Avila A.
Gerente General

C.P.A. Ligia Ruiz de Domínguez
Contadora General
Reg: 12967

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE - CEM
ESTADO DE RESULTADOS
1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(EN DOLARES AMERICANOS)

INGRESOS OPERACIONALES			9,952,749.31
VENTAS NETAS	19	9,952,749.31	
(-)COSTOS OPERACIONALES			(7,906,218.95)
Costo de ventas		(7,906,218.95)	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			2,046,530.37
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			715,740.39
Gastos de personal	20	189,396.41	
Otros gastos de administración y ventas	21	526,343.98	
UTILIDAD EN OPERACIONES			1,330,789.98
OTROS INGRESOS OPERACIONALES			158,395.05
Ingresos y gastos Financieros	22	158,395.05	
INGRESOS NO OPERACIONALES			88,268.60
Ingresos y egresos no operacionales	23	88,268.60	
RESULT. ANTES IMPUESTOS Y PART. TRABAJADORES			1,577,453.63
15 % Participación Trabajadores			237,101.86
Impuesto a la Renta			402,734.36
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			937,617.41

Las Notas que se adjunta son parte integrante de los Estados Financieros

Tcml (r) Marco Avila A.
Gerente General

C.P.A. Ligia Ruiz de Domínguez
Contadora General
Reg: 12967

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE - CEM
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(EN DOLARES AMERICANOS)

	Capital Social	Acciones en Tesorería	Acciones Readquir.	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Reserva Reval Patrim.	Reexpresion Monetaria	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo Inicial (EN MILES DE SUCRES)	15,600,000	(2,636)	2,636			16,225,185		1,050,582	8,911,736		41,787,502
Ajuste por inflación									109,834	0	109,834
Ajuste por inflación									(109,834)		(109,834)
Ajuste AL VPP acciones ILENSA						118,597					118,597
Ajuste por inflación Cltas patrimoniales						10,788,850					10,788,850
Ajuste por devaluac. Cltas Patrim/Util Retenidas						22,086,308	(22,086,308)				0
Ajuste por devaluac. Cltas Patrim/Util Retenidas						(5,681,838)	(1,183,858)				(6,865,696)
Ajuste parcial deval. Cltas Patrim/Util Retenidas						3,243,818					3,243,818
Ajuste por devaluación Maquinaria en montaje							169,867				169,867
Ajuste por devaluación Construc. en proceso							24,675				24,675
Ajuste por devaluac Importaciones en tránsito							100,524				100,524
Ajuste por devaluación Depreciac. Acumulada							(13,938,158)				(13,938,158)
Ajuste por devaluación Activos Fijos							38,156,978				38,156,978
Ajuste por devaluac. Inventarios y Suministros							2,154,216				2,154,216
Ajuste por devaluac. Inventarios y Suministros							(7,491)				(7,491)
Ajuste por Amortización Licencia Software							128,391				128,391
Ajuste por Amortización Licencia Software							(9,109)				(9,109)
Ajuste por Amortización Est. Planta de Alcohol							247,938				247,938
Ajuste por Amortización Est. Planta de Alcohol							(182,771)				(182,771)
Ajuste por Amortización Proy Abono Cachaza							35,312				35,312
Ajuste por Amortización Proy Abono Cachaza							(6,964)				(6,964)
Ajuste por devaluación Fertilizantes							2,805				2,805
Ajuste por devaluación Activos Fijos							4,197,729				4,197,729
Ajuste por devaluación Depreciac. Acumulada							(791,505)				(791,505)
Ajuste por inflación Cltas Patrim/Util Retenidas									2,091,759		2,091,759
Ajuste por inflación Cltas Patrim/Util Retenidas									(2,091,762)		(2,091,762)
Ajuste por inflación Cltas Patrim/Util Retenidas									126,235		126,235
Ajuste por inflación Cltas Patrim/Util Retenidas									97,291		97,291
Ajuste por inflación Cltas Patrim/Util Retenidas									(97,291)		(97,291)
Ajuste por inflación Cltas Patrim/Util Retenidas									56,339		56,339
Ajuste por inflación Cltas Patrim/Util Retenidas									(1,183,858)		(1,183,858)
SALDO AL 31.03.2000	15,600,000	(2,636)	2,636	0	0	46,780,920	7,012,269	1,050,582	10,278,163	0	80,721,935
Transferencia a reserva de capital				53,793,189		(46,780,920)	(7,012,269)				
SALDO AJUSTADO AL 31.03.2000	15,600,000	(2,636)	2,636	53,793,189	0	0	0	1,050,582	10,278,163	0	80,721,935
CONVERSION A DOLARES, NEC 17	624,000.00	(105.44)	105.44	2,181,727.88	0.00	0.00	(0.00)	42,023.29	411,126.51	0.00	3,228,877.38
Incremento de Capital	193,541.07			(193,541.07)							0.00
Incremento de Capital	5,420.54							(5,420.54)			0.00
Incremento de Capital	17,038.39							(17,038.39)			0.00
Dividendos en Abril del 2000					97,303.57				(324,345.23)		(227,041.66)
Saldo del Ejercicio								93,761.54		843,855.87	937,617.41
Saldo Final Dólares americanos	840,000.00	(105.44)	105.44	1,968,186.51	97,303.57	0.00	(0.00)	130,364.29	69,742.89	843,855.87	3,339,463.13

