

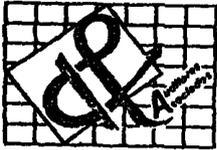
Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Ibarra a, 28 de Marzo del 2002

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas del
**INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
IANCEM.**
Tababuela.

1. Hemos examinado el Balance General adjunto del INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCEM. al 31 de Diciembre del año 2001 y los correspondientes estados de: Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo, que le son relativos por el período 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. La empresa ha incluido dentro del rubro PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, en la cuenta "Maquinaria y Equipo de Fábrica", en el balance general adjunto, ciertas adquisiciones de bienes que en nuestra opinión y de



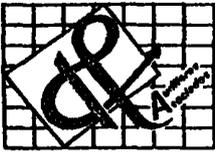
Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y, Ley de Régimen Tributario Interno, deberían registrarse en el Costo de Producción, como se explica en la Nota a los Estados Financieros No. 9. El valor total de los bienes en mención asciende a USD\$ 127.129,54 dólares, monto en el cual se encuentra sobrestimado el rubro de Propiedades, Planta y Equipo y, adicionalmente la Utilidad Bruta del año hubiera disminuido en USD\$ 127.129,54 dólares

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de incluir el valor de ciertos bienes en la cuenta "Maquinaria y Equipo de Fábrica", correspondiente al rubro PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO como se discute en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre del año 2001 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones emitidas en la República del Ecuador.

5. Previo a la presentación del presente dictamen, la Compañía nos dio a conocer el presupuesto para el año 2002 en el que consta el flujo de efectivo, cuyos saldos finales de caja son negativos por valores superiores a USD\$ 1.000.000,00 en cada mes. Posteriormente la subgerencia administrativa financiera nos ha presentado un flujo de caja actualizado para el mismo año, mostrando flujos de caja finales positivos entre USD\$ 14.000,00 y 99.000,00. Estos saldos positivos se han logrado principalmente porque se han eliminado todos los desembolsos relacionados a inversiones en activos fijos por un total de USD\$ 877.270,00.

Consideramos que no existen una bases razonables para realizar esta proyección, debido a que en términos estadísticos, la compañía durante el periodo de abril a diciembre del año 2000 y en el año 2001 ha desembolsado USD\$ 566.839.18 y 752.526.00, respectivamente. Estos



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

valores tienen relación con la situación actual mecánica y tecnológica de la planta que hacen ineludible una inversión financiera destinada a renovar y mejorar las condiciones operativas de la maquinaria y equipos en planta de producción. Por lo expuesto consideramos que existen dudas sobre las bases que sustentan la capacidad de la entidad para continuar con sus operaciones normales.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, por parte del INGENIO AZUCARERO DEL NORTE C.E.M. IANCEM., al 31 de Diciembre del año 2001, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL- SOCIO
C.P.A. No. 22.545

Dra. María De la Portilla V. MBA
PRESIDENTE EJECUTIVA-SOCIA
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 2001

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponible					
Caja-Bancos	3	54.915,10	Cuentas por Pagar	12	999.875,37
			Impuestos y Obligaciones	13	136.522,01
			Prestamos Bancarios	14	819.375,97
Exigible			TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.755.774,35
Anticipos	4	184.471,19	PASIVO A LARGO PLAZO		
Cuentas por Cobrar	5	29.080,30	Fondo de Jubilación Patronal	109.930,84	
Documentos por Cobrar	6	33.392,66	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		109.930,84
Intereses por Cobrar Cañicultores		7.153,09	TOTAL PASIVO		1.865.704,99
Realizable			PATRIMONIO		
Inventarios	7	790.422,39	CAPITAL		
Prepagados			Aportes Directos	15	839.894,56
Pagos Anticipados	8	223.503,56	TOTAL CAPITAL		839.894,56
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.322.339,39	RESERVAS		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	9		Reservas Legal		173.809,56
No Depreciables		378.448,50	Reserva de Capital		1.961.563,33
Depreciables		5.599.584,40	TOTAL RESERVAS		2.135.372,99
(-) Depreciación Acumulada		(2.276.733,77)	RESULTADOS		
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		3.701.298,13	Resultados años anteriores		169.988,26
ACTIVOS DIFERIDOS			Resultados del Ejercicio		391.008,36
Intangibles		14.515,20	TOTAL RESULTADOS		560.996,62
Cargos Diferidos		15.941,07	TOTAL PATRIMONIO		3.536.264,17
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	10	30.456,27	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.401.989,16
OTROS ACTIVOS					
Inventario de cultivos		305.389,50			
Otros Activos	11	42.484,47			
TOTAL OTROS ACTIVOS		347.874,37			
TOTAL ACTIVOS		5.401.989,16			

