



**INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA
MIXTA- IANTEM**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

 **Ingenio
Azucarero
del Norte**





INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANTEM

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**

ÍNDICE

Páginas No.

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 32

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera





DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCEM

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCEM**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCEM** al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha mayo 21 del 2015 contiene un dictamen sin salvedad.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de **INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCEM** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCEM** al 31 de diciembre de 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.





DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANTEM

Página 2.-

Otros asuntos:

1. Los estados financieros adjuntos de **INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANTEM** al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores independientes, (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Información Financiera y sobre las cuales en mayo 21 de 2015, se procedió a emitir el Informe que contenía, una opinión sin salvedades.


MOARES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Mayo 30 de 2016
Quito - Ecuador


CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845





INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANTEM

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	419,237	477,469
4	Activos financieros	2,283,773	1,451,064
5	Inventarios	3,910,725	3,596,522
6	Servicios y otros pagos anticipados	998,410	895,915
	Activo por impuestos corrientes	28,823	14,273
7	Otros activos corrientes, neto	75,002	63,774
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7,715,970	6,499,017
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades planta y equipos, neto	21,607,444	22,846,395
9	Propiedades en inversión	12,270,491	12,270,491
10	Activos biológicos, neto	1,321,090	1,804,060
11	Otros activos no corrientes	11,113	17,919
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	35,210,138	36,938,865
	TOTAL ACTIVOS	42,926,108	43,437,882
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Obligaciones con instituciones financieras corrientes	617,195	1,135,098
13	Pasivos financieros	1,960,088	2,453,281
14	Pasivo por impuestos corrientes	45,141	34,834
15	Otros pasivos corrientes	829,910	586,248
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,452,334	4,209,461
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	279,305	896,499
16	Reserva para jubilación patronal y desahucio	1,928,892	1,957,763
17	Otros pasivos no corrientes	154,086	2,688,501
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,362,283	5,542,763
	TOTAL PASIVOS	5,814,617	9,752,224
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
18	Capital social	12,300,000	12,000,000
	Reserva legal	22,634	30,106
	Resultados acumulados	24,788,857	21,655,552
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	37,111,491	33,685,658
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	42,926,108	43,437,882

Ver notas a los estados financieros


Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General
INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA
DE ECONOMÍA MIXTA - IANTEM


José Margarita Almeida Almeida
Contadora
INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA
DE ECONOMÍA MIXTA - IANTEM



INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCM

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	INGRESOS	2015	2014
2	Venta azúcar tipo A	20,416,378	19,227,594
2	Venta melaza	<u>1,854,168</u>	<u>1,633,976</u>
	TOTAL	22,270,546	20,861,570
	(-) COSTOS DE VENTAS	<u>17,634,511</u>	<u>18,398,524</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>4,636,035</u>	<u>2,463,046</u>
19	(-) GASTOS OPERACIONALES		
	Gastos administrativos	1,277,472	1,350,983
	Gastos de personal	<u>1,134,808</u>	<u>1,072,688</u>
	TOTAL	<u>2,412,280</u>	<u>2,423,671</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	2,223,755	39,375
2	OTROS INGRESOS (GASTOS)		
	(-) Otros gastos	737,341	216,220
	(+) Otros Ingreso	256,691	1,522,659
	(-) Gastos financieros	130,946	195,361
	(+) Ingresos financieros	<u>19,652</u>	<u>12,971</u>
	TOTAL	<u>(591,944)</u>	<u>1,124,049</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,631,811	1,163,424
20	Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(289,675)	(174,514)
20	Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(231,121)</u>	<u>(144,020)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>1,111,015</u>	<u>844,890</u>
21	UTILIDAD POR ACCIÓN	0,09	0,07

Ver notas a los estados financieros


Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General
INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA
DE ECONOMÍA MIXTA - IANCM


Ing. Margarita Almeida Almeida
Contadora
INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA
DE ECONOMÍA MIXTA - IANCM



INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCM

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	12,000,000	30,105	20,946,809	32,976,914
Utilidad neta del ejercicio	0	0	844,890	844,890
Ajustes de impuestos diferidos	0	0	(136,147)	(136,147)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	12,000,000	30,105	21,655,552	33,685,657
Utilidad neta del ejercicio	0	0	1,111,015	1,111,015
Apropiación	0	75,749	(75,749)	0
Aumento de capital	300,000	(83,220)	(216,780)	0
Pago de dividendos	0	0	(216,780)	(216,780)
Ajustes de impuestos diferidos	0	0	2,531,599	2,531,599
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>12,300,000</u>	<u>22,634</u>	<u>24,788,857</u>	<u>37,111,491</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA
DE ECONOMÍA MIXTA - IANCM