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Tcml (r) Mario Avila A.
Gerente General

C.P.A. Ligia Ruiz de Dominguez
Contadora General
Reg: 12967

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE - CEM
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(EN DOLARES AMERICANOS)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de clientes	10,083,494.42
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(7,735,447.75)
Pago de impuestos	(75,081.11)
Intereses recibidos	14,413.47
Ganancia en cambio neta	68,815.78
Resultado por exposición a la inflación	27,415.39
Otros ingresos netos	5,284.70
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>2,388,894.90</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adiciones de Propiedad Planta y Equipo	(1,756,427.91)
Incremento en cultivos de caña	(79,648.84)
Incremento en otros activos	(15,358.83)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>(1,851,435.58)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Dividendos pagados a accionistas	(227,083.95)
Efectivo neto provisto por activid. de financiamiento	<u>(227,083.95)</u>
Saldo inicial de fondos disponibles	188,608.03
Aumento de fondos disponibles	310,375.36
Saldo del Efectivo al 31.12.2000	<u>498,983.39</u>

Tcml (r) Marco Avila A.
Gerente General

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE - CEM
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(EN DOLARES AMERICANOS)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	937,617.41
+Ajustes por:	
Depreciaciones	1,101,214.47
Amortizaciones	25,956.76
Seguros	12,708.59
Beneficios Sociales	46,077.11
Jubilación Patronal	26,802.93
Intereses	974.75
Baja por Cuentas por Cobrar	34.78
Participación Laboral	237,101.86
Impuesto a la Renta	402,734.36
Resultado por exposición a la inflación	27,415.38
Ingresos Financieros	(10,159.27)
Diferencia en Cambio	68,815.78
Cambio en Activos y Pasivos corrientes	
Cuentas por Cobrar	(202,901.81)
Inventarios	(188,874.99)
Importaciones en Tránsito	40,991.96
Impuestos pagados por Anticipado	(8,695.15)
Gastos Diferidos	(33,647.24)
Otros Activos	(33,547.55)
Cuentas por Pagar	10,834.54
Impuestos y Obligaciones	(73,506.19)
Pasivos Largo Plazo	946.42
SALDO FINAL DE FONDOS DISPONIBLES	<u>2,388,894.90</u>

C.P.A. Ligia Ruiz de Domínguez
Contadora General
Reg: 12967

**INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
IANCEM
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

El Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta - IANCEM, fue constituido y opera en el Ecuador desde 1986 y su última reforma de estatutos del 18 de Diciembre de 1995, siendo su objeto social de acuerdo al artículo segundo:

A) Cultivo, promoción e industrialización de la caña de azúcar a fin de obtener toda su gama de productos, e incursionar en el campo de la producción y comercialización de productos agropecuarios y de la agroindustria en general.

