



INFORME
DE
AUDITORES EXTERNOS





"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



◆ Ingenio ◆ Azucarero ◆ del Norte

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
IANCEM

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

CONTENIDO:

- Informe de los Auditores Independientes.
- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.
- Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21- 252 y Camion
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-1058 CC

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1435

Victor Manuel Rivadón 401 y Camonal
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-1493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "IANCEM", que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener una seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



BDO

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA "IANCEM" al 31 de diciembre de 2014, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Mayo 21, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
"IANCEM"
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

| | Notas | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Activos: | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | (5) | 477,465 | 64,972 |
| Activos financieros: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | (6) | 1,198,176 | 1,111,023 |
| Otras cuentas por cobrar | (7) | 323,990 | 172,984 |
| Inventarios | (8) | 3,596,522 | 2,810,778 |
| Servicios y otros pagos anticipados | (9) | 802,506 | 971,717 |
| Activos por impuestos corrientes | (10) | 36,580 | 21,313 |
| Total activos corrientes | | 6,435,243 | 5,172,787 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, planta y equipos | (11) | 22,846,395 | 23,553,085 |
| Propiedades de inversión | (12) | 12,270,491 | 12,307,081 |
| Activos biológicos | (13) | 1,804,060 | 2,010,290 |
| Activos intangibles | (14) | 62,774 | 62,376 |
| Activos por impuestos diferidos | (26) | - | 47,918 |
| Otros activos no corrientes | (15) | 17,919 | 23,977 |
| Total activos no corrientes | | 37,002,639 | 38,004,727 |
| Total activos | | 43,437,882 | 43,177,514 |
| Pasivos: | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | (16) | 2,164,442 | 3,004,436 |
| Obligaciones con instituciones financieras | (17) | 276,097 | 1,581 |
| Porción corriente de obligaciones financieras | (21) | 879,983 | 1,447,549 |
| Otras obligaciones corrientes | (18) | 455,458 | 369,529 |
| Anticipos de clientes | (19) | 22,907 | 53,457 |
| Otros pasivos corrientes | (20) | 410,572 | 368,576 |
| Total pasivos corrientes | | 4,209,459 | 5,245,128 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | (21) | 896,499 | 250,000 |
| Provisiones por beneficios a empleados | (22) | 1,966,950 | 1,824,508 |
| Otras provisiones | (23) | 25,000 | 25,000 |
| Pasivo por impuesto diferido | (24) | 2,654,316 | 2,855,963 |
| Total pasivo no corriente | | 5,542,765 | 4,955,471 |
| Total pasivos | | 9,752,224 | 10,200,599 |
| Patrimonio neto: | | | |
| Capital social | (27) | 12,000,000 | 12,000,000 |
| Reserva legal | (28) | 30,106 | 30,106 |
| Otros resultados integrales | | (246,672) | (110,525) |
| Resultados acumulados | (29) | 21,902,224 | 21,057,334 |
| Total patrimonio neto | | 33,685,658 | 32,976,915 |
| Total patrimonio neto y pasivos | | 43,437,882 | 43,177,514 |

Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General

Ing. Margarita Almeida Almeida
Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
"IANCEM"

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

| Años terminados en, | Notas | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | (31) | 22,134,054 | 22,379,130 |
| Costo de ventas y producción | (32) | (18,767,416) | (20,006,493) |
| Ganancia bruta | | 3,366,638 | 2,372,637 |
| Otros ingresos | (33) | 265,158 | 242,808 |
| Gastos: | | | |
| Gastos de administración y ventas | (34) | (2,203,343) | (2,214,144) |
| Gastos financieros | (35) | (195,884) | (226,311) |
| Otros gastos | (36) | (69,144) | (90,159) |
| | | (2,468,371) | (2,530,614) |
| Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias | | 1,163,425 | 84,831 |
| Participación a trabajadores | (18) | (174,514) | (31,394) |
| Ganancia del ejercicio antes de impuestos a las ganancias | | 988,911 | 53,437 |
| Gasto impuesto a las ganancias: | | | |
| Gasto por impuesto a las ganancias corriente | (25) | (231,424) | (242,964) |
| Efecto de impuestos diferidos | (26) | 87,403 | (58,650) |
| | | (144,021) | (301,614) |
| Ganancia (pérdida) neta del ejercicio | | 844,890 | (248,177) |
| Otro resultado integral | | | |
| Partidas que no se reclasificarán al resultado del período: | | | |
| Planes de beneficios definidos | | (104,973) | (141,699) |
| Efecto de impuesto diferidos | (26) | (31,174) | 31,174 |
| | | (136,147) | (110,525) |
| Resultado integral total del año | | 708,743 | (358,702) |


Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General


Ing. Margarita Almeida Almeida
Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
"IANCEN"
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

| | Resultados acumulados | | | | | | Total patrimonio neto |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------------|---------------------|---|---------------------------------------|-----------------------|
| | Capital | Reserva legal | Otros resultados integrales | Ganancias acumulada | Provisiones de la adopción de las NIIF, neto del efecto | Senencia (Pérdida) neta del ejercicio | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 11,500,000 | 39,973 | - | 244,200 | 21,305,511 | 245,933 | 33,335,617 |
| Transferencias a resultados acumulados | - | - | - | 245,933 | - | (245,933) | - |
| Aumento de capital | 500,000 | (34,460) | - | (465,540) | - | - | (465,540) |
| Resolución de Junta de accionistas | - | 24,593 | - | (24,593) | - | - | (24,593) |
| Resultados Integral total del año | - | - | (110,525) | - | - | (248,177) | (358,702) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 12,000,000 | 30,106 | (110,525) | - | 21,305,511 | (248,177) | 32,976,915 |
| Transferencias a resultados acumulados | - | - | - | (248,177) | - | 248,177 | - |
| Resultado integral total del año | - | - | (136,167) | - | - | 844,890 | 708,723 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 12,000,000 | 30,106 | (246,672) | (248,177) | 21,305,511 | 844,990 | 33,685,658 |

Saldo al 31 de diciembre de 2012
Transferencias a resultados acumulados
Aumento de capital
Resolución de Junta de accionistas
Resultados Integral total del año
Saldo al 31 de diciembre de 2013

Transferencias a resultados acumulados
Resultado integral total del año
Saldo al 31 de diciembre de 2014

Margaleta Almeida Amielles
Contadora General

Margaleta Almeida Amielles
Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
"IANCEM"
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

| Años terminados en, | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 22,010,346 | 21,754,405 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (21,815,804) | (19,212,696) |
| Impuesto a las ganancias pagado | (245,695) | (266,042) |
| Intereses pagados | (195,884) | (226,311) |
| Otros (egresos) ingresos, netos | 1,660,263 | 170,770 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 1,413,226 | 2,220,126 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Pago por compra de propiedades, planta y equipo | (1,434,876) | (616,342) |
| Pago por aumento de activos intangibles | (14,097) | (3,349) |
| Efectivo recibido por venta de activos biológicos | 15,366 | 27,192 |
| Efectivo recibido por expropiación de propiedades de inversión y propiedad planta y equipo | 73,145 | 116,007 |
| Efectivo pagado en aumento de otros activos | - | (498) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (1,360,462) | (476,990) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo recibido (pagado) en obligaciones con instituciones financieras y bancarias | 353,449 | (1,703,632) |
| Pago por jubilación patronal y desahucio | (13,716) | (20,284) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento | 339,733 | (1,723,916) |
| Aumento neto de efectivo | 392,497 | 19,220 |
| Efectivo al inicio del año | 84,972 | 65,752 |
| Efectivo al final del año | 477,469 | 84,972 |


Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General


Ing. Margarita Almeida Almeida
Contadora General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros



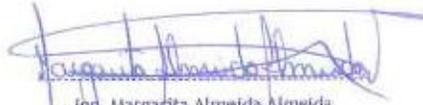
"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
"IANCEM"
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

| Años terminados en, | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ganancia (pérdida) neta del ejercicio | 844,890 | (248,177) |
| Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades, planta y equipos | 2,140,665 | 2,057,309 |
| Baja de activos biológicos | 1,463,348 | 1,614,460 |
| Provisión de impuesto a las ganancias | 231,424 | 242,964 |
| Baja de propiedades, planta y equipos | 901 | - |
| (Ingreso) pérdida por expropiación de propiedades de inversión y propiedades planta y equipos | (36,555) | 50,745 |
| Provisión participación a trabajadores | 174,514 | 31,394 |
| Provisión para jubilación patronal | 106,553 | 7,080 |
| Amortización de activos intangibles | 12,699 | 22,496 |
| Provisión para desahucio y fondo de cesantía | (55,369) | 33,090 |
| Efecto de impuestos diferidos | (87,403) | 58,650 |
| Ajuste a valor razonable de activos biológicos | (1,272,484) | (1,466,745) |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | (87,153) | (657,350) |
| Aumento en otras cuentas por cobrar | (151,005) | (156,786) |
| Aumento en activos por impuestos corrientes | (15,267) | - |
| (Aumento) disminución en inventarios | (785,744) | 588,920 |
| Disminución (aumento) en servicios y otros pagos anticipados | 169,211 | (70,724) |
| Disminución en otros activos no corrientes | 6,058 | - |
| Disminución (Aumento) en cuentas y documentos por pagar | (839,994) | 359,417 |
| Aumento en otros pasivos corrientes | 41,996 | 131,754 |
| Disminución (Aumento) en anticipo de clientes | (30,550) | 37,613 |
| Disminución en pasivo diferido | (97,500) | - |
| Disminución en otras obligaciones corrientes | (320,009) | (415,984) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 1,413,226 | 2,220,126 |


Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General


Ing. Margarita Almeida Almeida
Contadora General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

5 EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| Bancos | (1) 472,437 | 76,468 |
| Caja | 5,032 | 8,504 |
| | <u>477,469</u> | <u>84,972</u> |

(1) Los saldos que componen las cuenta bancos son los siguientes:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Banco Pichincha C.A. | (a) 228,828 | - |
| Banco del Austro | 128,361 | 15,445 |
| Banco del Pacífico S.A. | 106,450 | 60,215 |
| Banco Internacional | 6,970 | - |
| Banco del Fomento | 1,828 | 808 |
| | <u>472,437</u> | <u>76,468</u> |

a) Incluye valores correspondientes a inversiones de saldos que la institución financiera pagará a la Compañía interés de forma periódica.

6 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clientes | 1,092,197 | 1,005,068 |
| Préstamos fertilizante | 22,775 | 43,106 |
| Préstamos semilla caña | 54,495 | 36,785 |
| Préstamos a cañicultores | 28,709 | 26,064 |
| | <u>1,198,176</u> | <u>1,111,023</u> |

(1) El vencimiento de los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados se detalla a continuación:



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| No vencidos: | | |
| Entre 0 a 30 días | 1,183,083 | 1,076,518 |
| Entre 30 a más de 90 días | 15,093 | 34,505 |
| | <u>1,198,176</u> | <u>1,111,023</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a criterio de la Administración de la Compañía, los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados tienen una antigüedad en su mayoría máxima de 30 días plazo, por lo cual, no es necesario constituir provisión alguna por deterioro (incobrabilidad).

7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cheques protestados: | | |
| Martha Gordillo | 193,608 | 58,988 |
| Barahona Carlos | 93,377 | 93,377 |
| Victoria Estacio | 6,567 | - |
| Varios | 30,438 | 20,619 |
| | <u>323,990</u> | <u>172,984</u> |

8 INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Inventarios de productos terminados en almacén - producidos por la Compañía | 2,249,120 | 1,548,265 |
| Repuestos, herramientas y accesorios | 841,036 | 677,107 |
| Mercaderías en tránsito | 253,604 | 91,031 |
| Suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción | 205,335 | 167,395 |
| Producción en proceso | 45,240 | 17,256 |
| Otros inventarios | 2,187 | 309,724 |
| | <u>3,596,522</u> | <u>2,810,778</u> |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

9 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Anticipos proveedores | 680,105 | 828,057 |
| Seguros pagados por anticipado | 122,401 | 143,660 |
| | <u>802,506</u> | <u>971,717</u> |

10 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Servicio de Rentas Internas | 22,308 | 21,313 |
| Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) (Nota 25) | 14,272 | - |
| | <u>36,580</u> | <u>21,313</u> |

11 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u> | | |
| Maquinaria y equipo (1) | 16,001,424 | 16,341,910 |
| Instalaciones | 4,151,928 | 4,685,792 |
| Edificios (2) | 1,563,677 | 1,631,332 |
| Construcciones en curso | 773,135 | 419,656 |
| Vehículos | 169,950 | 225,370 |
| Repuestos y herramientas | 121,667 | 149,454 |
| Equipo de computación | 29,319 | 58,205 |
| Muebles y enseres | 27,318 | 31,217 |
| Otros propiedades, planta y equipos | 7,977 | 10,149 |
| | <u>22,846,395</u> | <u>23,553,085</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene una hipoteca por un turbo generador para garantizar los préstamos recibidos del Banco del Pacífico (Nota 21, numeral 1).



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Un detalle del costo de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Maquinaria y equipo | 21,888,356 | 20,866,767 |
| Instalaciones | 6,804,393 | 6,804,393 |
| Edificios | 1,899,978 | 1,899,978 |
| Vehículos | 493,323 | 469,375 |
| Construcciones en curso | 773,135 | 419,654 |
| Repuestos y herramientas | 315,398 | 297,782 |
| Equipo de computación | 145,970 | 141,430 |
| Muebles y enseres | 55,989 | 52,965 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 18,830 | 18,830 |
| | <u>32,395,372</u> | <u>30,971,174</u> |

Un detalle de la depreciación acumulada y/o deterioro de esta cuenta es como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Maquinaria y equipo | (5,886,932) | (4,524,857) |
| Instalaciones | (2,652,465) | (2,118,601) |
| Edificios | (336,301) | (268,645) |
| Vehículos | (323,373) | (244,004) |
| Repuestos y herramientas | (193,731) | (148,328) |
| Equipo de computación | (116,651) | (83,225) |
| Muebles y enseres | (28,671) | (21,747) |
| Otras propiedades, planta y equipos | (10,853) | (8,682) |
| | <u>(9,548,977)</u> | <u>(7,418,089)</u> |
| | <u>22,846,395</u> | <u>23,553,085</u> |



