

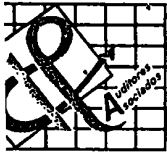
Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Ibarra a, 25 de Marzo del 2003

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 2002 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.



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre del año 2002 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.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, por parte del INGENIO AZUCARERO DEL NORTE C.E.M. IANDEM., al 31 de Diciembre del año 2002, 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 2002

ACTIVOS	AÑO 2001	AÑO 2002	NOTAS
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible			
Caja-Bancos	54,916.10	81,464.05	3
Exigible			
Anticipos	184,471.19	138,847.81	4
Cuentas por Cobrar	28,080.30	21,399.14	5
Documentos por Cobrar	33,392.66	95,209.67	6
Intereses por Cobrar	7,153.09	8,875.42	
Realizable			
Inventarios	790,422.39	812,263.40	7
Prepagados			
Pagos Anticipados	223,903.66	209,837.34	8
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,322,339.39	1,367,896.83	
 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			9
No Depreciables	378,448.50	459,251.25	
Depreciables	5,599,584.40	5,842,952.61	
(-) Depreciación Acumulada	-2,276,733.77	-2,832,219.18	
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3,701,299.13	3,469,984.68	
 ACTIVOS DIFERIDOS			10
Intangibles	14,515.20	9,209.23	
Cargos Diferidos	15,941.07	7,056.48	
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	30,456.27	16,265.71	
 OTROS ACTIVOS			11
Inventario de cultivos	305,389.90	362,905.77	
Otros Activos	42,484.47	17,603.32	
TOTAL OTROS ACTIVOS	347,874.37	380,509.09	
 TOTAL ACTIVOS	5,401,969.16	5,234,656.31	

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE - CEM
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar	999,876.37	563,695.74	12
Impuestos y Obligaciones	136,522.01	26,469.14	13
Documentos por Pagar	619,375.97	399,154.13	14
Obligaciones con Terceros		61,820.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,755,774.35	1,051,139.01	

PASIVO A LARGO PLAZO

Fondo de Jubilación Patronal	109,930.64		15
Exigible a largo plazo (Préstamos)		193,669.48	
Otros pasivos largo plazo		507,221.31	
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	109,930.64	700,890.79	

TOTAL PASIVO	1,865,704.99	1,752,029.80	
---------------------	---------------------	---------------------	--

PATRIMONIO

CAPITAL

Aportes Directos	839,894.56	3,400,000.00	16
TOTAL CAPITAL	839,894.56	3,400,000.00	

RESERVAS

Reservas Legal	173,809.66	38,946.21	
Reservas Facultativa			
Reserva de Capital	1,961,563.33	39,210.28	
TOTAL RESERVAS	2,135,372.99	78,156.49	

RESULTADOS

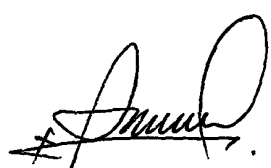
Resultados años anteriores	169,988.26	4,470.02	
Resultados del Ejercicio	391,008.36		
TOTAL RESULTADOS	560,996.62	4,470.02	

TOTAL PATRIMONIO	3,536,264.17	3,482,626.51	
-------------------------	---------------------	---------------------	--

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,401,969.16	5,234,656.31	
----------------------------------	---------------------	---------------------	--

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


 Ing. Carlos Valdivieso Eguiguren
 Gerente General

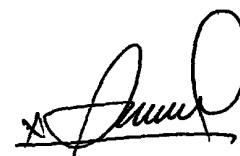

 C.P.A. Ligia Ruiz de Domínguez
 Contadora General

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE - CEM
ESTADO DE RESULTADOS
1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EN DOLARES AMERICANOS)