B) La comercialización nacional e internacional de dichos productos así como de otros que se puede obtener en base de los mismos.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y /O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables, seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme principios contables de general aceptación y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por los efectos de aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17 tal como se indica en el literal b)

b) Aplicación de la NEC N° 17

La empresa aplicó las regulaciones a los saldos contables acumulados al 31 de marzo del 2000, conforme los procedimientos descritos la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador para realizar la transformación a dólares, de la información financiera a esta fecha.

Las regulaciones se han efectuado considerando:

1. Aplicación del índice de precios al consumidor proporcionado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, INEC, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2000.
2. Aplicación del índice para corrección de la brecha entre inflación y la devaluación, desde la fecha de incorporación de las partidas no monetarias y el patrimonio, hasta el 31 de diciembre de 1999.

3. Aplicación del índice para corrección de la brecha entre inflación y la devaluación, para las partidas no monetarias y el patrimonio, desde el 1 de enero hasta el 31 de marzo de 2000.
4. Los rubros del estado de resultados se presentan en sus costos históricos, excepto aquellos que provienen de regulaciones relacionadas con activos y pasivos no monetarios.
5. El siguiente cuadro revela la información relativa a los porcentajes de variación en el índice de precios al Consumidor proporcionado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, y; el porcentaje de Devaluación Monetaria respecto al dólar estadounidense de acuerdo al mercado libre de cambios, a partir del año de constitución de la Compañía:

Año Terminado al Dicbre. 31	Indice / Precios al Consumidor	Variac. Del Tipo Cambio
1997	30.00%	23. %
1998	45.00%	52. %
1999	61.00%	194. %
2000	91.00%	28. %

c) Valuación de Inventario

El valor de la cuenta inventarios, son valuados de acuerdo al método promedio, y se presenta considerando los efectos del ajuste dispuesto en la NEC No. 17

d) Deducción del Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC.)

El Servicio de Rentas Internas, en absolución a una consulta aclaró que para el ejercicio 2000, el ICC. es un gasto deducible tanto para determinar la base de cálculo del 15% de participación laboral en las utilidades, así como para determinar la base imponible del impuesto a la renta de los contribuyentes obligados a llevar contabilidad.

e) Valuación de Propiedad Planta y Equipo

Los Activos fijos del IANCEM se hallan ajustados de acuerdo al índice de precios al consumidor a nivel nacional y la aplicación de la Norma de Contabilidad N° 17, el valor ajustado de Propiedad planta y equipo se deprecia de acuerdo al método de línea recta así:

Edificios	20 años de vida útil
Construcciones y Obras civiles	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Oficina	10 años
Maquinaria y Herramientas	10 años
Equipo de Fábrica e Instalaciones	10 años
Vehiculos	5 años
Equipo de computación	5 años

Además se amortizan los proyectos de abono, cachaza, y alcohol, como también el software en un período de 5 años.

f) Cultivos de Caña

Su costo de adquisición están ajustados por: el valor de la planta , costos y gastos de mantenimiento, desarrollo que se producen en el período de crecimiento. Los costos de la caña se registran en el período de acuerdo a su utilización en el proceso de fabricación del azúcar.

g) Provisión para Jubilación

Su cálculo se halla efectuado de acuerdo a un estudio realizado por una compañía consultora y su correspondiente recomendación.

h) Ingreso y Costo de Ventas

Se registran en base a las facturas emitidas a clientes y a la entrega de la mercadería

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2000 su saldo se presenta:

	USD
CAJA	
Caja General	62,796.59
Caja en Moneda Extranjera	71.98
FONDOS ROTATIVOS	
Caja Varios Pagos	4,944.45
Caja Sueldos y Salarios	129.62
Caja Zafra - Transporte	3,298.26
BANCOS	
Banco Pacífico Cta. Cte. 312126-7	97,910.73
Banco Pichincha Cta. Cte 1313596-7	61,442.02
Banco Filanbanco Cta. Cte.7858366911	1,249.01
Banco Filanbanco Cta. Cte. 7858367314	858.76
Pacific National Bank Cta. Cte. 127857-06	10,556.65
TOTAL	243,258.07

4. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2000 su saldo se presentan así

	USD
Certificado de depósito a plazo, 32 días Banco Pichincha	100,000.84
Certificado de depósito a plazo, 31 días Banco Pichincha	100,549.74
Certificado de depósito a plazo, 31 días Banco Pichincha	55,174.74
TOTAL	255,725.32

5. **ANTICIPOS**

Al 31 de Diciembre de 2000 su saldo se presentan así:

USD.

NOMBRE	VALOR	%
Anticipos Contractuales	101,474.22	32.22%
Anticipos Proveedores	156,919.43	49.83%
Anticipos Trabajadores	40,216.71	12.77%
Otros	16,312.80	5.18%
TOTAL	314,923.16	100.00%

6. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

USD

NOMBRE	VALOR	%
ACIC	878.30	10.02%
Ochoa Susana Administradora comedor.	1,000.00	11.41%
Cemento Selva Alegre.	2,121.56	24.22%
Azucar Transportistas	1,160.00	13.23%
Esparza Ruiz Carlos Pompeo	1,540.40	17.57%
Otros	2,062.12	23.54%
TOTAL	8,762.38	100%

7. **DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

USD.

NOMBRE	VALOR	%
Préstamos a Cañicultores	51,867.95	53.60%
Préstamos para Abonos y Fertilizantes	29,584.23	30.57%
Otros	15,322.44	15.83%
TOTAL	96,774.62	100%

8. **INTERESES POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

USD.

Intereses por Cobrar en Inversiones Nomed	1,046.75
Intereses por Cobrar Ex-Funcionarios IANDEM	4,365.88
Intereses por Cobrar Cañicultores	5,066.43
Intereses por Cobrar Abonos y Fertilizantes	2,508.77
TOTAL	12,987.83

9. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

USD.

Inventario de Productos en Proceso	2,124.01
Inventario de Suministros y Materiales	632,365.02
Suministros Agrícolas	2,664.73
Importaciones en Tránsito	156,398.92
TOTAL	793,552.68

10. **PREPAGADOS**

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

USD.

Impuestos Pagados por Anticipado	37,068.37
Seguros Pagados por Anticipado	12,708.59
Gastos Diferidos	55,523.02
TOTAL	105,299.98

11. **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de esta cuenta durante al año 2000 se presenta así:

USD.

	SUCRES	DOLARES
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	793,398,470	
Adiciones	1,546,120,507	
Bajas	(1,162,149,648)	
Efecto Neto de la Aplicación de la NEC N° 17	458,505,853	
Subtotal al 31/03/2000	1,635,875,182	65,435.01
Adiciones		200,543.12
Bajas		(212,579.32)
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	49,977,557,447	
Adiciones	8,691,080,023	
Bajas	(24,839,276)	
Efecto Neto de la Aplicación de la NEC N° 17	54,358,259,437	
Subtotal al 31/03/2000	113,002,057,631	4,520,082.33
Adiciones		566,839.18
Bajas		(28,060.67)
Depreciación Acumulada		(1,840,511.51)
TOTAL		3,271,748.14

12. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

	USD.
Desarrollo de Programas Informáticos	20,314.33
Amortización Acumulada de Intangibles	(4,321.23)
TOTAL	15,993.10

13. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

	USD.
Gastos de Constitución y Desarrollo	18,195.74
Amortización Acumulada de Diferidos	(1,446.22)
TOTAL	16,749.52

14. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

	USD.
INVENTARIO DE CULTIVOS	
Cultivos de Caña	180,507.87
Terrenos en Preparación	6,300.03
OTROS	
Fondos para Comisariato	7,495.09
Préstamo Plan Vehicular Funcionarios y Empleados	17,712.17
Depositos en Garantía	9,991.97
Bienes Fungibles	854.47
Inversiones en Otras Empresas	7,698.76
TOTAL	230,560.36

15. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

	USD.
Obligaciones Patronales	78,471.24
Retenciones	27,230.81
Precobrados y Anticipos Recibidos	15,450.90
Cañicultores y Transportistas	333,901.48
Proveedores	185,426.34
Otras Cuentas por Pagar	247,804.53
TOTAL	888,285.30

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

	USD.
Retención en la Fuente	4,387.43
Retención en la Fuente I V A	18,857.69
Impuestos Tasas y Contribuciones	402,734.36
Retención Impuesto a la Renta Trabajadores	447.85
TOTAL	426,427.33

17. PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

	USD.
Creditos Diferidos	6,780.26
Otros Pasivos Largo Plazo	105,283.70
TOTAL	112,063.96

18. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

ACCIONISTAS	PORCENTAJE	CAPITAL
I.E.S.S.	40.11229	336,900.96
Acosta Jarrin Edmundo	3.17045	26,628.44
Batallas Flores Maria	2.80781	23,582.64
Castelo Luz de Ituralde	1.63700	13,749.08
Endara Espinosa Fausto Ing.	1.99559	16,760.88
Herrera Nieto Nelson Orlando	1.09222	9,173.52
Jàcome Mantilla Luis Humberto	1.14069	9,580.60
Madera Erazo Fernando	1.86524	15,666.08
Merlo Jaramillo Juan Manuel Patricio	1.93448	8,688.56
Romàn Zuleta Humberto	2.01589	16,931.32
I.L.E.N.S.A. E.M.A.	1.68692	14,168.36
Enriquez Gallegos Alberto Patricio	1.20522	10,122.56
Rosales Duràn Gonzalo Rafael	1.05643	8,872.88
Gallegos Marina de Enriquez	6.35755	53,396.52
Franco Ramos Jorge	2.73509	22,971.84
Duràn Saud Maria Esther	1.09371	9,186.00
Otros accionistas	28.99342	243,514.32
TOTAL	100.00	839,894.56

19. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

USD.

Ventas brutas	10,024,022.52
Devoluciones y descuento en ventas	(71,273.21)
TOTAL	9,952,749.31

20. SUELDOS Y SALARIOS

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

USD.

Sueldos, sobretiempos y recargos	78,681.93
Beneficios sociales	32,668.26
Sobresueldos	7,889.44
Aportes al I.E.S.S.	16,738.95
Beneficios por contratación colectiva	45,598.76
Otros gastos de personal	7,819.07
TOTAL	189,396.41

21. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

USD.

Honorarios	74,167.85
Impuestos y contribuciones	91,099.92
Servicios basicos	26,950.24
Suministros y materiales	22,541.45
Depreciaciones	56,818.82
Mantenimiento y repuestos	58,694.44
Gastos generales de personal	41,943.85
Otros gastos administrativos	154,127.41
TOTAL	526,343.98

22. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

USD.

Intereses e ingresos financieros	183,969.01
Intereses y servicios bancarios	(25,573.96)
TOTAL	158,395.05

23. INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2000 su saldo se presenta así:

USD.

Ingresos no operacionales	144,992.84
Egresos no operacionales	(56,724.24)
TOTAL	88,268.60

24. 15% PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES

En cumplimiento a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales obtenidas por la compañía en el año 2000 en un 15% de las mismas. Una reconciliación entre la utilidad, según estados financieros y la base de calculo de la participación a los trabajadores se presenta a continuación:

USD.

UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMP A LA RENTA	1,577,453.63
Gastos no deducibles	3,225.41
Base para el Cálculo de 15% Participación Trabajadores	1,580,679.04
15% Participación de los Trabajadores	237,101.86

25. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales la provisión para el pago del impuesto a la renta para el año 2000 se calcula con la tarifa del 25 % de las utilidades gravables. Una reconciliación entre la utilidad, según estados financieros y la utilidad gravable se presenta a continuación:

USD.

UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMP A LA RENTA	1,577,453.63
(-) 15% Participación de los Trabajadores	(237,101.86)
(-) Ingresos Exentos Art. 9 LTRI	(1,002.33)
(+) Gastos no Deducibles	271,588.00
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA	1,610,937.44
25 % Impuesto a la Renta	402,734.36

**ESTADOS
FINANCIEROS**

BALANCE GENERAL
Diciembre 31 del 2000
(Expresado en Dólares de USA)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Disponible	498,983.40
Exigible	433,447.98
Realizable	793,552.68
Prepagados	105,299.98
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,831,284.04</u>

ACTIVO FIJO

Propiedad, Planta y Equipo	5,112,259.67
Menos Depreciación Acumulada	-1,840,511.53
TOTAL DEL ACTIVO FIJO	<u>3,271,748.14</u>

OTROS ACTIVOS

Otros activos	269,070.43
Menos Amortización Acumulada	-5,767.44
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	<u>263,302.99</u>

TOTAL DEL ACTIVO

5,366,335.17

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Acciones en Tesorería	105.44
Obligaciones Patronales	78,471.24
Retenciones	27,230.80
Precobrado y Anticipo Recibidos	15,450.90
Cañicultores y Transportistas	333,901.48
Proveedores de Bienes y Servicios	185,426.34
Otras Cuentas por Pagar	247,804.53
Impuestos y Obligaciones	426,427.33
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	<u>1,314,818.06</u>

PASIVO LARGO PLAZO

Jubilación Patronal	105,283.71
Otros	6,780.26
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	<u>112,063.97</u>

TOTAL DEL PASIVO

1,426,882.03

BALANCE GENERAL
Diciembre 31 del 2000
(Expresado en Dólares de USA)

PATRIMONIO

Capital	840,000.00
Acciones en Tesorería	-105.44
Reserva Legal	130,364.29
Reserva Facultativa	97,303.57
Reserva de Capital	1,958,186.52
Otras Reservas	105.44
Utilidad del Ejercicio	843,855.87
Utilidad de Ejercicio Anteriores	69,742.89
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>3,939,453.14</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>5,366,335.17</u>

BALANCE DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2000
(Expresado en Dólares de USA)

VENTAS

VENTAS BRUTAS	
Azúcar	9,102,681.00
Melaza	176,743.65
Caña y Semilla	744,597.87
Menos Descuento y Devolución en Ventas	<u>-71,273.21</u>
VENTAS NETAS	<u>9,952,749.31</u>

COSTO DE VENTAS

Azúcar	7,697,857.43
Caña	<u>208,361.52</u>
TOTAL COSTO DE VENTAS	<u>7,906,218.95</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>2,046,530.36</u>
--------------------------	---------------------

SUELDOS Y SALARIOS DE ADM. Y VENTAS

Sueldos y Salarios	78,681.93
Beneficios Sociales	32,668.26
Sobresueldos	7,889.44
Aportes y Provisiones	16,738.95
Beneficios Adicionales Contrato Colectivo	45,598.76
Otros Gastos Administrativos	<u>7,819.07</u>
TOTAL DE SUELDOS Y SALARIOS	<u>189,396.41</u>

GASTOS GENERALES DE ADM. Y VENTAS

Honorarios	74,167.85
Impuestos y Contribuciones	91,099.92
Servicios Básicos	26,950.24
Suministros y Materiales	22,541.45
Depreciaciones	56,818.82
Mantenimiento y Repuestos	58,694.44
Gastos Generales de Personal	41,943.85
Otros Gastos	<u>154,127.40</u>
TOTAL DE GASTOS DE ADM. Y VENTAS	<u>526,343.97</u>

UTILIDAD EN OPERACIÓN(Sin Ing. Finan.)	<u>1,330,789.98</u>
--	---------------------

BALANCE DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2000
(Expresado en Dólares de USA)