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

Terni (r) Marco Avila A.
Gerente General

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

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE - CEM
ESTADO DE RESULTADOS
1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EN DOLARES AMERICANOS)

INGRESOS OPERACIONALES			11.155.639,18
Ventas de Azucar y Caña		10.571.184,20	
Otras Ventas		653.071,24	
(-)Devolución y Descuento en Ventas		(68.616,26)	
VENTAS NETAS	16	11.155.639,18	
(-)COSTOS OPERACIONALES	17		(9.666.812,53)
Costo de ventas		(9.666.812,53)	
Costo de Ventas Azucar		9.397.954,13	
Costo de ventas Caña		268.858,40	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			1.488.826,65
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			(910.142,37)
Gastos de personal	18	324.429,55	
Otros gastos de administración y ventas	19	542.491,85	
Arrendamiento mercantil (Leasing)		43.220,97	
UTILIDAD EN OPERACIONES (sin otros)			578.684,28
OTROS INGRESOS y GASTOS OPERACIONALES			(14.449,70)
Ingresos Financieros		22.930,00	
Gastos Financieros		(37.379,70)	
UTILIDAD EN OPERACIONES			564.234,58
INGRESOS NO OPERACIONALES			86.275,95
Ingresos no Operacionales	20	218.440,82	
Egresos no Operacionales		(132.164,87)	
RESULT. ANTES IMPUESTOS Y PART. TRABAJADORES			650.510,53
15 % Participación Trabajadores			98.158,62
Impuesto a la Renta			117.898,18
Apropiacion de la Reserva Legal			43.445,37
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			391.008,36

Las Notas que se adjunta 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 EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EN DOLARES AMERICANOS)

	Capital Social	Acciones en Tesorería	Acciones Readquir.	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo Inicial	840.000,00	(105,44)	105,44	1.958.186,52	97.303,57	130.364,29	913.598,76		3.939.453,14
Reparación de dividendos							(843.855,87)		(843.855,87)
Forcipiación de la Reserva Legal						43.445,37	(43.445,37)		0,00
Ajuste					0,02		(0,02)		0,00
Transferencia a Utilidades Retenidas					(97.303,59)		97.303,59		0,00
Ajuste por Prima en compra de Acciones				4.187,64					4.187,64
Ajuste de las Utilidades Retenidas				(2.736,94)			2.736,94		0,00
Ajuste de las Utilidades Retenidas				(686,69)			686,69		0,00
Ajuste por Prima en compra de Acciones				2.612,80					2.612,80
Reclasificación a Utilidades Retenidas			(105,44)				105,44		0,00
Ajuste de la Depreciación Acumulada							(1.076,25)		(1.076,25)
Ajuste a Cuentas por Pagar							488,98		488,98
Utilidad Ejercicio 2001								650.510,53	650.510,53
Impuesto a la Renta								(117.898,18)	(117.898,18)
15% Participación Laboral								(98.158,62)	(98.158,62)
									0,00
Saldo Final en Dólares americanos	840.000,00	(105,44)	0,00	1.961.563,33	0,00	173.809,66	126.542,89	434.453,73	3.536.264,17

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

Tcm1 (r) Marco Avila A.
Gerente General

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

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE - CEM
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EN DOLARES AMERICANOS)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de clientes	11.307.099,96
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(9.953.769,53)
Pago de impuestos	(531.942,50)
Intereses recibidos	(8.614,95)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>812.772,98</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adiciones de Propiedad Planta y Equipo	(899.961,34)
Incremento en cultivos de caña	(110.449,96)
Recibido de Caficultores y Transportistas	63.381,96
Impuestos Pagados en compra Prop. Pant. y Equipo	(79.229,90)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>(1.026.259,24)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Prestamos realizados	619.375,98
Recompra de Acciones	(105,44)
Dividendos pagados a accionistas	(844.337,69)
Impuestos Pagados en prestamos	(5.513,87)
Efectivo neto provisto por actividad. de financiamiento	<u>(230.581,02)</u>
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	(444.067,28)
Saldo inicial de fondos disponibles	<u>498.983,39</u>
Saldo del Efectivo al 31.12.2000	<u>54.916,11</u>

Tcmi (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 2001
(EN DOLARES AMERICANOS)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	434.453,73
+Ajustes por:	
Depreciaciones	436.222,25
Amortizaciones	5.002,80
Seguros	15.020,88
Jubilación Patronal	4.846,93
Utilidad en Acciones	105,44
Participación Laboral	98.158,62
Impuesto a la Renta	117.898,18
Manipuleo de Melaza	47.556,68
Reserva Legal	43.445,37
Baja de Activos	(34.188,10)
Cambio en Activos y Pasivos corrientes	
Cuentas por Cobrar	169.315,52
Inventarios	3.130,29
Prepagados	(133.624,56)
Impuestos y Obligaciones	(407.803,50)
Gastos Diferidos	
Cuentas por Pagar	13.432,45
SALDO FINAL DE FONDOS DISPONIBLES	<u>812.772,98</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 2001**