	AÑO 2001	AÑO 2002	N O T A S
INGRESOS OPERACIONALES	11,155,639.18	10,160,017.15	
Ventas de Azucar y Caña	10,571,184.20	9,706,782.13	
Otras Ventas	653,071.24	520,495.83	
(-)Devolución y Descuento en Ventas	-68,616.26	-67,260.81	
VENTAS NETAS	11,155,639.18	10,160,017.15	17
(-)COSTOS OPERACIONALES	-9,666,812.53	-8,922,877.91	
Costo de ventas	-9,666,812.53	-8,922,877.91	18
Costo de Ventas Azucar	-9,397,954.13	-8,553,697.79	
Costo de ventas Caña	-268,858.40	-369,180.12	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,488,826.65	1,237,139.24	
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-910,142.37	-1,379,740.62	
Gastos de personal	-324,429.55	-616,039.23	19
Otros gastos de administración y ventas	-542,491.85	-726,022.30	20
Arrendamiento mercantil (Leasing)	-43,220.97	-37,679.09	
UTILIDAD EN OPERACIONES (sin otros)	578,684.28	-142,601.38	
OTROS INGRESOS y GASTOS OPERACIONALES	-14,449.70	-109,600.82	
Ingresos Financieros	22,930.00	13,030.20	
Gastos Financieros	-37,379.70	-122,631.02	
UTILIDAD EN OPERACIONES	564,234.58	-252,202.20	
INGRESOS NO OPERACIONALES	86,275.95	253,589.78	
Ingresos no Operacionales	218,440.82	388,426.74	21
Ingresos no Operacionales	-132,164.87	-134,836.96	
RESULT. ANTES IMPUESTOS Y PART. TRABAJADORES	650,510.53	1,387.58	
5 % Participación Trabajadores	98,158.62	800.01	
Impuesto a la Renta	117,898.18	587.57	
Propiación de la Reserva Legal	43,445.37		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	391,008.36	0.00	

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


Ing. Carlos Valdivieso Eguiguren
Gerente General

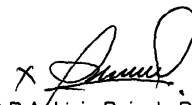

C.P.A. Ligia Ruiz de Domínguez
Contadora General

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE - CEM
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EN DOLARES AMERICANOS)

	Capital Social	Acciones Readquir.	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo Inicial	840,000.00	-105.44	1,961,563.33	173,809.66	560,996.62		3,536,264.17
Décimo aumento de Capital	2,160,105.44		-1,862,694.72	-130,364.28	-167,046.44		0.00
Reclasificación de acciones readquiridas	-105.44	105.44					0.00
Ajuste aplicación Resolución 263 Abril/02				-4,499.17	4,499.17		0.00
Ajuste aplicación Resolución 263 Abril/02					-43,618.03		-43,618.03
Ajuste En compra de Acciones ILENSA	-213.00	213.00					0.00
Ajuste VPP acciones de ILENSA			-12,718.62				-12,718.62
Incremento de acciones en ILENSA			2,642.40				2,642.40
Undécimo aumento de Capital	400,000.00		-49,582.11		-350,417.89		0.00
Ajuste					56.59		56.59
Utilidad Ejercicio 2002						1,387.58	1,387.58
Impuesto a la Renta						-587.57	-587.57
15% Participación Laboral						-800.01	-800.01
Reserva legal							0.00
Saldo Final en Dólares americanos	3,399,787.00	213.00	39,210.28	38,946.21	4,470.02	0.00	3,482,626.51

Las notas que se adjuntan son parte integral


Ing. Carlos Valdivieso Eguiguren
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 2002
(EN DOLARES AMERICANOS)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de clientes	10,577,050.36
Efectivo pagado a proveedores, empleados y ot	-9,486,145.58
Pago de impuestos	-309,331.26
Intereses pagados	-111,323.15

Efectivo neto utilizado en actividades de oper 670,250.37

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adiciones de Propiedad Planta y Equipo	-324,170.93
Incremento en cultivos de caña	-42,710.95
Prestamos a Cañicultores y Transportistas	-61,817.01
Impuestos Pagados/Compra Prop Pant. y Equi	-34,372.50

Efectivo neto provisto por actividades de inve -463,071.39

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Prestamos realizados	336,080.61
Prestamo pagados	-507,555.98
Impuestos Pagados en prestamos	-9,155.66