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "JANCEM"

Notas a los estados financieros (Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedades, planta y equipos, fue como sigue:

| Concepto | Construcción | Equipos de | | | Maquinaria y equipo | Muebles y enseres | Repuestos y herramienta | | Vehículos | Total |
|---|----------------|------------------|---------------|------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| | | Edificios | computación | instalacione | | | Otros | | | |
| Año terminado en diciembre 31, 2014 | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 419,656 | 1,631,332 | 58,205 | 4,685,792 | 16,341,910 | 31,217 | 10,149 | 149,454 | 225,370 | 23,553,085 |
| Adiciones | 1,140,297 | - | 4,540 | - | 245,451 | 3,024 | - | 17,616 | 23,948 | 1,434,876 |
| Transferenci: | -786,818 | - | - | - | 786,818 | - | - | - | - | - |
| Bajas y venta | - | - | - | - | -901 | - | - | - | - | -901 |
| Gastos de de: | - | -67,655 | -33,426 | -533,864 | -1,371,854 | -6,923 | -2,172 | -45,403 | -79,368 | -2,140,665 |
| Saldo final | 773,135 | 1,563,677 | 29,319 | 4,151,928 | 16,001,424 | 27,318 | 7,977 | 121,667 | 169,950 | 22,846,395 |
| Año terminado en diciembre 31, 2013: | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 234,428 | 1,691,079 | 88,530 | 5,220,366 | 17,259,590 | 35,719 | 12,320 | 183,985 | 286,155 | 25,012,172 |
| Adiciones | 185,228 | 23,532 | 4,522 | - | 376,127 | 2,504 | - | 9,429 | 15,000 | 616,342 |
| Exproptaci | - | -18,120 | - | - | - | - | - | - | - | -18,120 |
| Gastos de de: | - | -65,159 | -34,847 | -534,574 | -1,293,807 | -7,006 | -2,171 | -43,960 | -75,785 | -2,057,309 |
| Saldo final | 419,656 | 1,631,332 | 58,205 | 4,685,792 | 16,341,910 | 31,217 | 10,149 | 149,454 | 225,370 | 23,553,085 |

(a) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la expropiación de edificios realizada por el Ministerio de Transporte y Obras Públicas para la ampliación de la carretera Panamericana Norte de Ibarra - Tulcán



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

12 PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|----------|-----------------------|-----------------------|
| Terrenos | (1) 12,270,491 | 12,307,081 |

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, mantiene una hipoteca sobre los 280 hectáreas de terreno cultivable de la hacienda Tababuela de propiedad del Ingenio para garantizar los préstamos recibidos del Banco del Pacífico S.A. (Nota 21, numeral 1).

El movimiento de propiedades de inversión, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Saldo inicial | 12,307,081 | 12,455,713 |
| Expropiación | (a) (36,590) | (148,632) |
| Saldo final | 12,270,491 | 12,307,081 |

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a la expropiación de 14.03 y 57.01 has respectivamente de terrenos realizada por el Ministerio de Transporte y Obras Públicas para la ampliación de la carretera Panamericana Norte de Ibarra - Tulcán.

13 ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Un detalle de las plantaciones de caña de azúcar por edad se presenta a continuación:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| De 16 a 18 meses | 422,087 | 745,472 |
| De 4 a 6 meses | 382,242 | 303,385 |
| De 7 a 9 meses | 309,451 | 124,017 |
| De 13 a 15 meses | 292,282 | 284,491 |
| De 10 a 12 meses | 261,295 | 198,234 |
| De 1 a 3 meses | 102,110 | 178,941 |
| De 22 a 24 meses | 12,886 | - |
| De 19 a 21 meses | 9,973 | 162,096 |
| Menores a 1 mes | 11,734 | 13,654 |
| | 1,804,060 | 2,010,290 |



"Azúcar Tababuella"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Un detalle de las plantaciones de caña de azúcar por cantero se presenta a continuación:

| Cantero | Diciembre 31, 2014 | | Diciembre 31, 2013 | |
|--------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Superficie | Importe | Superficie | Importe |
| San Víctor | 33.50 | 119,538 | 33.50 | 107,768 |
| San Martín 1-2 | 18.82 | 69,757 | 22.77 | 37,447 |
| San Jorge 1-A | 10.87 | 52,021 | 10.87 | 42,538 |
| La Virgen 9-10-11-B | 14.43 | 49,003 | 14.43 | 42,003 |
| San Jorge 3-A | 10.34 | 48,781 | 10.34 | 39,537 |
| Llano Grande 24-B | 14.47 | 46,124 | 14.47 | 83,686 |
| Calera 11-B-2 | 12.41 | 40,983 | 12.41 | 28,908 |
| Calera 10-A-1 | 8.58 | 39,296 | 8.58 | 14,867 |
| Santa Rosa | 12.03 | 39,120 | 14.25 | 41,774 |
| San Carlos los Pogios | 13.37 | 38,713 | - | - |
| Llano Grande 26-B-1 | 13.71 | 36,160 | 13.71 | 21,047 |
| San Gustavo | 15.50 | 35,471 | 15.50 | 52,599 |
| La Torre Hda. San Víctor | 12.74 | 34,089 | 12.74 | 43,192 |
| Llano Grande 23-B | 11.63 | 33,948 | 11.63 | 22,208 |
| Calera 7-A-1 | 12.54 | 31,938 | 11.88 | 38,349 |
| San Juan | 9.93 | 29,459 | 9.93 | 18,753 |
| San Carlos 7-A | 11.69 | 29,187 | 11.69 | 37,984 |
| San José Los Pogios | 10.36 | 28,819 | 10.36 | 7,099 |
| Llano Grande 19-20-21-E | 14.32 | 27,234 | 14.32 | 37,888 |
| Guayabo 4-B-1 | 12.80 | 26,375 | 15.06 | 36,510 |
| Llano Grande 14-15-B | 8.39 | 25,989 | 8.39 | 47,293 |
| Padilla 1 | 9.60 | 25,884 | 9.60 | 35,820 |
| San Pablo 9-A-1 | 6.04 | 24,992 | 6.04 | 21,186 |
| Santa Hilda | 7.79 | 24,492 | 7.79 | 17,156 |
| Calera 8 | 12.68 | 23,265 | 12.68 | 30,740 |
| Calera 10-A-3 | 6.47 | 23,224 | 6.47 | 11,311 |
| Calera 3-A-1 | 8.73 | 22,328 | 8.73 | 27,599 |
| Calera 6-A-1 | 8.00 | 22,083 | 8.00 | 12,952 |
| Santa Rosa 1 Los Pogios | 7.60 | 21,879 | 7.60 | 5,551 |
| Llano Grande 13-B | 9.74 | 21,351 | 9.74 | 25,770 |
| San Víctor 1 | 5.68 | 21,230 | 5.68 | 16,927 |
| Padilla 2 | 6.94 | 20,514 | 6.94 | 39,452 |
| Santa Marcela | 7.81 | 19,700 | 7.81 | 42,608 |
| Calera 11-B-1 | 5.00 | 19,554 | 5.00 | 14,983 |
| Llano Grande 17-A | 6.22 | 19,144 | 6.22 | 13,215 |
| Calera 10-A-2 | 5.50 | 16,601 | 5.50 | 5,897 |
| Llano Grande 16-17-18-E | 7.23 | 15,849 | 7.23 | 19,129 |
| San Pablo 9-A | 6.54 | 15,319 | 6.54 | 22,079 |
| Suman y pasan... | 410.00 | 1,239,414 | 404.40 | 1,163,825 |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición Imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