Ing. Margarita Almeida Almeida
Contadora

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA
DE ECONOMÍA MIXTA - IANCM



INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCM

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)**

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	21,339,653	19,398,959
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(18,866,940)	(19,291,716)
Intereses percibidos	19,653	12,971
Otros ingresos, neto	(480,650)	1,306,438
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,011,716</u>	<u>1,426,652</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades planta y equipo, neto	(693,486)	(1,434,876)
Adquisición de otros activos	(24,585)	(14,097)
Expropiación de propiedades de inversión	0	36,589
Venta de activos biológicos	0	15,366
Efectivo (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(718,071)</u>	<u>(1,397,018)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones con instituciones financieras	(1,135,097)	362,863
Pago de dividendos	(216,780)	0
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1,351,877)</u>	<u>362,863</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(58,232)	392,497
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>477,469</u>	<u>84,972</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>419,237</u>	<u>477,469</u>
Ver notas a los estados financieros		

Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA
DE ECONOMÍA MIXTA - IANCM

Ing. Margareta Almeida Almeida
Contadora

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA
DE ECONOMÍA MIXTA - IANCM



INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANTEM

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)**

	2015	2014
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,111,015	844,890
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,984,492	2,140,665
Amortizaciones	13,358	17,699
Baja de propiedades, planta y equipo	27,715	901
Baja de activos biológicos	482,985	1,463,348
Ajuste al valor razonable de activos biológicos	0	(1,272,484)
Provisión cuentas incobrables	18,412	0
Impuesto a la renta	231,121	144,021
Participación de trabajadores	289,675	174,514
Provisión jubilación patronal y desahucio	287,904	255,418
Ajuste de provisión jubilación patronal	(222,656)	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(930,892)	(190,128)
Inventarios	(314,218)	(785,744)
Servicios y otros pagados por anticipado	(102,495)	168,104
Activos por impuestos corrientes	(14,551)	(14,272)
Otros activos no corrientes	6,807	6,058
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(587,311)	(923,136)
Pasivos por impuestos corrientes	(249,914)	(283,172)
Otros pasivos corrientes	(46,013)	(263,906)
Otros pasivos no corrientes	26,282	(51,124)
Total ajustes, aumentos y disminuciones	900,701	582,762
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,011,716	1,426,652

Ver notas a los estados financieros


Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General
INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA
DE ECONOMÍA MIXTA - IANTEM


Ing. Luciana Almeida Almeida
Contadora
INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA
DE ECONOMÍA MIXTA - IANTEM



INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCEM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE - IANCEM. Fue constituida mediante escritura pública en Ibarra - Ecuador en fecha diciembre 18 del 1985, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, en fecha marzo 10 de 1986, fue constituida con aportes del IESS, cañicultores de Imbabura y Carchi, accionistas privados y trabajadores de la Compañía.

Su objetivo principal es el cultivo, promoción e industrialización de la caña de azúcar a fin de obtener toda su gama de productos y subproductos y la comercialización nacional e internacional de dichos productos y subproductos, así como de otros que se pueden obtener en base de los mismos.

En ejecución de su objeto la Compañía puede celebrar todo tipo de actos y contratos directamente relacionados con las líneas de actividad antes descritas, por lo que le es permitido importar toda clase de maquinaria, partes, piezas y materia prima necesaria para la industrialización de la caña de azúcar, así como adquirir acciones o partes sociales en otras compañías del giro semejante o recurrir a la fusión con una o más de ellas.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Imbabura, cantón Ibarra, Parroquia Ambuquí, Barrio Sector Tababuela, calle Panamericana Norte kilómetro 25. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 10900075744001 y su sitio web es www.tababuela.com.

Aprobación de los Estados Financieros. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 27 de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en mayo 27 de 2015.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento. Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de presentación. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico y las obligaciones de beneficio de post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional. Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo. Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que





2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no excede a 90 días desde la fecha de adquisición.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar y obligaciones bancarias. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La Baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** - Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación del servicio o venta de bienes, nota 4.
- **Cuentas por pagar.** - Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación de la compra de bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), utilizados para el proceso productivo y administrativo, nota 12.
- **Accionistas.** - Esta representado por aportes realizados por personas naturales y sociedades de nacionalidad ecuatoriana, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 1,00 cada una, nota 17.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.** - Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.** - Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.** - Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales.

Provisión para cuentas incobrables. - La provisión es determinada cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar las cuentas por cobrar de acuerdo a los términos originalmente establecidos. El saldo de la provisión es revisado periódicamente





2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

y ajustado conforme a lo establecido por la legislación tributaria vigente, con el propósito de cubrir pérdidas potenciales de la cartera. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

Inventarios.- Están conformados principalmente por materia prima, producción en proceso, productos terminados e insumos, destinados al objeto social de la Compañía. Estos inventarios son registrados al costo y valorizados por el método promedio los mismos que no exceden el valor neto realizable. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a Importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos; además incluye el registro de pólizas de seguros, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, algunas partidas de propiedades, maquinarias y equipos, pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando entonces una reevaluación anual, caso contrario, en su lugar puede ser suficiente la reevaluación cada tres o cinco años.