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 es del 11 de Octubre del 2000, 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.

b) Valuación de Inventario

El valor de la cuenta inventarios, son valuados de acuerdo al método promedio.

c) Valuación de Propiedad Planta y Equipo

Los Activos fijos del IANCEM, 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 Equipo de Fábrica	10 años
Vehículos	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.

d) Cultivos de Caña

Su costo de adquisición está ajustado por: el valor de la plantas, 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.

e) Provisión para Jubilación

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

f) 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 2001 su saldo se presenta:

CAJA	
Caja General	7.719,67
Caja en Moneda Extranjera	71,98
FONDOS ROTATIVOS	
Caja Varios Pagos	2.453,15
Caja Sueldos y Salarios	542,71
Caja Zafra - Transporte	1.497,45
BANCOS	
Banco Pacífico Cta. Cte. 312126-7	18.684,52
Banco Pichincha Cta. Cte. 1314989-3	21.400,29
Banco Produbanco Cta. Cte. 02005037529	2.403,88
Notas de Crédito	143,15
TOTAL	54.916,10

4. ANTICIPOS

Al 31 de Diciembre de 2001 su saldo se presentan así:

NOMBRE	VALOR	%
Dinero a rendir cuentas	96,80	0,05
Pago por cuenta de cañicultores	1.252,21	0,68
Anticipos a transportistas	776,34	0,42
Plan de seguros directorio y ejecutivos	15,54	0,01
Anticipos a honorarios	10.121,20	5,49
Anticipos contractuales (1)	72.827,26	39,48
Anticipos a proveedores (2)	30.031,70	16,28
Anticipos a trabajadores (3)	64.037,63	34,71
Anticipo combustible transportadores	253,96	0,14
Anticipos arroz - azúcar	1.997,80	1,08
Anticipo zafreros	3.060,74	1,66
TOTAL	184.471,19	100

- (1) Corresponde a valores entregados a terceros por contratos de varios trabajos especialmente en el área de producción siendo los más representativos en valores: con el Sr. Antonio Vásquez por varias piezas metalmecánicas que representa el 21%, con SIAPROCI para el control de alimentación de caña hacia los molinos que representa el 29%, ASTIMEC para el sistema de accionamiento neumático, que representa el 29%
- (2) A proveedores por la compra de repuestos quedando pendiente de pago valores del año 2001 a SUMEINT que representa el 90% del valor total.
- (3) Corresponde los valores pendientes de cobro a los trabajadores por préstamos entregados en cumplimiento al contrato colectivo.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

NOMBRE	VALOR	%
Clientes	2.167,21	7,72
Otras cuentas por cobrar (1)	25.913,08	92,28
TOTAL	28.080,30	100

- (1) Corresponde el valor a cobrar a Bancos e Instituciones financieras por un valor de 18.422,79 USD, que representa el 71% del valor total por revocatoria de un cheque.

6. DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

NOMBRE	VALOR	%
Cañicultores semilla & servicios	122,77	0,37
Préstamos a cañicultores (1)	10.079,74	30,19
Préstamos para abonos y fertilizantes (2)	18.552,32	55,56
Préstamos a transportistas	212,00	0,63
Cargos ex - funcionarios IANCEM (3)	4.425,85	13,25
TOTAL	33.392,66	100

- (1) Corresponde el valor a cobrar a Cañicultores por préstamos concedidos en el año 2001, de acuerdo a las políticas del directorio de la empresa.
- (2) Valores a cobrar a los cañicultores por préstamos concedidos para abonos y fertilizantes en el año 2001, de acuerdo a políticas del directorio de la empresa.
- (3) Valor pendiente de cobro a dos ex funcionarios del IANCEM cuyas deudas se mantienen desde el Balance del año 2000

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

NOMBRE	VALOR
Inventario de Suministros y Materiales (1)	788.339,77
Suministros Agrícolas	2.082,63
TOTAL	790.422,39

- (1) El valor del inventario corresponde al stock de materiales, piezas, repuestos existentes en la bodega que tiene cerca de 5.800 artículos, de los cuales 7 items suman USD. 283.853,07 dólares

que representa el 36% del valor total, que presentamos a continuación:

Nº	CODIGO	DESCRIPCIÓN	UNID	FECHA ADQUIS.	CANT.	VALOR TOTAL
1	300510003033	Tubo doblado para caldero 3"x1/4 Calibre 10	Und.	06.02.01	35	10.991,90
2	300510003034	Tubo doblado para caldero 2"x1/2 Calibre 11	Und.	06.02.01	55	10.623,98
3	300515000012	Alaves y Laberintos	Jgo.	31.03.01	1	43.457,12
4	201505078157	Repuesto para la bomba Netzsch Nemo	Und.	09.04.01	1	5.263,98
5	201505058043	Rodillo para transportador de Caña 09061	Und.	29.06.01	1	11.720,34
6	300510010030	Set eje piñón con ruedas dentada y doble Ref 15561	Und.	30.06.01	1	124.926,39
7	150515005029	Bomba de aceite ref. 15561 - 121	Und.	30.06.01	2	64.175,43
		TOTAL				283.853,07

8. PREPAGADOS

Al 31 de diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

NOMBRE	VALOR
Impuestos Pagados por Anticipado (1)	208.882,77
Seguros Pagados por Anticipado (2)	15.020,89
TOTAL	223.903,66

- (1) Corresponde al valor pagado por la empresa como anticipo del impuesto a la renta del año 2001 y valor de las retenciones en la fuente realizadas a la compañía.
- (2) La compañía tiene contratada la póliza de seguros con ACE S.A. la misma que tiene una cobertura sobre la Propiedades Planta y Equipo del IANCEM, accidentes personales para el personal de planta, funcionarios y miembros del Directorio. Cuyo vencimiento es en Febrero del 2002.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de esta cuenta durante al año 2001 se presenta así:

MOVIMIENTO DE LA CUENTA PROPIÉDADES, PLANTA Y EQUIPO DEL IANDEM AÑO 2001

	Valor Ajustado al 12/31/2000	Adiciones 2001	Bajas 2001	Ajustes y Reclasificación	Saldo al 12/31/2001
Activos no Depreciables					
TERRENOS	134.459,27				134.459,27
Activos Depreciables					
EDIFICIOS	604.599,23	111.439,23			716.138,46
MUEBLES Y ENSERES	132.061,91	9.756,90			141.818,81
EQUIPO DE OFICINA	24.310,11	7.912,29			32.222,40
EQUIPO DE COMPUTACION	68.368,73	15.079,64		132.390,94	215.839,31
MAQUIN. Y EQUIPO FABRICA (1)	3.151.757,50	455.921,86	60.779,20	-132.891,96	3.414.018,20
CANCHAS DEPORTIVAS	390,10				390,10
HERRAMIENTAS	232.591,66	90.428,48		716,80	323.736,94
INSTALACIONES Y REDES (E/S/T)	147.854,38	411,49		-484,59	147.781,29
VEHICULOS	60.101,54	35.150,19			95.251,73
CONSTRUCCIONES Y OBRAS CIVILES	202.647,72	15.227,44			217.875,16
MAQUINARIA AGRICOLA	289.759,90	9.457,28	16.554,01		332.653,17
LABORATORIO ENTOMOLOGICO	9.838,34				9.838,34
	4.924.401,62	752.794,80	77.343,21	-268,81	5.599.584,40
Depreciación Acumulada					
	Valor Ajustado al 12/31/2000	Adiciones 2001	Bajas 2001	Ajustes y Reclasificación	Saldo al 12/31/2001
EDIFICIOS	144.032,19	32.190,84		-464,33	175.758,70
MUEBLES Y ENSERES	63.664,21	13.094,41		-81,30	76.677,32
EQUIPO DE OFICINA	14.088,88	2.608,97		-65,94	16.631,91
EQUIPO DE COMPUTACION	36.812,58	49.710,37		-15.205,87	71.317,08
MAQUINARIA Y EQUIPO DE FABRICA	1.356.032,31	324.985,64	39.208,38	-17.581,36	1.524.228,21
CANCHAS DEPORTIVAS	206,46	19,56			226,02
HERRAMIENTAS	56.334,33	26.139,71		-477,50	81.996,54
INSTALACIONES Y REDES (E/S/T)	47.700,72	14.787,59		-213,47	62.274,84
VEHICULOS	20.235,73	12.278,25		-602,67	31.911,31
CONSTRUCCIONES Y OBRAS CIVILES	55.237,55	10.619,88		-63,45	65.793,98
MAQUINARIA AGRICOLA	44.157,73	27.203,02	3.864,90	-78,80	67.417,05
LABORATORIO ENTOMOLOGICO	2.008,80	492,00			2.500,80
	1.840.511,49	514.130,24	43.073,28	-34.834,69	2.276.733,76