| Cantero | Diciembre 31, 2014 | | Diciembre 31, 2013 | |
|-------------------------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|
| | Superficie | Importe | Superficie | Importe |
| Suman y vienen... | 410.00 | 1,239,414 | 404.40 | 1,163,825 |
| Santa Rosa 2 Los Pogios | 5.32 | 15,085 | 5.32 | 9,559 |
| Llano Grande 14-A | 6.73 | 13,867 | 6.73 | 17,806 |
| Llano Grande 25-B | 5.00 | 13,596 | 5.00 | 18,028 |
| Loma Dávila 3 | 3.70 | 13,104 | 3.70 | 21,932 |
| Calera 5-A-2 | 4.50 | 12,886 | 4.50 | 10,153 |
| San Rafael | 6.71 | 12,761 | 6.71 | 19,287 |
| San Juan Los Pogios | 4.63 | 12,212 | 4.63 | 6,717 |
| Llano Grande 26-B-2 | 2.84 | 12,206 | 2.84 | 4,120 |
| Calera 5-A-1 | 4.57 | 12,053 | 4.57 | 7,016 |
| Belén | 12.37 | 11,905 | 11.87 | 41,014 |
| Calera 11-B-3 | 6.41 | 11,805 | 6.41 | 18,356 |
| San Francisco 2-A | 4.66 | 11,559 | 4.66 | 15,097 |
| Llano Grande 15-A | 5.92 | 11,259 | 5.92 | 14,352 |
| Padilla 5 | 3.17 | 11,247 | 3.17 | 5,336 |
| Playa Carretera 3-B | 3.79 | 10,971 | 3.79 | 14,475 |
| Belén Conrraqui | 3.63 | 10,394 | 3.63 | 14,747 |
| Los Dávila 13-A | 4.22 | 10,068 | 4.22 | 12,148 |
| Calera 11-B-4 | 2.00 | 9,973 | 2.00 | 9,063 |
| Arenal Pedregal | 7.95 | 9,421 | 7.95 | 38,812 |
| Rancho | 3.79 | 9,295 | 3.79 | 12,243 |
| Boliche 4-A | 2.71 | 9,250 | 2.71 | 15,673 |
| La Virgen 10-A-1 | 3.80 | 9,066 | 3.80 | 11,690 |
| Conrraqui 3-A | 3.31 | 8,730 | 3.31 | 5,081 |
| Los Dávila 12-B-1 | 3.71 | 8,614 | 3.71 | 10,394 |
| Loma Dávila 1 | 2.80 | 8,529 | 2.80 | 5,597 |
| San Pablo 6-B | 11.53 | 8,263 | 11.53 | 31,138 |
| Mirador | 13.12 | 8,032 | 13.12 | 31,939 |
| San Luis | 3.40 | 7,885 | 3.40 | 9,945 |
| Santo Domingo 1 | 3.11 | 7,856 | 3.11 | 10,198 |
| Conrraqui 1-B | 2.82 | 7,784 | 2.82 | 4,566 |
| Llano Grande 20-A | 3.15 | 7,782 | 3.15 | 11,051 |
| Padilla 3 | 2.40 | 7,745 | 2.40 | 3,030 |
| Padilla 4 | 2.13 | 7,706 | 2.13 | 3,780 |
| Yunguilla | 3.22 | 7,678 | 3.22 | 9,814 |
| Calera 3-A-2 | 3.20 | 7,570 | 3.20 | 9,900 |
| San Lorenzo 10-A | 2.85 | 7,517 | 2.85 | 4,135 |
| San Agustín 1 | 3.00 | 7,467 | 3.00 | 9,490 |
| Chirimoyo | 2.49 | 7,347 | 2.49 | 4,650 |
| Suman y pasan... | 584.66 | 1,619,902 | 578.56 | 1,666,157 |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

| Cantero | Diciembre 31, 2014 | | Diciembre 31, 2013 | |
|----------------------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|
| | Superficie | Importe | Superficie | Importe |
| Suman y vienen... | 584.66 | 1,619,902 | 578.56 | 1,666,157 |
| San Francisco 1-A | 2.63 | 7,205 | 2.63 | 1,680 |
| Loma Dávila 2 | 2.41 | 6,653 | 2.41 | 3,902 |
| Llano Grande 19-A | 2.17 | 6,241 | 2.17 | 3,840 |
| Belén Loma | 2.63 | 6,106 | 2.63 | 7,571 |
| Llano Grande 18-A | 2.68 | 6,039 | 2.68 | 8,125 |
| San Francisco 1 | 2.00 | 5,822 | 2.00 | 7,705 |
| Santa Mariana 1 | 2.55 | 5,793 | 2.55 | 7,247 |
| Padilla 1-A | 4.83 | 5,658 | 5.49 | 26,328 |
| San Jorge 1 | 2.12 | 5,330 | 2.12 | 7,286 |
| San Isidro | 1.68 | 5,298 | 1.68 | 3,585 |
| San Francisco 2 | 1.40 | 5,102 | 1.40 | 4,270 |
| Yunguilla A | 1.97 | 5,092 | 1.97 | 6,566 |
| Santa Mariana | 2.03 | 5,073 | 2.03 | 6,965 |
| San Rafael 1 | 1.95 | 5,068 | 1.95 | 6,612 |
| Los Dávila 12-B | 6.64 | 5,051 | 6.64 | 19,000 |
| Cementerio | 1.92 | 5,034 | 1.92 | 7,256 |
| Calera 7-A-2 | 2.03 | 4,843 | 2.03 | 5,687 |
| Los Dávila 12-A | 1.75 | 4,831 | 1.75 | 2,979 |
| Belén 1 | 1.91 | 4,795 | 1.91 | 6,351 |
| Calera 9 | 7.23 | 4,696 | 7.23 | 18,658 |
| San Jorge 2 | 1.66 | 4,565 | 1.66 | 2,796 |
| Bolicho 3-B-1 | 1.76 | 4,457 | 3.61 | 12,543 |
| San Francisco 2-B | 1.35 | 4,188 | 1.35 | 2,789 |
| Tanque | 1.41 | 3,897 | 1.41 | 5,621 |
| Los Dávila 11-A | 1.40 | 3,865 | 1.40 | 2,383 |
| Conrraqui 1-A | 1.42 | 3,833 | 1.42 | 2,299 |
| Santo Domingo | 1.28 | 3,742 | 1.28 | 2,344 |
| San Lorenzo 7-B | 8.11 | 3,702 | 8.11 | 19,661 |
| Santa Rosa 2- Calera | 7.72 | 3,496 | - | - |
| Potrero 4-B | 1.50 | 3,483 | 2.84 | 4,598 |
| Yunguilla 1a | 1.31 | 3,374 | 1.31 | 1,901 |
| Ladera Los Pogios | 1.16 | 3,050 | 1.16 | 658 |
| Calera 10-A-1-1 | 1.34 | 2,893 | 1.34 | 6,974 |
| San Carlos | 0.81 | 2,833 | 14.18 | 26,148 |
| Calera 3-A-3 | 2.00 | 2,822 | 2.00 | 4,236 |
| San Agustín | 1.15 | 2,742 | 1.15 | 3,814 |
| Salado | 0.75 | 2,416 | 0.75 | 949 |
| Llano Grande 13-A-1 | 0.94 | 2,326 | 0.94 | 3,227 |
| Suman y pasan... | 676.26 | 1,791,316 | 679.66 | 1,930,711 |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