Los activos en etapa de construcción son capitalizados por separado como un componente de las propiedades, maquinaria y equipos. Al término el costo respectivo es transferido a la categoría adecuada de activo.

Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos no considerados en el revaluó del año 2011, son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

Activos

Vida útil

Edificios	De 11 a 53 años
Instalaciones, maquinarias y equipos	De 3 a 50 años
Muebles y enseres, equipo de oficina	De 3 a 17 años
Maquinaria y equipo	De 5 a 47 años
Equipo de computación	De 3 a 9 años
Vehículos	De 5 a 14 años
Repuestos y herramientas	De 3 a 25 años
Otros	De 11 a 32 años

La depreciación de cada periodo es reconocida en el resultado de cada ejercicio económico, basados en el método de línea recta.

La política de capitalización de las propiedades, planta y equipo, es como sigue:



2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Activos	Monto de capitalización
	(Dólares)
Edificios	10,000
Vehículos	5,000
Construcciones y obras civiles	5,000
Maquinaria y equipo de fábrica	3,000
Cancha deportivas	2,500
Instalaciones y redes eléctricas, sanitaria y teléfono	2,000
Maquinaria agrícola	2,000
Muebles y enseres	1,000
Equipo de oficina	1,000
Laboratorio entomológico	1,000
Herramientas	500
Equipo de computación	250

Propiedades de inversión.- Están registrados a su valor razonable, sobre la base de una tasación realizada en el año 2010 por profesionales calificados por la Superintendencia de Compañías.

Activos biológicos.- Corresponde a las plantaciones de caña de azúcar, que se encuentran registradas a su valor razonable, menos sus costos de venta al inicio y al fin de cada periodo contable; de no ser posible esta medición; serán medidas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y deterioro.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Capital social.- El capital social de IANCEM, se encuentra conformado por acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la





2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes y servicios.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos, el costo representativo es el costo de venta y producción de la caña de azúcar tipo A y sus respectivas variaciones del costo. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad contable. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Información por segmentos de operación.- Los estados financieros adjuntos, presentan un solo segmento operativo, el cual se deriva de la producción de la caña de azúcar, otros posibles ingresos por productos o subproductos derivados de la caña solo constituyen la consecuencia del proceso productivo.

Estado de Flujo de Efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Cambios en políticas y estimaciones contables.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior, excepto por activos intangibles, que hasta el 2014 se amortizaba en tres años, actualmente se están haciendo las amortizaciones para un año.





2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Reclasificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 no presentan reclasificaciones significativas con respecto a la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Uso de estimaciones. La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Inversiones corrientes	271,808	159,011
Bancos locales	139,179	313,426
Caja	8,250	5,032
Total	419,237	477,469

Inversiones corrientes. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan las inversiones overnight en el Banco Pichincha, los plazos se encuentran dentro del rango menor a 30 días, el interés dependerá del monto y tiempo de inversión.

Bancos locales. Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Cientes, neto	768,669	986,177
Otras cuentas por cobrar:		
Cartera en proceso legal	1,350,827	293,551
Intereses	13,656	11,697
Otras	150,621	159,639
Total	2,283,773	1,451,064

Cientes, neto. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan valores facturados por venta de mercaderías a clientes nacionales, los valores pendientes de cobro no generan intereses y tienen un vencimiento de hasta 20 días posteriores a la emisión de la factura.

Entre los principales clientes tenemos: Castro Ronal por US\$. 84,645 (US\$. 60,154 en el 2014), Levapan del Ecuador por US\$. 82,685, Simbafía Jhonatan por US\$. 80,010, Alimentos Ecuatorianos S.A. Alimec por US\$. 62,192, Llumiluwa Wilson por US\$. 60,175 (US\$. 96,575



4. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

en el 2014), Estacio Victoria por US\$. 61,058 (US\$. 8,353), Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca por US\$. 50,015 (US\$. 24,258); otros saldos en el 2014 fueron: Obando Carlos por US\$. 530,640, Corporación Superior por US\$. 71,122, Comercial Pasquel por US\$. 59,408, Pacheco Carlos por US\$. 33,000.

Cartera en proceso legal.- Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente valores que fueron producto de robo y estafa de un mismo cliente que a su vez tenía calidad de proveedor de una bodega para almacenar producto terminado en la ciudad de Tulcán, hasta la fecha de nuestro informe, este hecho se encuentra en trámite legal, el monto al que asciende este suceso es de US\$. 1,033,473, de lo cual, la Gerencia de la Compañía ha decidido que el tratamiento contable se efectuará una vez se conozca la sentencia.