Efectivo neto provisto por activid. de financia -180,631.03

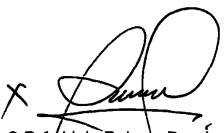
Disminución neta en efectivo y sus equivalente	26,547.95
Saldo inicial de fondos disponibles	54,916.10
Saldo del Efectivo al 31.12.2000	<u>81,464.05</u>


 Ing. Carlos Valdiviezo Eguiguren
 Gerente General

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE - CEM
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EN DOLARES AMERICANOS)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,387.58
+Ajustes por:	
Depreciaciones	555,485.40
Amortizaciones	14,448.16
Provision Beneficios Sociales	64,911.09
Jubilación Patronal	506,772.20
Manipuloeo de Melaza	-30,631.76
Interes realizados por cobrar	-1,722.33
Interes en plan vehicular	-61.44
Participación Laboral	800.01
Impuesto a la Renta	587.57
Reserva Legal	
Cambio en Activos y Pasivos corrientes	
Cuentas por Cobrar	-9,512.48
Inventarios	-21,841.01
Prepagados	61,688.90
Impuestos y Obligaciones	-154,201.86
Gastos Diferidos	-257.60
Cuentas por Pagar	-317,602.06

SALDO FINAL DE FONDOS DISPONIBLE: **670,250.37**


 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 2002**

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 30 de Septiembre del 2002, 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	3 años

Además se amortizan los proyectos de abono de cachaza, estudio y diseño de infraestructura sanitaria y alcantarillado, 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 parcialmente de acuerdo al estudio actuarial, realizado por la compañía consultora "Logaritmo Cía. Ltda." 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 2002 su saldo se presenta así:

CAJA	Año 2002
Caja General	236,33
FONDOS ROTATIVOS	
Caja Varios Pagos	5.631,93
Caja Sueldos y Salarios	278,90
Caja Zafra - Transporte	
BANCOS	
Banco Pacífico Cta. Cte. 312126-7	26.440,18
Banco Pichincha Cta. Cte. 1314989-3	3.098,06
Banco Produbanco Cta. Cte. 02005037529	8.252,73
Notas de Crédito (1)	37.525,92
TOTAL	81.464,05

- (1) Corresponde a una Nota de Crédito por la devolución realizada por el Servicio de Rentas Internas, por un pago indebido del impuesto a la Renta del año 2001.

4. ANTICIPOS

Al 31 de Diciembre del 2002 su saldo se presentan así:

NOMBRE	Año 2002	%
Dinero a rendir cuentas	100,00	0,07
Pago por cuenta de cañicultores	2.578,74	1,86
Anticipos a transportistas	2.224,95	1,60
Plan de seguros directorio y ejecutivos	66,33	0,05
Anticipos a honorarios	20.303,44	14,62
Anticipos contractuales (1)	30.651,13	22,08
Anticipos a proveedores	12.382,60	8,92
Anticipos a trabajadores (2)	65.802,05	47,39
Anticipos arroz - azúcar	2.065,36	1,49
Anticipos zafreros	2.673,40	1,92
TOTAL	138.847,81	100,00

- (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 de metalmecánica que representa el 44%, con el Ing. Bladimir Salazar por varias obras civiles que representa el 28%
- (2) 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 del 2002 su saldo se presenta así:

NOMBRE	Año 2002
Clientes	6.262,43
Otras cuentas por cobrar	15.136,71
TOTAL	21.399,14

6. DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2002 su saldo se presenta así:

NOMBRE	Año 2002
Préstamos a cañicultores (1)	57.676,35
Préstamos para abonos y fertilizantes (2)	26.386,14
Préstamos a transportistas	351,62
Cargos ex - funcionarios IANCEM (3)	4.425,85
Préstamos plan vehicular funcionarios y empleados	6.369,73
TOTAL	95.209,67

- (1) Corresponde el valor a cobrar a Cañicultores por préstamos concedidos en el año 2002, 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 2002, 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 del 2002 su saldo se presenta así:

NOMBRE	Año 2002
Inventario Producto Terminado	68.486,88
Inventario de Suministros y Materiales (1)	735.204,85
Suministros Agrícolas	5.707,69
Importaciones en Tránsito	2.863,99
TOTAL	812.263,40

- (1) Corresponde a materiales existentes en la bodega general como: suministros agrícolas, material de envase, excipientes químicos y suministros, repuestos y accesorios, combustibles y lubricantes, otros suministros y materiales.