| Cantero | Diciembre 31, 2014 | | Diciembre 31, 2013 | |
|-----------------------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|
| | Superficie | Importe | Superficie | Importe |
| Suman y vienen... | 676.26 | 1,791,316 | 679.66 | 1,930,711 |
| San Marcos B | 0.83 | 2,212 | 0.83 | 2,978 |
| Bolíche 4-A-1 | 0.85 | 1,876 | 0.85 | 2,622 |
| San Marcos A | 0.54 | 1,498 | 0.54 | 1,953 |
| Llano Grande 13-B-1 | 0.50 | 1,438 | 0.50 | 886 |
| Conraquí 2-B | 3.15 | 1,358 | 4.88 | 11,046 |
| Bolíche 3-B | 1.78 | 1,290 | 3.76 | 9,786 |
| Hondon | 0.80 | 1,263 | 0.80 | 3,906 |
| Yunguilla 1 | 0.37 | 1,062 | 0.37 | 685 |
| Llano Grande 13-A-2 | 0.33 | 747 | 0.33 | 873 |
| Marias 1-2 Los Pogios | - | - | 13.17 | 31,316 |
| La Huerta 5-6-A | - | - | 2.76 | 7,732 |
| Ximena Los Pogios | - | - | 3.07 | 5,796 |
| | 685.41 | 1,804,060 | 711.52 | 2,010,290 |

El movimiento de activos biológicos - plantaciones de caña, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Saldo inicial | 2,010,290 | 2,185,197 |
| Ganancia generada por valor razonable | | |
| | (Nota 31) y (1) | 1,272,484 |
| Consumos y bajas | (2) | (1,463,348) |
| Venta de semillas | | (15,366) |
| Saldo final | 1,804,060 | 2,010,290 |

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde al ingreso generado por la actualización del valor razonable de los activos biológicos "plantaciones de caña azúcar" según avalúos realizados por peritos internos y externos respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye baja de canteros por 41,747 y 218,083 que no existen y que no se consideraron en los avalúos efectuados por el perito.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

14 ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Licencia de software | 33,898 | 40,416 |
| Licencias de BPCS | 29,876 | 21,960 |
| | <u>63,774</u> | <u>62,376</u> |

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

| | | |
|----------------------|----------------|----------------|
| Licencias de BPCS | 111,871 | 101,122 |
| Licencia de software | 84,832 | 81,484 |
| | <u>196,703</u> | <u>182,606</u> |

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y/o deterioro, fue como sigue:

| | | |
|----------------------|------------------|------------------|
| Licencias de BPCS | (81,995) | (79,162) |
| Licencia de software | (50,934) | (41,068) |
| | <u>(132,929)</u> | <u>(120,230)</u> |

El movimiento de activos intangibles, fue como sigue:

| | Licencias de BPCS | Licencias de software | Total |
|---|----------------------|--------------------------|---------------|
| <u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u> | | | |
| Saldo inicial | 21,961 | 40,415 | 62,376 |
| Adiciones | 10,749 | 3,348 | 14,097 |
| Gasto amortización | (2,834) | (9,865) | (12,699) |
| Saldo final | <u>29,876</u> | <u>33,898</u> | <u>63,774</u> |
| <u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u> | | | |
| Saldo inicial | 34,602 | 46,921 | 81,523 |
| Adiciones | 3,349 | - | 3,349 |
| Gasto amortización | (15,990) | (6,506) | (22,496) |
| Saldo final | <u>21,961</u> | <u>40,415</u> | <u>62,376</u> |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

15 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Acciones en ILENSA | 4,100 | 4,100 |
| Otros activos no corrientes | (1) 13,819 | 19,877 |
| | <u>17,919</u> | <u>23,977</u> |

(1) Los saldos que componen las cuenta otros activos no corrientes son los siguientes:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Comisariato | 11,585 | 17,703 |
| Biblioteca | 2,234 | 2,174 |
| | <u>13,819</u> | <u>19,877</u> |

16 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| Locales | (1) 2,164,442 | 3,004,436 |

(1) Los saldos que componen las cuenta cuentas y documentos por pagar locales son los siguientes:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cañicultores por pagar | 1,473,552 | 1,667,251 |
| Proveedores de bienes | 256,927 | 395,994 |
| Proveedores de servicios | 231,380 | 463,770 |
| Locales | 202,583 | 477,421 |
| | <u>2,164,442</u> | <u>3,004,436</u> |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición Imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

17 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Banco del Pichincha C.A.</u> | | - |
| Préstamos de 9,74% de interés anual con vencimientos en noviembre del 2015. | (1) 276,097 | - |
| Sobregiros bancarios | (2) - | 1,581 |
| | <u>276,097</u> | <u>1,581</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2014, está garantizado con un certificado de depósito a plazo (Cash colateral).

(2) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a sobregiros bancarios realizados con instituciones financieras locales por 1,581.

18 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | (1) 174,514 | 31,394 |
| Por beneficios de ley a empleados | (2) 91,174 | 112,340 |
| Dividendos por pagar | 78,442 | 89,257 |
| Con el IESS | (3) 76,495 | 72,819 |
| Con la Administración Tributaria | (4) 34,833 | 38,663 |
| Impuesto a las ganancias por pagar (Nota 25) | - | 25,056 |
| | <u>455,458</u> | <u>369,529</u> |

(1) El movimiento de la participación a los trabajadores, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Saldo inicial | 31,394 | 104,699 |
| Provisión del año | 174,514 | 31,394 |
| Pago | (31,394) | (104,699) |
| Saldo final | <u>174,514</u> | <u>31,394</u> |



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Un detalle de otras obligaciones corrientes por beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bono de educación | 44,444 | 6,959 |
| Préstamo hipotecario/quiografario | 17,676 | 16,978 |
| Bono navideño | 17,804 | 7,350 |
| Provisión bono compensatorio 2003 | 11,036 | 11,036 |
| Sueldos y beneficios sociales | 182 | 66,587 |
| Cooperativa Tababuella | 21 | - |
| Asociación de empleados | 6 | - |
| Comité de Compañía IANCEM | 5 | 25 |
| Provisión subsidio de educación | - | 276 |
| Agasajo navideño | - | 3,129 |
| | <u>91,174</u> | <u>112,340</u> |