Al 31 de diciembre de 2015, no hemos recibido confirmación de dos de los abogados con los que trabaja la Compañía, los cuales están llevando a cabo trámites judiciales y de los cuales pueden desprenderse posibles contingentes.

Otras.- Al 31 de diciembre del 2015 y de 2014, incluyen préstamos realizados por US\$. 51,285 (por US\$. 59,181 en el 2014); a cañicultores para que puedan financiar el proceso de siembra, fertilización de la caña; que luego será parte de la materia prima que empleará la Compañía; los valores entregados a los cañicultores tienen como garantía la firma de una letra de cambio, sobre los préstamos de semilla se cobra el interés de tasa activa del Banco Central del Ecuador y se aumenta un 1% como política interna, para el caso de los fertilizantes, desde el año 2011 por decisión interna de la Compañía se aplica el 11% anual, el plazo varía de acuerdo al proceso de crecimiento de la caña, pero en promedio es de 18 meses.

5. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Producción terminada	2,623,826	2,249,120
Repuestos y materiales	883,176	957,946
En tránsito	202,570	253,604
Insumos en producción	132,592	88,425
Producción en proceso	67,663	45,239
Otros	898	2,188
Total	3,910,725	3,596,522

Producción terminada.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde a la producción de azúcar blanca en presentaciones de 50 kg. en saco de papel, 50 kg en saco de polipropileno (con contenido de 2 kg (25 fundas), 1kg (50 fundas) y de 1 libra (110 fundas)) y de 10 kg de polipropileno.

Repuestos y materiales.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, incluye los repuestos que serán utilizados durante el proceso de producción y los mantenimientos realizados a la planta en general en la etapa de interzafra, que corresponde a los meses de finales de marzo y mes de abril, este inventario es de uso interno.

En Tránsito.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde a las adquisiciones efectuadas y que no han sido liquidadas.





5. INVENTARIOS (Continuación)

Insumos en producción. - Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde cal, azúfre, semilla de azúcar, fundas de papel, sacos de polipropileno entre otros.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Anticipo Yachay	516,884	383,689
Anticipo a proveedores	358,441	389,825
Seguros	<u>123,085</u>	<u>122,401</u>
Total	<u>998,410</u>	<u>895,915</u>

Anticipo Yachay. - Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde a los valores desembolsados por parte de Iancem en calidad de administrador de los lotes de terreno de Yachay, bajo esta figura, Iancem se hace cargo de pagar todos los costos que se requieran en el cultivo de la caña en las Has de Yachay, luego éstos valores son revisados por las partes y liquidados en el momento de la zafra de los predios.

Durante el año 2015 y 2014, la Compañía se encontraba en un proceso de negociación con el cual, se buscaba obtener un convenio o contrato de arrendamiento por estos lotes de terreno, la firma se concretó en fecha marzo 2 de 2016 por un terreno de 178,29 Has para el manejo, producción y aprovechamiento del cultivo de caña de azúcar en el interior del polígono de la ciudad de conocimiento Yachay.

Anticipo a proveedores. - Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, incluye principalmente los valores entregados por concepto de anticipo a proveedores locales entre ellos: Vega Dayra por US\$. 69,000 (US\$. 69,000 en el 2014), anticipo a zafreiros por US\$. 49,319 (US\$. 20,330 en el 2014), Ministerio de Transporte y Obras Públicas por US\$. 27,857 (US\$. 27,857 en el 2014), Construcero por US\$. 14,653 (US\$. 18,018 en el 2014).

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Licencias	221,288	196,703
(-) Amortización acumulada	(<u>146,286</u>)	(<u>132,929</u>)
Total	<u>75,002</u>	<u>63,774</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan los valores amortizados de licencias; por política interna de la Compañía, estos valores se llegan a amortizar en un año.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:



8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Maquinaria y equipo	22,489,186	21,888,356
Instalaciones	7,225,246	6,804,393
Edificios	1,899,978	1,899,978
Vehículos	493,323	493,323
Repuestos y herramientas	315,685	315,398
Construcciones en curso	311,836	712,900
Equipo de cómputo	158,850	145,970
Caminos y vías de acceso	60,235	60,235
Muebles y enseres	39,421	43,157
Equipo de oficina	10,341	12,830
Otros	18,830	18,830
Subtotal	33,022,931	32,395,370
Menos: Depreciación acumulada	(11,415,487)	(9,548,975)
Total	21,607,444	22,846,395

En los años 2015 y 2014, el movimiento de las propiedades, planta y equipo fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial	22,846,395	23,553,085
Adiciones	693,486	1,434,876
(-) Bajas / Ventas	(27,715)	(901)
(+/-) Ajustes / Reclasificaciones	79,770	0
Subtotal	23,591,936	24,987,060
Cargo anual de depreciación (1)	(1,984,492)	(2,140,665)
Saldo final	21,607,444	22,846,395

(1) En el mes de abril se efectúa una reclasificación de cuentas de costo y gasto depreciación a la cuenta de costo de venta azúcar, debido a que en este mes se realiza el mantenimiento de la planta; razón por la cual en ese periodo no existe producción, debido a este hecho, la depreciación correspondiente a esta etapa de interzafra, se lo traslada directamente al costo del producto terminado, el costo cargado en el 2015 fue de US\$. 155,370.