MAS INGRESOS FINANCIEROS	183,969.01
MENOS EGRESOS FINANCIEROS	-25,573.96
UTILIDAD EN OPERACIÓN(Con Ing. Finan.)	<u>1,489,185.03</u>
MAS INGRESOS NO OPERACIONALES	144,992.84
MENOS EGRESOS NO OPERACIONALES	-56,724.24
UTILIDAD ANTES DE PART. TRAB. E IMP. RENTA	<u>1,577,453.63</u>

FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2000

(Expresado en Dólares de USA)

FLUJO DE EFECTIVO ACT. OPERACIÓN

Efectivo recibido de Clientes	10,083,494.42
Recibido por Intereses	14,413.47
Diferencial Cambiario (neto)	68,815.78
Resultado por Exposición a al Inflación	27,415.38
Otros Ingresos (neto)	5,284.70
Efectivo pagado a Empleados, Provee. y Otros	-7,735,447.75
Pago de Impuestos	-75,081.11
Efectivo Neto por Actividades de Operación	<u>2,388,894.89</u>

FLUJO DE EFECTIVO ACT. INVERSIÓN

Efectivo Pagado en Compra de Activos	-1,756,427.91
Incremento de Cultivos de Caña	-79,648.84
Incremento por Otros Activos	-15,358.83
Efectivo Neto por Actividades de Inversión	<u>-1,851,435.58</u>

FLUJO DE EFECTIVO ACT. FINANCIAMIENTO

Dividendos Pagados	-227,083.95
Efectivo Neto por Actividades de Financiamiento	<u>-227,083.95</u>

AUMENTO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	310,375.36
EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	188,608.03

EFECTIVO NETO AL FINAL DEL AÑO	<u>498,983.39</u>
---------------------------------------	--------------------------

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO
DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Al 31 de Diciembre del 2000
(Expresado en Miles de Dólares de USA)

UTILIDAD NETA **937,617.41**

**Ajuste para conciliar la utilidad neta con el
efectivo neto provisto por actividades de
operación:**

Depreciaciones	1,101,214.47
Amortizaciones	25,956.76
Seguros	12,708.59
Beneficios Sociales	46,077.11
Jubilación Patronal	26,802.93
Intereses	974.75
Bajas por Cuentas por Cobrar	34.78
15% Participación de Trabajadores	237,101.86
25% Impuesto a la Renta	402,734.36
Resultados por Exposición a al Inflación	27,415.38
Ingresos Financieros	-10,159.27
Diferencial Cambiario	68,815.78

TOTAL **1,939,677.50**

Cambios en Activos y Pasivos Netos:

Documentos y Cuentas por Cobrar	-202,901.81
Inventarios	-188,874.99
Importaciones en Tránsito	40,991.96
Impuestos Pagados por Anticipado	-8,695.15
Gastos Diferidos	-33,647.24
Otros Activos	-33,547.55
Cuentas por Pagar	10,834.54
Impuesto y Obligaciones	-73,506.19
Pasivo a Largo Plazo	946.41