- (3) Un detalle de otras obligaciones corrientes por pagar al IESS, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fondo de reserva | 29,758 | 28,473 |
| Aporte patronal | 23,221 | 22,028 |
| Aporte personal | 21,288 | 20,165 |
| IECE-SECAP | 2,228 | 2,153 |
| | <u>76,495</u> | <u>72,819</u> |

- (4) Un detalle de otras obligaciones corrientes por pagar a la administración tributaria, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| SRI por pagar | (1) <u>34,833</u> | <u>38,663</u> |

- (1) Los saldos que componen la cuenta SRI por pagar corresponde a las retenciones del IVA 30%, 70% y 100%, retenciones en la fuente del impuesto a las ganancias y demás obligaciones tributarias que la compañía mantiene con el SRI.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

19 ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Anticipos recibidos de clientes | 22,090 | 52,596 |
| Otros | 817 | 861 |
| | <u>22,907</u> | <u>53,457</u> |

20 OTRAS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Cañicultores | 236,272 | 153,165 |
| Comedor | 10,427 | 10,767 |
| Transportistas | - | 46,611 |
| Combustible | - | 7,469 |
| Otras | 163,873 | 150,564 |
| | <u>410,572</u> | <u>368,576</u> |

21 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Banco Pacífico S.A.</u> | | - |
| Préstamos de 7,95%, de interés anual con vencimientos en marzo de 2017. | (1) 562,500 | - |
| Préstamos de 8,25%, de interés anual con vencimientos en octubre de 2017. | (1) 294,667 | - |
| Préstamos de 7,95%, de interés anual con vencimientos en mayo de 2015. | (1) 250,000 | 712,718 |
| Suman y pasan... | 1,107,167 | 712,718 |



"Azúcar Tababuella"
La dulce tradición Imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Suman y vienen... | 1,107,167 | 712,718 |
| Préstamos de 8,25%, de interés anual con vencimientos en marzo de 2017. (1) | 245,832 | - |
| Préstamos de 7,95%, de interés anual con vencimientos en marzo de 2017. (1) | 202,500 | - |
| Préstamos de 7,95%, de interés anual con vencimientos en diciembre de 2017. (1) | 200,000 | - |
| Préstamos de 8,95%, de interés anual con vencimientos en marzo de 2014. (1) | - | 247,484 |
| Préstamos de 8,95%, de interés anual con vencimientos en junio de 2014. (1) | - | 241,572 |
| Préstamos de 8,95%, de interés anual con vencimientos en febrero de 2014. (1) | - | 103,783 |
| <u>Banco del Austro.</u> | | |
| Préstamos que devengan un interés anual de 9,76% con vencimiento en noviembre de 2014. (2) | - | 270,000 |
| Intereses por pagar | 20,983 | 121,992 |
| | <u>1,776,482</u> | <u>1,697,549</u> |
| Menos: Porción corriente del pasivo a largo plazo | <u>879,983</u> | <u>1,447,549</u> |
| | <u>896,499</u> | <u>250,000</u> |

- (1) Al 31 de diciembre de 2014, estos préstamos están garantizados con hipoteca sobre terrenos del área cultivable de 280 hectáreas y un turbo generador para garantizar los préstamos recibidos del Banco del Pacífico S.A. (Nota 11 numeral 1 y Nota 12, numeral 1).
- (2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está garantizado con un certificado de depósito a plazo (Cash colateral) con vencimiento en diciembre de 2014 y 2013 respectivamente.



"Azúcar Tababuella"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos del pasivo largo plazo, son los siguientes:

| Años | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 2015 | - | 250,000 |
| 2016 | 448,249 | - |
| 2017 | 448,250 | - |
| | <u>896,499</u> | <u>250,000</u> |

22 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Jubilación patronal | (1) | 1,846,558 | 1,660,839 |
| Desahucio | (2) | 111,205 | 103,358 |
| Fondo de cesantia trabajadores | (Nota 39) | 9,187 | 60,311 |
| | | <u>1,966,950</u> | <u>1,824,508</u> |

(1) El movimiento de la jubilación patronal, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Saldo inicial | 1,660,839 | 1,532,748 |
| Incremento de reservas o costo laboral por servicio | 134,527 | 7,080 |
| Pérdida actuarial | 79,166 | 141,190 |
| Pensiones pagadas | - | (20,179) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (27,974) | - |
| Saldo final | <u>1,846,558</u> | <u>1,660,839</u> |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

(2) El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Saldo inicial | 103,358 | 90,341 |
| Incremento de reservas o costo laboral por servicio | 12,657 | 12,613 |
| Pérdida actuarial | 25,808 | 509 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (16,902) | - |
| Beneficios pagados | (13,716) | (105) |
| Saldo final | 111,205 | 103,358 |

23 OTRAS PROVISIONES.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a la provisión por desmantelamiento de la grúa cañera de marca Fives Lille Cail cuyo año de instalación y origen datan del año 1964, el importe determinado por la Administración de la Compañía asciende a 25,000.

El movimiento de la provisión por desmantelamiento, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Saldo inicial y final | 25,000 | 25,000 |

24 PASIVO DIFERIDO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Pasivos por impuestos diferidos | (Nota 26) | 2,654,316 | 2,758,463 |
| Aportes del estado | (1) | - | 97,500 |
| | | 2,654,316 | 2,855,963 |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición Imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a una transferencia de dinero entregado por el Ministerio de Economía y Finanzas en octubre del 2009 (Subvención), con el propósito de mejorar la salud de la comunidad en el consumo de azúcar con la inserción de "vitamina A" en la producción de la Compañía, a criterio de la Administración existen todavía restricciones que no permiten el reconocimiento de este importe como ingreso del período.

Al 31 de diciembre del 2014 el dinero recibido por el Ministerio de Economía y Finanzas es devuelto según el convenio firmado con el organismo gubernamental.

25 IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades y dispuso el impuesto a la Renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al periodo fiscal 2010- cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2005 (inclusive).

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ganancia neta antes de provisión para impuesto a las ganancias | 988,911 | 53,437 |
| Menos: | | |
| Generación de energía fuente renovable (caldero) | (213,458) | (219,449) |
| Expropiación de terrenos | (71,454) | - |
| Otras rentas exentas | (71,353) | - |
| Incremento neto de empleados | - | (40,282) |
| Por pago a trabajadores con discapacidad | - | (93,470) |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles | 13,421 | 337,870 |
| Ganancia gravable | 646,067 | 38,106 |
| Ganancia gravable a reinvertir | 646,067 | - |
| Ganancia gravable a no reinvertir | - | 38,106 |
| Tasa de impuesto a las ganancias del periodo | 12% | 22% |
| Impuesto a las ganancias causado | 77,528 | 8,383 |
| Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo) | 231,424 | 242,964 |
| Impuesto a las ganancias del periodo | 231,424 | 242,964 |
| Menos: Anticipo de impuesto a las ganancias pagado | (59,772) | (46,256) |
| Retenciones en la fuente del año | (185,924) | (171,652) |
| Crédito tributario a favor de la Compañía (Nota 10) | (14,272) | - |
| Impuesto a las ganancias por pagar (Nota 18) | - | 25,056 |