La adquisición de bienes que forman parte de propiedades, planta y equipo, cuentan con la aprobación de la subgerencia administrativa y financiera, en el caso de las construcciones en curso, las adiciones que formarán parte del costo son revisadas conjuntamente con la subgerencia técnica.

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye terrenos de propiedad de Iancem, que se encuentran sin uso por aproximadamente 4,069 hectáreas lo que representa un 89,36% del total de los bienes inmuebles, y un 10,64% de lotes de terreno que se usan para producción



9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN (Continuación)

o suministros de bienes y servicios, usos agrícolas (plantaciones de caña de azúcar), planta industrial, oficinas administrativas, bodegas e instalaciones.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los terrenos de lanchem se encuentran en calidad de hipoteca abierta a favor de:

- **Banco del Pacífico**, la primera escritura de hipoteca se firmó en junio 3 de 2002, hipotecando un total de 22 lotes de terreno y la segunda escritura se firmó en octubre 3 de 2006 por 31 lotes de terreno.
- **Banco del Pichincha**, mediante escritura con fecha mayo 26 de 2014 con el cual se da en hipoteca 2 lotes de terreno, de 18 hectáreas 39 hectáreas respectivamente.

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a las plantaciones de caña de azúcar por cantero, los cuales se encuentran detallados a continuación:

HACIENDA	LOTE	2015		2014	
		SUPERFICIE	VALOR	SUPERFICIE	VALOR
HDA. TABABUELA	ARENAL Y PEDREGAL	7,95	20,498	7,95	9.421
HDA. TABABUELA	BOLICHE 3-B	1,78	3,857	1,78	1.290
HDA. TABABUELA	BOLICHE 3-B-1	1,76	728	1,76	4.457
HDA. TABABUELA	BOLICHE 4-A	2,71	9,077	2,71	9.250
HDA. TABABUELA	BOLICHE 4-A-1	0,85	151	0,85	1.876
HDA. TABABUELA	CALERA 10-A-1	8,58	17,945	8,58	39.296
HDA. TABABUELA	CALERA 10-A-1-1	1,34	3,423	1,34	2.893
HDA. TABABUELA	CALERA 10-A-2	5,5	8,492	5,5	16.601
HDA. TABABUELA	CALERA 10-A-3	6,47	14,001	6,47	23.724
HDA. TABABUELA	CALERA 11-B-1	5	22,656	5	19.554
HDA. TABABUELA	CALERA 11-B-2	12,41	25,861	12,41	40.983
HDA. TABABUELA	CALERA 11-B-3	6,41	13,967	6,41	11.805
HDA. TABABUELA	CALERA 11-B-4	2	4,906	2	9.973
HDA. TABABUELA	CALERA 3-A-1	8,73	3,342	8,73	22.328
HDA. TABABUELA	CALERA 3-A-2	3,2	7,265	3,2	7.570
HDA. TABABUELA	CALERA 3-A-3	2	3,770	2	2.822
HDA. TABABUELA	CALERA 5-A-1	4,57	17,658	4,57	12.053
HDA. TABABUELA	CALERA 5-A-2	4,5	17,388	4,5	12.886
HDA. TABABUELA	CALERA 6-A-1	8	13,381	8	22.083