(1) En los rubros "MAQUINARIA Y EQUIPO DE FÁBRICA", se incluye el valor de adiciones efectuadas durante el año 2001; por los valores de USD \$ 455.921,86. En el valor citado se ha incluido bienes que a nuestro criterio basado en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y, en la opinión especializada del Subgerente Técnico del IANCEM; no debieron considerarse como activos, sino registrarse dentro del Costo de Producción como costo de mantenimiento de la maquinaria y equipo de fábrica. A continuación citamos Ejms. de estos bienes:

EJEMPLOS DE BIENES QUE NO DEBIERON CONSIDERARSE ACTIVOS DEL RUBRO PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

No	DETALLE ITEM MAQUINARIA Y EQUIPO DE FABRICA	VALOR	VIDA UTIL SEGÚN TÉCNICO
01	Tanque mezclador de lechada de cal	4.106,86	5 años
02	Faldas cónicas de acero inoxidable	2.288,16	5 años
03	Chute para entrada de bagazo al horno Caldero Dallas.	1.662,28	5 años
04	Construcción de un nuevo sistema de lavado de caña.	1.703,96	4 años
05	Sistema de Inyección CMS 2000	2.758,56	4 años
06	Laberintos para los ejes de las turbinas de un turbo reductor (6 unidades)	11.970,00	4 años
07	Vejigas de material Buna MARCA EWR	442,40	3 años
08	Cojinetes de Bronce para mesa alimentadora	2.776,48	3 años
09	Refractómetros en línea para medición de densidad brix	2.093,95	3 años
10	Adaptador de montaje de tanque	315,00	2 años
11	Ventilador de aluminio 10	49,28	2 años
12	Reparación del tractor Ford 7000 # 21	6.243,75	2 años
	SUBTOTAL DE LOS EJEMPLOS	36.410,68	
	TOTAL DE BIENES CONSIDERADOS PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	127.129,54	

El valor citado al final del cuadro anterior de USD 127.159,54 incluido dentro de la cuenta de Maquinaria y Equipo de Fábrica, representa un 27,88 frente al valor total de las adiciones realizadas a ésta cuenta en el año 2001, como se presentan en el siguiente cuadro:

Nº	CUENTA	VALOR ADICIONES AÑO 2001 USD	%	VALOR NO CONSIDERADO ACT. FIJO POR AUDITORIA USD	%
1	Maquinaria y Equipo de Fábrica	455.921,86	100	127.129,54	27,88
	TOTAL			127.129,54	

Si establecemos la misma relación porcentual del valor de 127.159,54 incluido dentro de la cuenta Maquinaria y Equipo de Fábrica, representa un 3,72% frente al valor total de esta cuenta al 31 de diciembre del año 2001, como se presentan en el siguiente cuadro:

Nº	CUENTA	VALOR TOTAL AÑO 2001	%	VALOR NO CONSIDERADO ACT. FIJO POR AUDITORIA	%
1	Maquinaria y Equipo de Fábrica	3.414.018,20	100	127.129,54	3,72
	TOTAL			127.129,54	

En los siguientes párrafos citamos la normativa y la opinión técnica que han servido de base para nuestra nuestro criterio:

I) Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Marco de conceptos para la preparación y estados financieros (NEC)

".....

35. **Conservatismo.-** Con mucha frecuencia los activos y pasivos se determina en un ambiente de significativa incertidumbre. Usualmente, los gerentes, inversionistas y contadores prefieren ante posibles errores en la medición, seguir una política de subestimación, en lugar de sobrestimación de la utilidad neta y los activos netos. Esto ha conducido a la convención del conservatismo, la cual es expresada en ciertas reglas adoptadas, tales como las reglas por las cuales los inventarios deben ser determinados al valor más

bajo de costo de mercado y que deben reconocerse las pérdidas acumuladas sobre compromisos de compras en firme de artículos para inventario.

Los ingresos y las ganancias, no se deben anticipar, sobrestimar, ni subestimar, por lo que se requiere un alto grado de prudencia. Los costos y gastos contabilizados deben corresponder al período contable en el que son informados, y las pérdidas, inclusive las probables, deben provisionarse cuando se conozcan y sean susceptibles de cuantificación.

NEC No. 12

Dentro de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 12 "Propiedades Planta y Equipo", en lo referente a erogaciones posteriores, manifiesta:

".....

18. Las erogaciones subsecuentes relacionadas con un la partida de Propiedades, Planta y Equipo que ha sido ya reconocida, deben ser añadidas al valor en libros del activo cuando es probable que fluyan hacia la empresa beneficios económicos futuros en exceso del estándar de comportamiento originalmente valorado del activo existente. Todas las otras erogaciones subsecuentes deben ser reconocidas como un gasto en el período que son incurridos.