8. PREPAGADOS

Al 31 de diciembre de 2002 su saldo se presenta así:

NOMBRE	Año 2002
Impuestos Pagados por Anticipado (1)	60.161,72
Seguros Pagados por Anticipado (2)	21.994,23
Gastos Diferidos	127.681,39
TOTAL	209.837,34

- (1) Corresponde al valor pagado por la empresa como anticipo del impuesto a la renta del año 2002 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 cuenta Propiedades, Planta y Equipo del IANCEM , accidentes personales para el personal de planta, funcionarios y miembros del Directorio. Cuyo vencimiento es en Febrero del 2003.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

En el año 2002, la compañía contrató con la firma LEVIN la valuación de estos activos , cuyos resultados falta conocer y resolver la Junta General de Accionistas

El movimiento de esta cuenta durante al año 2002 se presenta así:

IANCEM
MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS 2002
AUDITORIA EXTERNA

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	Ingenio	Hacienda	Valor Ajustado al 12/31/2001	Adiciones 2002	Bajas 2002	Reclasificación	Saldo al 12/31/2002
TERRENOS		134,459.27	134,459.27				134,459.27
EDIFICIOS	667,656.44	48,482.02	716,138.46	9,449.22			725,587.68
MUEBLES Y ENSERES	127,135.20	14,683.61	141,818.81	3,325.97			145,144.78
EQUIPO DE OFICINA	32,222.40		32,222.40				32,222.40
EQUIPO DE COMPUTACION	216,077.71	761.60	216,839.31	26,969.40			243,808.71
MAQUINARIA Y EQUIPO DE FABRICA	3,414,018.20		3,414,018.20	150,825.12			3,564,843.32
CANCHAS DEPORTIVAS	390.10		390.10				390.10
HERRAMIENTAS	323,736.94		323,736.94	7,616.80			331,353.74
INSTALACIONES Y REDES (E/S/T)	142,196.80	5,584.49	147,781.29	1,741.49			149,522.78
VEHICULOS	96,261.73		96,261.73	34,719.00			130,980.73
CONSTRUCCIONES Y OBRAS CIVILES	29,789.80	188,085.36	217,875.16	8,721.20			226,596.36
MAQUINARIA AGRICOLA		282,663.17	282,663.17				282,663.17
LABORATORIO ENTOMOLOGICO		9,838.84	9,838.84				9,838.84
TOTAL	5,049,485.32	550,099.09	5,599,584.41	243,368.20			5,842,952.61
DEPRECIACION ACUMULADA	Ingenio	Hacienda	Valor Ajustado al 12/31/2001	Adiciones 2002	Bajas 2002	Reclasificación	Saldo al 12/31/2002
EDIFICIOS	160,410.21	15812.82	176,223.03	35,382.32			211,605.35
MUEBLES Y ENSERES	67,411.26	9347.36	76,758.62	13,279.52			90,038.14
EQUIPO DE OFICINA	16,697.85		16,697.85	2,690.08			19,387.93
EQUIPO DE COMPUTACION	71,343.96	241.11	71,585.07	64,710.72			136,295.79
MAQUINARIA Y EQUIPO DE FABRICA	1,626,561.59		1,626,561.59	331,610.58			1,958,172.17
CANCHAS DEPORTIVAS	226.02		226.02	19.56			245.58
HERRAMIENTAS	82,480.01		82,480.01	30,456.81			112,936.82
INSTALACIONES Y REDES (E/S/T)	60,684.88	1593.39	62,278.27	14,802.41			77,080.68
VEHICULOS	32,513.98		32,513.98	19,884.18			52,398.16
CONSTRUCCIONES Y OBRAS CIVILES	1,421.08	64436.35	65,857.43	10,830.39			76,687.82
MAQUINARIA AGRICOLA		67495.85	67,495.85	26,923.09			94,418.94
LABORATORIO ENTOMOLOGICO		2500.8	2,500.80	451.00			2,951.80
TOTAL	2,119,750.84	161,427.68	2,281,178.52	551,040.66			2,832,219.18

10. DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2002 su saldo se presenta así:

INTANGIBLES	Año 2002
Desarrollo de Programas Informáticos (1)	22.139,93
Amortización Acumulada de Intangibles	(12.930,70)
CARGOS DIFERIDOS	
Gastos de Constitución y Desarrollo (2)	19.344,18
Amortización Acumulada de Diferidos	(12.287,71)
TOTAL	16.265,71

- (1) Corresponde a valores cancelados por concepto de compra de licencias de software y de Autocad 2000
- (2) Corresponde a valores invertidos en los proyectos Abono de Cachaza y Estudio y Diseño de infraestructura sanitaria y alcantarillado.

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2002 su saldo se presenta así:

INVENTARIO DE CULTIVOS	Año 2002
Cultivos de Caña (1)	356.605,74
Terrenos en Preparación	6.300,03
OTROS	
Fondos para Comisariato	5.696,54
Depósitos en Garantía	5.717,88
Bienes Fungibles	1.765,90
Inversiones en Otras Empresas (2)	4.422,98
TOTAL	380.509,09

- (1) Corresponde a la valoración de los terrenos de la hacienda del ingenio con sembríos de caña, los cuales tiene identificación de nombre y número.
- (2) Corresponde a las inversiones del IANCEM en acciones de ILENSA

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002 su saldo se presenta así:

NOMBRE	Año 2002
Obligaciones Patronales (1)	92.280,15
Retenciones	43.550,54
Precobrados y Anticipos Recibidos	8.154,02
Cañicultores y Transportistas (2)	189.742,22
Proveedores (3)	212.743,09
Otras Cuentas por Pagar (4)	17.225,71
TOTAL	563.695.74

- (1) Corresponde a los valores a pagar a los trabajadores por concepto de sueldos de sueldos y provisión de beneficios sociales.
- (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 2002 su saldo se presenta así:

NOMBRE	Año 2002
Retención en la Fuente	3.827,93
Retención en la Fuente I V A	21.369,62
Impuestos Tasas y Contribuciones (1)	587,57
Retención Impuesto a la Renta Trabajadores	684,00
TOTAL	26.469.14

- (1) Corresponde el valor a pagar al Servicio de Rentas Internas por concepto de Impuestos tasas y Contribuciones del año 2002

14. PRESTAMOS BANCARIOS Y OBLIGACIONES CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2002 su saldo se presenta así:

PRESTAMOS	Año 2002	
	VALOR PARCIAL	SALDO TOTAL
BANCO PACIFICO		349.154,13
Obligación # 400-141-76411 (1)	349.154,13	
BANCO PICHINCHA		0,00
PRODUBANCO		50.000,00
Trámite # 129345 (2)	50.000,00	
SUBTOTAL		399.154,13
OBLIGACIONES CON TERCEROS		61.820,00
Fondo de cesantía IANCEM (3)	60.000,00	
Intereses por pagar Fondo de cesantía (3)	1.820,00	
SUBTOTAL		61.820,00

- (1) Valor reclasificado de la porción corriente por USD 349.154,13 del préstamo bancario del Banco Pacifico a largo plazo.
- (2) Corresponde al valor de renovación de un préstamo realizado por el IANCEM con el Banco Produbanco, según detalle adjunto en el cuadro anterior. Con una tasa de interés del 13%, plazo de tres meses y renovable con ajuste trimestral.
- (3) Valor que corresponde al préstamo concedido por el Comité de Empresa de los trabajadores del IANCEM del Fondo de cesantía.

15. PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002 su saldo se presenta así:

	Año 2002
Préstamos Bancarios (1)	193.669,48
Obligaciones Patronales (2)	507.221,31
TOTAL	700.890,79

- (1) Cuenta referente a préstamo concedido por el Banco Pacífico, mediante Hipoteca abierta por un monto inicial de USD. 700.000, a 2 años plazo, con una tasa de interés del 14% y pagos mensuales., por un valor de USD 193.669,48
- (2) Respecto al fondo de jubilación patronal el IANCEM tenía provisionado para el año 2002 un valor total de USD 277.234,07 que correspondían USD 26.880,00 a corto plazo y 250.354,07 a

largo plazo, valor que era menor en USD. 299.936,93 al monto calculado por la empresa Logaritmo Cía. Ltda. quien establece un cálculo actuarial por los siguientes valores:

DESCRIPCIÓN	CALCULO ACTUARIAL	PROVISIÓN CONTABILIDAD
Reserva matemática por obligaciones en curso de pago por 72 jubilados (provisión a corto plazo)	233.623,00	26.880,00
Reserva matemática por obligaciones adquiridas por 44 trabajadores con TS >= 25 años	179.913,00	250.354,07
Reserva matemática por obligaciones adquiridas por 17 trabajadores con TS >= 20 y < 25 años	54.744,00	
Reserva matemática por obligaciones futuras por 94 trabajadores con TS >= 10 y < 20 años	108.891,00	
Total reserva trabajadores con TS >= 10 años	577.171,00	277.234,07

La Ley de Régimen Tributario Interno manifiesta en el artículo 10 numeral 14 que son gastos deducibles la totalidad de la provisiones para pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa.

El reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario en el capítulo IV depuración de Ingresos artículo 21 Gastos generales deducibles literal f) " Las provisiones que se efectúen por jubilación patronal de conformidad con el estudio actuarial pertinente, elaborado por sociedades o profesionales debidamente registradas en la Superintendencia de Compañías. En el cálculo de provisiones anuales ineludiblemente se considerarán los elementos legales y técnicos pertinentes incluyendo la forma utilizada y los valores correspondientes. Las sociedades o profesionales que hayan efectuado el cálculo actuarial deberán remitirlo en medio magnético, dentro del mes siguiente de haberlos elaborado al servicio de rentas internas."

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Auditoría Externa sugirió ajustar la provisión para jubilaciones patronales de acuerdo al valor determinado por el actuario, ante lo cual el gerente del IANCEM ha puesto en conocimiento del directorio la sugerencia de auditoría externa y envía con oficio N° 175-SAF del 19.03.2003 lo siguiente:

"...El directorio de la empresa en sesión realizada el 14 de marzo, decidió que la provisión para jubilación patronal se ajuste por el valor de los resultados reportados en el balance provisional, con lo cual las utilidades de la empresa por el ejercicio 2002 serían de cero..."

El valor ajustado por el IANCEM acogiéndose a la decisión del directorio de la empresa es de USD 256.867,24 mediante asiento de diario 1801 del 31.12.2002, que se cita a continuación

CODIGO	CUENTAS	DEBE	HABER
611.01.05.010	Jubilación Patronal	256.867,24	
221.06.01.001	Fondo de Jubilación Patronal		256.867,24

La provisión para jubilación patronal realizada para el año 2002 por el valor total de USD 534.101,31 es menor al valor total calculado por el actuario en USD 43.069,69

Cabe mencionar que la presente administración ha provisionado un valor mayor al la realizada en el 2001, a fin de irse ajustando al valor total calculado por el actuario.

Según las 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.

16. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2002 su saldo se presenta así:

ACCIONISTAS	Año 2002	
	CAPITAL	%
I.E.S.S.	1.363.702,00	40,1089
Gallegos Marina de Enriquez	216.139,00	6,3570
Acosta Jarrín Edmundo	107.787,00	3,1702
Batallas Flores María	95.458,00	2,8076
Franco Ramos Jorge	131.031,00	3,8539
Román Zuleta Humberto	77.359,00	2,2753
Endara Espinosa Fausto Ing.	67.845,00	1,9954
Madera Erazo Fernando	63.413,00	1,8651
I.L.E.N.S.A. E.M.A.	1.190,00	0,0350
Castelo Luz de Iturralde	55.654,00	1,6369
Enriquez Gallegos Alberto	40.974,00	1,2051
Jácome Mantilla Luis H.	38.781,00	1,1406
Durán Saud María Esther	37.183,00	1,0936
Herrera Nieto Nelson Orlando	38.490,00	1,1321
Rosales Durán Gonzalo	31.154,00	0,9163
Merlo Jaramillo Patricio	24.201,00	0,7118
Otros accionistas	1.009.639,00	29,6953
TOTAL	3.400.000,00	100