10. ACTIVOS BIOLÓGICOS (Continuación)

HACIENDA	LOTE	2015		2014	
		SUPERFICIE	VALOR	SUPERFICIE	VALOR
HDA, TABABUELA	CALERA 7-A-1	12,54	4,388	12,54	31,938
HDA, TABABUELA	CALERA 7-A-2	2,03	2,182	2,03	4,843
HDA, TABABUELA	CALERA 8	12,68	24,944	12,68	23,265
HDA, TABABUELA	CALERA 8-1	4,03	16,378		
HDA, TABABUELA	CALERA 9	7,23	15,118	7,23	4,696
HDA, TABABUELA	CONRRAQUI 1-A	1,42	2,375	1,42	3,833
HDA, TABABUELA	CONRRAQUI 1-B	2,82	4,717	2,82	7,784
HDA, TABABUELA	CONRRAQUI 2-B	3,15	5,997	3,15	1,358
HDA, TABABUELA	CONRRAQUI 3-A	3,07	4,809	3,31	8,730
HDA, TABABUELA	CONRRAQUI 3-A-1	0,24	769	0	-
HDA, TABABUELA	EL HONDÓN	0	-		
HDA, TABABUELA	GUAYABO 4-B-1	12,8	13,772	12,8	26,375
HDA, TABABUELA	HONDON	0,8	2,344	0,8	1,263
HDA, TABABUELA	LA COCHA	54	-		
HDA, TABABUELA	LA HUERTA 5-6-A	0,33	889	0	-
HDA, TABABUELA	LA PLAYA CHOTA	0	-		
HDA, TABABUELA	LA VIRGEN 10-A-1	3,16	0	3,8	9,066
HDA, TABABUELA	LA VIRGEN 9-10-11-B	14,43	63,474	14,43	49,003
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 13-A-1	0,94	318	0,94	2,326
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 13-A-2	0,33	482	0,33	747
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 13-B	9,74	-	9,74	21,351
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 13-B-1	0,16	293	0,5	1,438
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 14-15-B	8,39	25,729	8,39	25,989
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 14-A	6,73	1,199	6,73	13,867
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 15-A	5,92	11,818	5,92	11,259
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 15-B	0	-		
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 16-17-18-B	7,23	1,671	7,23	15,849
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 17-A	6,22	11,606	6,22	19,144
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 18-A	2,68	477	2,68	6,039



10. ACTIVOS BIOLÓGICOS (Continuación)

HACIENDA	LOTE	2015		2014	
		SUPERFICIE	VALOR	SUPERFICIE	VALOR
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 19-20-21-B	14,32	28,587	14,32	27,234
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 19-A	1,67	3,411	2,17	6,241
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 20-A	3,15	7,895	3,15	7,782
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 23-B	11,63	43,542	11,63	33,948
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 24-B	14,47	41,779	14,47	46,174
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 25-B	5	3,401	5	13,596
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 26-B-1	13,71	22,204	13,71	36,160
HDA, TABABUELA	LLANO GRANDE 26-B-2	4,44	13,301	2,84	12,206
HDA, TABABUELA	LOMA DAVILA 1	2,8	3,900	2,8	8,529
HDA, TABABUELA	LOMA DAVILA 2	2,41	7,719	2,41	6,653
HDA, TABABUELA	LOMA DAVILA 3	3,7	7,198	3,7	13,104
HDA, TABABUELA	LOS DAVILA 11-A	1,4	2,416	1,4	3,865
HDA, TABABUELA	LOS DAVILA 12-A	1,75	3,020	1,75	4,831
HDA, TABABUELA	LOS DAVILA 12-B	6,64	14,603	6,64	5,051
HDA, TABABUELA	LOS DAVILA 12-B-1	3,71	3,987	3,71	8,614
HDA, TABABUELA	LOS DAVILA 13-A	4,97	6,804	4,22	10,068
HDA, TABABUELA	PLAYA CARRETERA 3-B	0	-	3,79	10,971
HDA, TABABUELA	PLAYA CARRETERA	2	-		
HDA, TABABUELA	PÓTRERO 4-B	1,5	2,270	1,5	3,483
HDA, TABABUELA	SAN CARLOS 7-A	10,25	11,951	11,69	29,187
HDA, TABABUELA	SAN JORGE 1-A	10,87	19,772	10,87	52,021
HDA, TABABUELA	SAN JORGE 3-A	10,34	19,647	10,34	48,781
HDA, TABABUELA	SAN LORENZO 10-A	2,85	11,012	2,85	7,517
HDA, TABABUELA	SAN LORENZO 7-B	8,11	15,195	8,11	3,702
HDA, TABABUELA	SAN MARCOS A	0,41	644	0,54	1,498
HDA, TABABUELA	SAN MARCOS B	0,67	881	0,83	2,212
HDA, TABABUELA	SAN PABLO 6-B	11,53	24,804	11,53	8,263
HDA, TABABUELA	SAN PABLO 9-A	6,54	2,227	6,54	15,319
HDA, TABABUELA	SAN PABLO 9-A-1	6,01	14,439	6,01	24,992