26 IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

| | Base | | Diferencia | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | Tributaria | Financiera | Permanente | Temporaria |
| Diciembre 31, 2014: | | | | |
| Propiedades, planta y equipos | 11,169,290 | 22,846,395 | (25,000) | (11,652,105) |
| Propiedades de inversión | 534,582 | 12,270,491 | (11,735,909) | - |
| Activos biológicos | 1,436,090 | 1,804,060 | - | (367,970) |
| Activos intangibles | 18,777 | 63,774 | - | (44,997) |
| Otras provisiones no corrientes | - | (25,000) | 25,000 | - |
| Beneficios a los empleados | (1,736,782) | (1,966,950) | 230,168 | - |
| | 11,421,957 | 34,992,771 | (11,505,741) | (12,065,072) |
| Diciembre 31, 2013: | | | | |
| Inventarios | 2,810,778 | 2,810,778 | - | - |
| Propiedades, planta y equipos | 11,353,209 | 23,553,085 | (25,000) | (12,174,876) |
| Propiedades de inversión | 534,997 | 12,307,081 | (11,772,084) | - |
| Activos biológicos | 1,689,723 | 2,010,290 | - | (320,567) |
| Activos intangibles | 19,354 | 62,376 | - | (43,022) |
| Otras provisiones no corrientes | - | (25,000) | 25,000 | - |
| Beneficios a empleados | (1,443,029) | (1,660,839) | - | 217,810 |
| | 14,965,032 | 39,057,771 | (11,772,084) | (12,320,655) |

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto diferido por cobrar: | | |
| Beneficios a empleados | - | 47,918 |
| Impuesto diferido por pagar: | | |
| Propiedades, planta y equipos | 2,563,463 | 2,678,473 |
| Activos biológicos | 80,954 | 70,525 |
| Activos intangibles | 9,899 | 9,465 |
| | 2,654,316 | 2,758,463 |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto diferido neto: | | | |
| Impuesto diferido por cobrar | | - | 47,918 |
| Impuesto diferido por pagar | (Nota 24) | (2,654,315) | (2,758,463) |
| | | (2,654,315) | (2,710,545) |

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

| | Saldo inicial | Reconocido | | Saldo Final |
|----------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|--------------------|
| | | en Resultados | en ORI | |
| Diciembre 31, 2014: | | | | |
| Propiedades, planta y equipos | (2,678,473) | 115,010 | - | (2,563,463) |
| Activos biológicos | (70,525) | (10,428) | - | (80,953) |
| Activos intangibles | (9,465) | (434) | - | (9,899) |
| Beneficios a los empleados | 47,918 | (16,744) | (31,174) | - |
| | (2,710,545) | 87,404 | (31,174) | (2,654,315) |
| Diciembre 31, 2013: | | | | |
| Inventarios | 67,945 | (67,945) | - | - |
| Propiedades, planta y equipos | (2,640,582) | (37,891) | - | (2,678,473) |
| Activos biológicos | (142,158) | 71,633 | - | (70,525) |
| Activos intangibles | (12,194) | 2,729 | - | (9,465) |
| Beneficios a los empleados | 43,920 | (27,176) | 31,174 | 47,918 |
| | (2,683,069) | (58,650) | 31,174 | (2,710,545) |

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son atribuibles a lo siguiente:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Gasto impuesto a las ganancias del año: | | |
| Impuesto a las ganancias corriente | 231,424 | 242,964 |
| Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido | (87,403) | 58,650 |
| | 144,021 | 301,614 |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias | | |
| Tasa de impuesto a la ganancias del período | 12.00% | 22.00% |
| Generación de energía fuente renovable (caldero) | -2.59% | -90.35% |
| Otras rentas exentas | -0.87% | -16.58% |
| Expropiación de terrenos | -0.87% | 0.00% |
| Por pago a trabajadores con discapacidad | 0.00% | -38.48% |
| Gastos no deducibles | 0.16% | 139.10% |
| Anticipo de impuesto a las ganancias | 15.56% | 48.61% |
| Tasa de impuesto a la ganancias del período efectiva | 23.39% | 64.30% |

Los activos por impuestos diferidos por cobrar generados por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

27 CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está constituido por 12.000.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 1 dólar cada una respectivamente.

28 RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

29 RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre del 2013 esta cuenta está compuesta por la disminución de (465,540) efectuada por un aumento de capital según acta de junta general y extraordinaria realizada en Junio 25 del 2013.

Según resolución de junta de accionistas se aprobó la disminución de (24,593) para incrementar la reserva legal en el año 2013.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos etc.

Ganancia y pérdida neta del ejercicio.

Registra las ganancias y pérdidas registradas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 respectivamente.

Resultados por primera adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros
(Expresadas en dólares)

30 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | Diciembre 31, 2014 | | | | Diciembre 31, 2013 | | | |
|--|--------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | Corriente | | No corriente | | Corriente | | No corriente | |
| | Valor libros | Valor justo | Valor libros | Valor justo | Valor libros | Valor justo | Valor libros | Valor justo |
| Activos financieros medido al valor razonable: | | | | | | | | |
| Efectivo | 477,469 | 477,469 | - | - | 84,972 | 84,972 | - | - |
| Activos financieros medido al costo amortizado: | | | | | | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 1,198,176 | 1,198,176 | - | - | 1,111,023 | 1,111,023 | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 323,990 | 323,990 | - | - | 172,984 | 172,984 | - | - |
| Total activos financieros | 1,999,635 | 1,999,635 | - | - | 1,368,979 | 1,368,979 | - | - |
| Pasivos financieros medidos al costo: | | | | | | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | (2,164,442) | (2,164,442) | - | - | (3,004,436) | (3,004,436) | - | - |
| Anticipos de clientes | (22,907) | (22,907) | - | - | (53,457) | (53,457) | - | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado: | | | | | | | | |
| Obligaciones con Instituciones financieras | (1,156,080) | (1,156,080) | (896,499) | (896,499) | (1,449,130) | (1,449,130) | (250,000) | (250,000) |
| Total pasivos financieros | (3,343,429) | (3,343,429) | (896,499) | (896,499) | (4,507,023) | (4,507,023) | (250,000) | (250,000) |
| Instrumentos financieros, netos | (1,343,794) | (1,343,794) | (896,499) | (896,499) | (3,138,044) | (3,138,044) | (250,000) | (250,000) |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición Imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

31 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Años terminados en | |
|---------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Venta de bienes | (1) | 20,861,570 | 20,912,385 |
| Valor razonable de activos biológicos | (Nota 13) | 1,272,484 | 1,466,745 |
| | | <u>22,134,054</u> | <u>22,379,130</u> |

(1) Un detalle de la cuenta venta de bienes, es como sigue:

| | | Años terminados en | |
|-------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Ventas de azúcar tipo A | | 19,227,594 | 19,141,383 |
| Ventas de melaza | | 1,633,976 | 1,771,002 |
| | | <u>20,861,570</u> | <u>20,912,385</u> |

32 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Años terminados en | |
|--|--|-----------------------|-----------------------|
| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Costo de productos producidos o vendidos | | 16,871,859 | 17,588,626 |
| Costos indirectos de fabricación | | 1,895,557 | 2,417,867 |
| | | <u>18,767,416</u> | <u>20,006,493</u> |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