TOTAL **-488,400.02**

EFECTIVO NETO POR ACT. DE OPERACIÓN **2,388,894.89**

IANCEM - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AÑO 2.000

Fecha	Transacción	Capital social	Acciones en tesorería	Acciones Readquiridas	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Utilidades retenidas	Resultado del ejercicio corriente	TOTAL
01 ene 2000	Saldo al 01/01/00	15,600,000,000	-2,636,000	2,636,000		1,050,582,326	16,225,184,935			8,911,734,776		41,787,502,037
31 mar 2000	Ajuste por inflación									109,883,603		
31 mar 2000	Ajuste por inflación									-109,883,771		
31 mar 2000	Ajuste al VPP acciones Ilensa						118,597,053					
31 mar 2000	Ajuste por inflación ctas.patrim.						10,788,850,040					
31 mar 2000	Ajuste por devaluacion ctas.patrim./Util.rete						22,086,308,355					
31 mar 2000	Ajuste por devaluacion ctas.patrim./Util.rete						-5,681,837,822					
31 mar 2000	Ajuste parcial por inflación ctas. patr. y Util.f						3,243,817,646					
31 mar 2000	Ajuste por deval. maquinaria en montaje							169,866,774				
31 mar 2000	Ajuste por deval.construcciones en proces.							24,674,578				
31 mar 2000	Ajuste por deval. importaciones en transito							100,524,389				
31 mar 2000	Ajuste por deval. deprec.acumulada							-13,938,158,350				
31 mar 2000	Ajuste por deval. activos fijos							38,156,977,576				
31 mar 2000	Ajuste por deval. invent.suministros							2,154,216,199				
31 mar 2000	Ajuste por deval. invent.suministros							-7,490,800				
31 mar 2000	Ajuste por deval. licencias software							128,391,046				
31 mar 2000	Ajuste por deval. amort.acum .lic. software							-9,109,162				
31 mar 2000	Ajuste por deval. estudio planta alcohol							247,937,549				
31 mar 2000	Ajuste por deval.am.ac. estudio planta alc.							-182,771,000				
31 mar 2000	Ajuste por deval. proyecto abono cachaza							35,311,586				
31 mar 2000	Ajuste por deval. am.ac. abono cachaza							-6,963,889				
31 mar 2000	Ajuste por devaluacion ctas.patrim./Util.rete							-22,086,308,355				
31 mar 2000	Ajuste por devaluacion ctas.patrim./Util.rete							-1,183,857,553				
31 mar 2000	Ajuste por devaluacion fertilizantes							2,805,114				
31 mar 2000	Ajuste por deval. activos fijos							4,197,728,848				
31 mar 2000	Ajuste por deval. deprec.acumulada							-791,505,370				
31 mar 2000	Ajuste por inflacion ctas.patrim./Util.reten.									2,091,759,187		
31 mar 2000	Ajuste por inflacion ctas.patrim./Util.reten.									-2,091,762,353		
31 mar 2000	Ajuste por inflacion ctas.patrim./Util.reten.									126,235,423		
31 mar 2000	Ajuste por inflacion ctas.patrim./Util.reten.									97,290,715		
31 mar 2000	Ajuste por inflacion ctas.patrim./Util.reten.									-97,290,863		
31 mar 2000	Ajuste por inflacion ctas.patrim./Util.reten.									56,338,545		
31 mar 2000	Ajuste por inflacion ctas.patrim./Util.reten.									1,183,857,553		
31 mar 2000	saldo final	15,600,000,000	-2,636,000	2,636,000		1,050,582,326	46,780,920,207	7,012,269,180		10,278,162,795	7,160,260,491	87,882,194,999
31 mar 2000	saldo final dolares	624,000.00	-105.44	105.44		42,023.29	1,871,236.81	280,490.77		411,126.51	286,410.42	3,515,287.80
31 dic 2000	Noveno Incr. de capital a 840.000 dolare	5,420.54				-6,420.54						
31 dic 2000	Noveno Incr. de capital a 840.000 dolare	193,541.07					-193,541.07					
18 abr 2000	Distribucion dividendos ejercicio 1999									-324,345.23		
31 dic 2000	Noveno Incr. de capital a 840.000 dolare	17,038.39								-17,038.39		
18 abr 2000	Distribucion dividendos ejercicio 1999				97,303.57							
30 Dic 2000	Utilidad Ejercicio 2.000										1,577,453.63	
30 Dic 2000	15% Participacion Laboral										-237,101.86	
30 Dic 2000	Impuesto a la Renta										-402,734.36	
30 Dic 2000	Reserva Legal					93,761.54					-93,761.54	
30 Dic 2000	Transferencia						-1,677,695.74	-280,490.77	1,958,186.51			
31 dic 2000	Saldos finales	840,000.00	-105.44	105.44	97,303.57	130,364.29	0.00	0.00	1,958,186.51	69,742.89	843,855.87	3,939,453.13