10. ACTIVOS BIOLÓGICOS (Continuación)

HACIENDA	LOTE	2015		2014	
		SUPERFICIE	VALOR	SUPERFICIE	VALOR
HDA, TABABUELA	SANTA ROSA - CALERA	12,03	55,528	12,03	39,120
HDA, TABABUELA	STA, ROSA 2 CALERA	7,72	28,388	7,72	3,496
HDA, CONRRAQUI	BELEN	3,63	5,043	3,63	10,394
HDA, CONRRAQUI	BELEN 1	1,91	4,584	1,91	4,795
HDA, CONRRAQUI	BELEN LOMA	2,63	2,827	2,63	6,106
HDA, CONRRAQUI	CLEMENTERIO	1,92	3,308	1,92	5,034
HDA, CONRRAQUI	CHIRIMOYO	2,49	8,609	2,49	7,347
HDA, CONRRAQUI	RANCHO	3,79	8,899	3,79	9,295
HDA, CONRRAQUI	SAN AGUSTIN	1,15	400	1,15	2,742
HDA, CONRRAQUI	SAN AGUSTIN 1	3	824	3	7,467
HDA, CONRRAQUI	SAN CARLOS	0,81	1,623	0,81	2,833
HDA, CONRRAQUI	SAN FRANCISCO 1	2	2,819	2	5,822
HDA, CONRRAQUI	SAN FRANCISCO 1A	2,63	3,840	2,63	7,205
HDA, CONRRAQUI	SAN FRANCISCO 2	1,4	6,345	1,4	5,102
HDA, CONRRAQUI	SAN FRANCISCO 2A	4,66	11,059	4,66	11,559
HDA, CONRRAQUI	SAN FRANCISCO 2B	1,35	2,424	1,35	4,188
HDA, CONRRAQUI	SAN ISIDRO	1,68	3,008	1,68	5,298
HDA, CONRRAQUI	SAN JORGE 1	2,12	2,278	2,12	5,330
HDA, CONRRAQUI	SAN JORGE 2	1,66	2,424	1,66	4,565
HDA, CONRRAQUI	SAN JUAN	4,63	6,761	4,63	12,212
HDA, CONRRAQUI	SAN LUIS	3,4	8,060	3,4	7,885
HDA, CONRRAQUI	SAN RAFAEL	6,71	13,395	6,71	12,761
HDA, CONRRAQUI	SAN RAFAEL 1	1,95	2,382	1,95	5,068
HDA, CONRRAQUI	STA MARIANA	2,03	2,965	2,03	5,073
HDA, CONRRAQUI	STA MARIANA 1	2,55	454	2,55	5,793
HDA, CONRRAQUI	STO DOMINGO	1,28	4,425	1,28	3,742
HDA, CONRRAQUI	STO DOMINGO 1	3,11	7,508	3,11	7,856
HDA, CONRRAQUI	TANQUE	1,41	2,493	1,41	3,897
HDA, CONRRAQUI	YUNGUILLA	3,22	3,461	3,22	7,678



10. ACTIVOS BIOLÓGICOS (Continuación)

HACIENDA	LOTE	2015		2014	
		SUPERFICIE	VALOR	SUPERFICIE	VALOR
HDA, CONRRAQUI	YUNGUILLA 1	0,37	702	0,37	1,062
HDA, CONRRAQUI	YUNGUILLA 1A	1,31	1,913	1,31	3,374
HDA, CONRRAQUI	YUNGUILLA A	1,97	2,420	1,97	5,092
HDA, SAN VÍCTOR	LA TORRE HDA SAN VÍCTOR	12,74	4,771	12,74	34,089
HDA, SAN VÍCTOR	SAN VÍCTOR 1	5,68	13,593		
HDA, SAN VÍCTOR	SAN VÍCTOR HDA SAN VÍCTOR	33,5	149,562	33,5	119,538
HDA, CONSEJO BAJO TERESA ALMEIDA	MIRADOR	13,12	-	13,12	8,032
HDA, CONSEJO BAJO ROSA CEVALLO	BELEN	11,87	30,018	12,37	11,905
HDA, CONSEJO BAJO ROSA CEVALLO	SAN GUSTAVO	15,5	36,796	15,5	35,471
HDA, CONSEJO BAJO ROSA CEVALLO	SANTA HILDA A	7,75	-	7,79	24,492
HDA, CONSEJO BAJO ROSA CEVALLO	SANTA MARCELA	7,81	20,171	7,81	19,700
HDA, LA DELICIA	PADILLA 1	9,6	19,486	9,6	25,884
HDA, LA DELICIA	PADILLA 1-A	4,83	12,395	4,83	5,658
HDA, LA DELICIA	PADILLA 2	6,94	5,524	6,94	20,514
HDA, LA DELICIA	PADILLA 3	2,4	4,694	2,4	7,745
HDA, LA DELICIA	PADILLA 4	2,13	4,200	2,13	7,706
HDA, LA DELICIA	PADILLA 5	3,17	6,509	3,17	11,247
HDA, LA DELICIA	SAN MARTIN 1-2	18,82	41,474	18,82	69,757
HDA, LA DELICIA	SAN PEDRO LAS MARIAS ML	0	-		
HDA, LOS POGIOS	LADERA LOS POGIOS	1,16	-	1,16	3,050
HDA, LOS POGIOS	MARIAS 1-2 LOS POGIOS	13,17	-	0	-
HDA, LOS POGIOS	SALADO	0,75	-	0,75	2,416
HDA, LOS POGIOS	SAN JOSE LOS POGIOS	10,36	-	10,36	28,819
HDA, LOS POGIOS	SAN JUAN LOS POGIOS	9,93	-	9,93	29,459
HDA, LOS POGIOS	SANCARIOS LOS POGIOS	13,37	-	13,37	38,713
HDA, LOS POGIOS	SANTA ROSA 1 LOS POGIOS	7,6	-	7,6	21,879
HDA, LOS POGIOS	SANTA ROSA 2 LOS POGIOS	5,32	-	5,32	15,085