33 OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Intereses financieros | 19,366 | 37,114 |
| Otras rentas | 245,792 | 205,694 |
| | <u>265,158</u> | <u>242,808</u> |

34 GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Depreciaciones | 1,809,510 | 1,884,416 |
| Sueldos y salarios y demás remuneraciones | 1,744,867 | 1,714,655 |
| Gasto planes de beneficios a empleados | 885,998 | 796,680 |
| Mantenimiento y reparaciones | 867,795 | 859,105 |
| Amortizaciones | 450,073 | 458,685 |
| Aportes al IESS | 389,812 | 386,768 |
| Remuneraciones a otros trabajadores autónomos | 366,884 | 494,217 |
| Transporte | 338,279 | 272,546 |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | 285,225 | 285,187 |
| Agua, energía, luz y telecomunicaciones | 159,176 | 131,715 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 158,492 | 166,694 |
| Seguros y reaseguros | 136,352 | 162,770 |
| Lubricantes | 102,893 | 75,304 |
| Honorarios, comisiones y dietas | 89,673 | 131,294 |
| Combustible | 73,673 | 86,177 |
| Otros gastos | 34,395 | 34,149 |
| Promoción y publicidad | 15,274 | 10,579 |
| Arrendamiento operativo | 13,259 | 15,963 |
| Gastos de viaje | 2,179 | 1,916 |
| Gastos de gestión | 1,484 | 3,297 |
| Otros gastos | (5,721,950) | (5,757,973) |
| | <u>2,203,343</u> | <u>2,214,144</u> |



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

35 GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Interés en préstamos bancarios | 184,855 | 196,098 |
| Servicios bancarios | 10,506 | 26,395 |
| Multas e intereses tributarios | 414 | 3,711 |
| Otros egresos | 109 | 107 |
| | <u>195,884</u> | <u>226,311</u> |

36 OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Otros egresos no operacionales | 66,792 | 66,230 |
| Gastos no deducibles | 1,628 | 23,929 |
| Baja de inventarios y activos fijos | 724 | - |
| | <u>69,144</u> | <u>90,159</u> |

37 CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

38 PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición Imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a USD\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USD\$6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta USD\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no está sujeta a realizar y presentar los anexos de precios de transferencias por no estar sujeto a las condiciones anteriormente expuestas.

39 CONTRATOS, CONVENIO Y COMPROMISOS.

- Contrato colectivo.

El Ingenio Azucarero del Norte Compañía Mixta IANCEM., al no haberse dado un acuerdo sobre la totalidad del Contrato que venía negociando con el Comité Ejecutivo del Comité de Empresa de los trabajadores de la misma, "CETIAM", amparada en lo que dispone el Art. 321 y siguientes del Código del Trabajo, con fecha 28 de mayo del 2004.



"Azúcar Tababuella"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Presentó ante el señor Director Regional del Trabajo la correspondiente Reclamación Laboral, señalando con precisión las cláusulas materia del Contrato en negociación, con determinación de aquellas sobre las que no existió acuerdos; y, el Tribunal, conforme lo dispone el artículo antes mencionado, resolvió sobre los puntos en desacuerdo, mediante la correspondiente sentencia dictada el 25 de junio del 2004 y su ampliación del 8 de junio del 2004, sentencia que se encuentra ejecutoriada y que conforme lo disponen los artículos 238 y 496 del Código del Trabajo, la Resolución del Tribunal de Conciliación y Arbitraje tiene el mismo efecto generalmente obligatorio que los contratos colectivos de trabajo.

Para conocimiento de los señores trabajadores, la sentencia dictada por el Tribunal de Conciliación y Arbitraje, Tribunal que fue integrado por representantes de los trabajadores y de la empresa y presidida por el señor Director Regional del Trabajo, dispone que en el Contrato Colectivo, se recojan íntegramente los acuerdos alcanzados entre el equipo negociador del Ingenio Azucarero del Norte Compañía Mixta IANCEM y el comité ejecutivo del CETIAM, en las diferentes reuniones de negociación del contrato desde octubre de 2003 hasta mayo de 2004; y, las resoluciones propiamente dichas de la referida sentencia ejecutoriada.

Los beneficios económicos sociales que confiere la empresa a sus organizaciones clasistas guardarán relación proporcional con el número de socios de cada una de ellas. (Acuerdo de las partes; acta de 14 de octubre de 2003 y sentencia ejecutoriada dictada por el Tribunal de Conciliación y Arbitraje del 25 de junio de 2004 y su ampliación de 8 de julio de 2004).

La Compañía se compromete a entregar a cada uno de sus trabajadores un folleto impreso con el contenido del Contrato Colectivo de Trabajo.

Todas las obligaciones, beneficios y derechos del Contrato Colectivo tendrán plena vigencia desde la resolución de esta Reclamación, salvo aquellos que el Contrato Colectivo establezca una fecha diferente.

Cuando la planta industrial alcance las condiciones técnicas y operativas que le permitan mantener periodos de producción superiores a los cuales se replanteará de común acuerdo la ejecución de las Asambleas Generales de Trabajadores que contempla la cláusula 9 del presente Contrato Colectivo, a fin de no paralizar las actividades productivas.

Una vez en las cláusulas 13, 58 (14) y 59 (58) del Contrato Colectivo se han reconocido todos los elementos y se han incorporado los acuerdos constantes en las Actas Transaccionales de 30 de abril de 1997; 18 de julio de 2001; 19 de septiembre de 2002; y, 30 de diciembre de 2002, en los que a cada una respectiva; por esta incorporación tales Actas quedan sin efecto, sin que esto constituya o pueda interpretarse como renuncia de derechos, sino más bien en una forma expresa y clara, quedan incorporados al presente Contrato Colectivo.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

En la cláusula 28, se define un seguro de cesantía adicional, equivalente al 3% de la remuneración de los trabajadores, asumiendo la Compañía el 2% y los trabajadores el 1%. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los saldos del fondo de cesantía son por 9,187 y 60,311, respectivamente (Nota 22).

40 SANCIONES.

40.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones al Ingenio Azucarero del Norte Compañía Mixta "IANCEM", a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

40.2. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones significativas al Ingenio Azucarero del Norte Compañía Mixta "IANCEM", a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

41 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Reformas Tributarias

El 29 de Diciembre 29, 2014 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Adicionalmente, el 31 de diciembre, 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

Los principales cambios legales fueron:

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador:

El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.



"Azúcar Tababuella"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno:

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República.

Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI):

- ✓ Se fijaron las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.
- ✓ Se promueve la promoción de industrias básicas.
- ✓ Se da un beneficio tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI):

- ✓ Se da una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- ✓ Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- ✓ Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- ✓ Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se ha fijado límites a las deducciones de gastos como sigue:

- ✓ La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- ✓ Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- ✓ En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- ✓ Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- ✓ Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- ✓ La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- ✓ Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- ✓ Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- ✓ Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas:

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

Código Tributario:

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.



"Azúcar Tababuela"
La dulce tradición Imbabureña
que endulza el paladar ecuatoriano



Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 30 de 2015), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General

Ing. Margarita Almeida Almeida
Contadora General