Corresponde a los valores aportados por los socios, según la escritura de constitución vigente para aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía al 31 de diciembre del año 2002

17. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre del 2002 su saldo se presenta así:

VENTAS BRUTAS	Año 2002
Ventas de azúcar y caña (1)	9.706.782,13
Otras ventas (2)	520.495,83
DEVOLUCIONES Y DESCUENTO EN VENTAS	
Devoluciones y descuento en ventas de azúcar.	(67.260,81)
TOTAL	10.160.017,15

- (1) Corresponde al valor de las ventas de azúcar del año 2002 y ventas de caña de la hacienda
- (2) Corresponde a la venta de melaza durante al año 2002.

18. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2002 su saldo se presenta así:

NOMBRE	Año 2002
Costo de ventas de azúcar (1)	8.553.697,79
Costo de ventas caña	369.180,12
TOTAL	(8.922.877,91)

- (1) El Costo de Ventas del azúcar se compone de los siguientes elementos materia prima, empaque, mano de obra directa e indirecta y costos generales de fabricación.

19. GASTOS DEL PERSONAL

Corresponden a valores acumulados por gastos de personal de fábrica, hasta el 31.12.02, que está compuesto por los siguientes rubros:

NOMBRE	Año 2002
Sueldos, sobretiempos y recargos	184.573,35
Beneficios sociales	51.663,54
Sobresueldos	16.307,03
Aportes al I.E.S.S.	39.946,05
Beneficios por contratación colectiva	313.870,75
Otros gastos de personal	9.678,51
TOTAL	616.039,23

20. OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Corresponden a valores acumulados por gastos del personal de administración y ventas hasta el 31.12.02 y está compuesto por los siguientes rubros:

NOMBRE	Año 2002
Honorarios	181.704,67
Impuestos y contribuciones	30.370,76
Servicios básicos	36.042,69
Suministros y materiales	23.536,46
Depreciaciones	77.914,46
Mantenimiento y repuestos	50.685,40
Gastos generales de personal	61.536,71
Otros gastos administrativos (1)	264.231,15
Otros gastos de administración y ventas	726.022,30
Arrendamiento mercantil (Leasing)	37.679,09

- (1) Corresponde a gastos de la casa de hacienda, de tipo judicial, seguros generales de la compañía, servicios de guardianía, servicios realizados por terceros gastos menores.

21. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2002 su saldo se presenta así:

INGENIO	Año 2002
Cupo de exportación de Azúcar	72.561,87
Ingresos por manipuleo de melaza	30.631,76
Reembolsos seguros	3.951,68
Utilidad en acciones	2.183,12
Venta de bagazo	8.269,72
Venta de ceniza	4.947,90
Venta de chatarra	1.788,04
Venta de frejol	0,00
Venta de tanques	1.094,62
Intereses plan vehicular	61,44
Venta de varios	154,95
Venta papel reciclado	26,00
Desechos de producción	0,00
Servicios camión N° 14	3.402,92
Comercialización Azúcar	162.738,78
Venta de escaleras	1.265,58
Sustrato orgánico	35,28
Cupo importación de Azúcar	16.445,85
Otros ingresos no operacionales (1)	3.642,00
SUBTOTAL	313.201,51
HACIENDA	
Alquiler cargadoras	68.317,93
Venta de puzolana	0,00
Ingresos explotación huertos hacienda	677,96
Otros ingresos no operacionales	6.229,34
SUBTOTAL	75.225,23
TOTAL	388.426,74

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.