20. La erogación por reparación o mantenimiento de propiedades, planta y equipo, se hace para renovar o mantener los beneficios económicos futuros que una empresa puede esperar del estándar de comportamiento originalmente valorado del activo. Como tal, generalmente es reconocida como un gasto cuando es incurrida por ejemplo el costo de mantenimiento o revisión general de planta y equipo es generalmente un gasto ya que renueva más bien que aumenta el estándar de funcionamiento valorado originalmente."

II) Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

El Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno también establece la normativa aplicable al registro de gastos relacionados con activos; que en el Capítulo IV, "DEPURACIÓN DE LOS INGRESOS"; Artículo 20 "Deducciones Generales", detalla los conceptos que deben considerarse como gastos deducibles:

"4. Suministros y materiales

Los materiales y suministros utilizados o consumidos en la actividad económica del contribuyente como: útiles de escritorio, impresos, papelería, libros, catálogos, repuestos, accesorios, herramientas pequeñas, combustibles y lubricantes.

"5. Reparaciones y mantenimiento

- a) Los costos y gastos pagados en concepto de reparación y mantenimiento de edificios, muebles, equipos, vehículos e instalaciones que integren los activos del negocio y se utilicen exclusivamente para su operación, excepto aquellos que signifiquen rehabilitación o mejora; y,

"6. Depreciación de Activos Fijos

- a) Las depreciaciones de los activos fijos del respectivo negocio, en base de los siguientes porcentajes máximos:
- (i) Inmuebles (excepto terrenos), naves, aeronaves, barcasas y similares 5% anual.
 - (ii) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles 10% anual.
 - (iii) Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil, Equipos de cómputo y software 20% anual

III) Opinión Especializada

Como parte de nuestro análisis con oficio N° 10 del 21 de Febrero del 2002, se solicitó a través del Gerente del IANCEM una certificación respecto al criterio técnico para determinar el tiempo de vida útil de la siguiente información:

- 1) Repuestos y piezas metalmecánicas construidas por el señor Antonio Vásquez mediante la suscripción de varios contratos de trabajo.
- 2) Listado de activos fijos registrados en la cuenta "Maquinaria y Equipo de Fábrica" durante el año 2001.
- 3) Listado de herramientas adquiridas en el año 2001 y registrado como activo fijo en la cuenta "Herramientas"

Para la certificación solicitada se sugirió tomar en cuenta como parámetros, el material de construcción de los repuestos y piezas elaborados, la condición del proceso productivo a los cuales están expuestos y la situación técnica actual de la maquinaria y equipo del Ingenio.

Con fecha 07.03.02 se recibió la contestación sobre el particular suscrita por el Subgerente Técnico, de la cual se concluye que tanto los repuestos, piezas, activos fijos y herramientas tiene diferente duración o tiempo de vida útil, que oscila entre 1, 2, 3, 4, 5, 10 y 15 años, tiempo que en varios casos no coincide con el tiempo considerado para el registro contable, con una vida útil de 10 años, pues se están depreciando con el 10% de depreciación anual.

Para efectos de determinar los bienes y herramientas considerados dentro de las cuentas Maquinaria y equipo de fábrica y Herramientas se consideró los siguientes parámetros de orden técnico y legal que resumimos así:

- a) Toda certificación de los activos fijos con tiempo de vida útil menor a 5 años se registre directamente a la cuenta de Costo de Producción como mantenimiento de la maquinaria debido a que según la opinión del Técnico estos bienes y herramientas no se espera que tengan una vida superior a 1, 2, 3, 4, 5 años, que de acuerdo al Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, deben tener una vida útil de 10 años para depreciarse al 10% anual, caso contrario hay que registrar como gasto.
- b) Según el marco de conceptos para la preparación de Estados Financieros de las Normas Ecuatoriana de Contabilidad el principio contable de Conservatismo los contadores usualmente prefieren ante posibles errores en la medición, seguir una política de subestimación, en lugar de sobrestimación de la utilidad neta y los activos netos, debido al ambiente de significativa incertidumbre que tiene el ingenio respecto a la estimación del tiempo de vida útil de las subsiguientes erogaciones realizadas para la maquinaria y equipo de fábrica y herramientas, se debe registrar como gasto indirecto de fabricación, que es un elemento del Costo de Producción.
- c) Según las Normas Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 14, para ser considerado dentro del rubro de activos, Propiedades, planta y Equipo éstos deben mejorar la capacidad sobre el estándar, como esto no sucede en el ingenio, todas las erogaciones subsecuentes deben ser reconocidas y registradas como un gasto en el período que son incurridos, pues el costo de mantenimiento o revisión general de planta y equipo es generalmente un gasto ya que renueva más bien que aumenta el estándar de funcionamiento valorado originalmente, considerándose éste un elemento del Costo de Producción.

Por lo expuesto se concluye que el valor en USD de 127.159,54 dólares, incluido dentro de la cuenta de Maquinaria y Equipo de Fábrica, ocasiona una sobrestimación de los activos del rubro Propiedades, planta y Equipo y por tanto de la Utilidad Bruta en la cantidad citada, que debieron registrarse como Gastos indirectos de Fabricación que es un elemento de la cuenta Costo de Producción que mantiene el ingenio.

Además se debe considerar, que el IANCEM al no disponer de una codificación y valoración de los Activos Fijos a nivel de unidad de retiro, no permite registrar individualmente el retiro o baja de las partes, piezas y equipos que se reponen, lo cual ratifica nuestro criterio de que se esta sobrestimando el rubro de Propiedades, planta y Equipo.

10. DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

INTANGIBLES	VALOR
Desarrollo de Programas Informáticos (1)	21.882,33
Amortización Acumulada de Intangibles	(7.367,13)
CARGOS DIFERIDOS	
Gastos de Constitución y Desarrollo (2)	19.344,18
Amortización Acumulada de Diferidos	(3.403,14)
TOTAL	30.456,27

(1) Corresponde a valores cancelados por concepto de compra de licencias de software y de Autocad 2.000

(2) Corresponde a valores invertidos en los proyectos Cachaza segunda etapa y Diseño de infraestructura sanitaria y alcantarillado.

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

INVENTARIO DE CULTIVOS	VALOR
Cultivos de Caña (1)	299.089,87
Terrenos en Preparación	6.300,03
OTROS	
Fondos para Comisariato	6.548,00
Préstamo Plan Vehicular Funcionarios y Empleados (2)	13.867,47
Depósitos en Garantía	5.803,88
Bienes Fungibles	1.765,90
Inversiones en Otras Empresas (3)	14.499,20
TOTAL	347.874,36

(1) Corresponde a la valoración de los terrenos de la hacienda del ingenio con sombríos de caña, los cuales tiene identificación de nombre y número.

(2) Valores entregados como préstamos a cuatro empleados y funcionarios de la empresa para plan vehicular de acuerdo a resolución del Directorio de la empresa.

(3) Corresponde a las inversiones del IANCEM en acciones de ILENSA

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

NOMBRE	VALOR	%
Obligaciones Patronales	67.617,01	6,76
Retenciones	34.691,95	3,47
Precobrados y Anticipos Recibidos (1)	249.919,01	25,00
Cañicultores y Transportistas (2)	329.268,14	32,93
Proveedores (3)	196.065,12	19,61
Otras Cuentas por Pagar (4)	122.315,14	12,23
TOTAL	999.876,37	100,00

- (1) Corresponde a los valores recibidos por anticipado de clientes por la compra de azúcar, de los cuales " Varios Clientes" representa el 96 %
- (2) Valores pendientes de pago por provisión de materia prima caña y por servicio de transporte de la misma hasta el ingenio.
- (3) Valores adeudados a proveedores de bienes y repuestos para la bodega de materiales y suministros y proveedores de servicios
- (4) Corresponde a valores adeudados por concepto de Honorarios del Directorio, 15% participación trabajadores y dividendos de los accionistas del año 2001.

13. IMPUESTOS Y OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

NOMBRE	VALOR
Retención en la Fuente	2.985,30
Retención en la Fuente I V A	15.392,45
Impuestos Tasas y Contribuciones (1)	117.898,18
Retención Impuesto a la Renta Trabajadores	246,08
TOTAL	136.522,01

- (1) Corresponde el valor a pagar al Servicio de Rentas Internas por concepto de Impuestos tasas y Contribuciones del año 2001

14. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

	% INT.	PLAZO	VENCE	VALOR PARCIAL	SALDO TOTAL
BANCO PACIFICO					200.000,00
Obligación # 400-141-68473	17.25	90 días	21-03-02	25.000,00	
Obligación # 400-141-68676	17.25	90 días	28-03-02	100.000,00	
Obligación # 400-141-68346	17.25	90 días	13-03-02	75.000,00	
BANCO PICHINCHA					219.375,98
Préstamo # 57931-8	18	182 días	06-05-02	100.000,00	
Préstamo # 53946-0	16	180 días	16-01-02	19.375,98	
Préstamo # 58397-2	18	180 días	20-05-02	100.000,00	
PRODUBANCO					200,00,00
Trámite # 130790	13	90 días	13-02-02	100.000,00	
Trámite # 129345	13	90 días	21-01-02	100.000,00	
TOTAL					619.375,98

Corresponde el valor de ocho préstamos realizados por el IANCEM con Instituciones Financieras, tres con el Banco Pacífico, tres con el Banco del Pichincha y dos con el Banco Produbanco, según detalle adjunto en el cuadro anterior.

15. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

ACCIONISTAS	CAPITAL	%
I.E.S.S.	336.900,96	40,1129
Gallegos Marina de Enriquez	53.396,52	6,35755
Acosta Jarrin Edmundo	26.628,44	3,17045
Batallas Flores María	23.582,64	2,80781
Franco Ramos Jorge	22.971,84	2,73509
Román Zuleta Humberto	16.931,32	2,01589
Endara Espinosa Fausto Ing.	16.760,88	1,99559
Madera Erazo Fernando	15.666,08	1,86524
I.L.E.N.S.A. E.M.A.	14.168,36	1,68692
Castelo Luz de Iturralde	13.749,08	1,63700
Enriquez Gallegos Alberto Patricio	10.122,56	1,20522
Jácome Mantilla Luis Humberto	9.580,60	1,14069
Durán Saud María Esther	9.186,00	1,09371
Herrera Nieto Nelson Orlando	9.173,52	1,09222
Rosales Durán Gonzalo Rafael	8.872,88	1,05643
Merlo Jaramillo Juan Manuel Patricio	8.688,56	1,03448
Otros accionistas	243.514,32	28,99342
TOTAL	839.894,56	100

Corresponde a los valores aportados por los socios, según la escritura de constitución vigente al 31 de diciembre del año 2001

16. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

VENTAS BRUTAS	
Ventas de azúcar y caña (1)	10.571.184,20
Otras ventas (2)	653.071,24
DEVOLUCIONES Y DESCUENTO EN VENTAS	
Devoluciones y descuento en ventas de azúcar.	(68.616,26)
TOTAL	11.155.639,18

(1) Corresponde el valor de las ventas de azúcar del año 2001 por 495.833 sacos a un precio promedio unitario de USD 20.08 y ventas de caña de la hacienda por un monto de 258.924.07 toneladas a un precio promedio unitario de USD 22.43

(2) Corresponde a la venta de melaza durante al año 2001, para un aproximado de 6'149.446.703 kilos, a un precio promedio de 0,1062 centavos de dólar el kilo.

17. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

NOMBRE	VALOR
Costo de ventas de azúcar (1)	9.397.954,13
Costo de ventas caña	268.858,40
TOTAL	(9.666.812,53)

(1) El Costo de Ventas del azúcar se compone de los siguientes elementos:

CUENTA	VALOR
Materia Prima (Caña)	5.806.857,70
Empaque	209.046,67
Mano de Obra Directa	410.064,61
Mano de Obra Indirecta	811.147,93
Costos Generales de Fabricación	2.159.058,48
Variación en Inventarios	2.187,00
TOTAL	9.397.954,13

18. GASTOS DEL PERSONAL

Corresponden a valores acumulados por gastos de personal de fábrica, hasta el 31 12.01, que está compuesto por los siguientes rubros:

NOMBRE	VALOR
Sueldos, sobretiempos y recargos	153.706,09
Beneficios sociales	52.258,16
Sobresueldos	14.089,45
Aportes al I.E.S.S.	31.465,65
Beneficios por contratación colectiva	59.688,48
Otros gastos de personal	13.221,72
TOTAL	324.429,55

19. OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Corresponden a valores acumulados por gastos del personal de administración y ventas hasta el 31 12.01 y está compuesto por los siguientes rubros:

NOMBRE	VALOR
Honorarios	119.855,12
Impuestos y contribuciones	27.552,83
Servicios básicos	39.344,06
Suministros y materiales	26.212,41
Depreciaciones	75.743,83
Mantenimiento y repuestos	59.151,56
Gastos generales de personal	56.043,25
Otros gastos administrativos	181.809,76
TOTAL	585.712,82

20. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2001 su saldo se presenta así:

INGENIO	VALOR
Ingresos por manipuleo de melaza	65.307,33
Reembolsos seguros	13.368,74
Utilidad en acciones	1.627,64
Venta de bagazo	12.464,28
Venta de ceniza	2.695,92
Venta de chatarra	6.535,31
Venta de frejol	9,27
Venta de tanques	298,00
Intereses plan vehicular	1.799,64
Venta de varios	1.577,05
Desechos de producción	1.900,00
Servicios camión N° 14	6.526,86
Otros ingresos no operacionales	24.277,72
SUBTOTAL	138.387,76
HACIENDA	
Alquiler cargadoras	64.691,34
Venta de puzolana	59,28
Ingresos explotación huertos hacienda	758,50
Otros ingresos no operacionales	14.543,94
SUBTOTAL	80.053,06
TOTAL	218.440,82

Corresponden a valores ingresados a las cuentas de IANCEM por varios conceptos, diferentes a la actividad principal de la empresa, como se detallaron en el cuadro anterior.