10. ACTIVOS BIOLÓGICOS (Continuación)

HACIENDA	LOTE	2015		2014	
		SUPERFICIE	VALOR	SUPERFICIE	VALOR
HDA, LOS POGYOS	XIMENA LOS POGIOS	3,07	-	0	-
	SAN VICTOR 1	0	-	5,68	21,230
TOTAL		756,82	1,321,090	685,41	1,804,060

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
De 16 a 18 meses	353.692	422.087
De 13 a 15 meses	281.989	292.282
De 4 a 6 meses	175.840	382.242
De 10 a 12 meses	155.401	261.295
De 1 a 3 meses	152.302	102.110
De 7 a 9 meses	111.377	309.451
De 19 a 21 meses	68.829	9.973
Menores a 1 mes	21.661	11.734
De 22 a 24 meses	0	12.886
Saldo final	<u>1,321,090</u>	<u>1,804,060</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de los activos biológicos fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	1,804,060	2,010,290
(-) Consumos/Bajas	(1,804,060)	(1,463,348)
(+) Activación activos biológicos	1,321,075	0
(-/+ Pérdida (ganancia) generada por valor razonable	(299,368)	1,272,484
(+) Medición a valor razonable	288,864	0
(-) Ventas de semillas	0	(15,366)
(-) Otros	10,519	0
Saldo final	<u>1,321,090</u>	<u>1,804,060</u>

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde a un inventario de consumo de productos de primera necesidad para los trabajadores según lo establece la cláusula 23 del Décimo Primer Contrato Colectivo, de fecha marzo 16 de 2014.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:



12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Banco del Pacífico		
Corresponde a préstamo destinado para capital de trabajo, con tasa de interés reajutable del 7,95% al 8,95% anual y plazo entre 720 a 1080 días.	896,500	1,755,500
Banco del Pichincha		
Corresponde a préstamo destinado para capital de trabajo, con tasa de interés reajutable del 7,95% anual y plazo de 360 días.	0	276,097
Subtotal	896,500	2,031,597
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo:		
Banco Pichincha	0	276,097
Banco del Pacífico	617,195	859,001
Subtotal - Pasan:	617,195	1,135,098
Total	279,305	896,499

13. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Cañicultores	963,669	1,473,552
Proveedores por pagar	638,498	488,307
Sobregiro bancarios	135,930	0
Dividendos por pagar	81,147	78,442
Anticipo clientes	14,796	22,090
Cañicultores Yachay	0	236,272
Otros por pagar	126,048	154,618
Total	1,960,088	2,453,281

Cañicultores.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 representan cuentas por pagar a los cañicultores por las toneladas de caña ingresada a la Compañía en calidad de materia prima, las mismas que se encuentran controladas a través de roles quincenales.

Proveedores por pagar.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 representan cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios por US\$. 302,170 y US\$. 336,328 respectivamente (en el 2014 por US\$. 256,927 y US\$. 231,380 respectivamente); los valores pendientes de pago tienen un plazo promedio de 30 días y no generan intereses.

Entre los principales proveedores de bienes tenemos: Brenntag Ecuador S.A. por US\$. 79,815 (US\$. 39,819 en el 2014), Smurfit Kappa Ecuador S.A. por US\$. 25,161 (US\$. 37,799 en el 2014), Sacos Durán Reysac S.A. por US\$. 13,622, Química Industrial Montalvo Aguilar por US\$. 12,978 (US\$. 19,277 en el 2014), Produtecnica S.A. por US\$. 12,561, Pérez



CIEROS (Continuación)

por US\$. 11,634 (US\$. 11,634 en el 2014), Interoc S.A. por US\$. 11,517 (US\$, en el 2014), Entre los principales proveedores de servicios tenemos: Aig Metropolitana De seguros por US\$. 128,800 (US\$. 78,175 en el 2014), Tecfood Servicios de Alimentación S.A. por US\$. 44,186 (US\$. 28,69 en el 2014), Seguros Sucre S.A. por US\$. 27,644 (US\$. 13,660 en el 2014).

Sobregiros bancarios.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 representan sobregiros contables que se efectúan a nivel de conciliación.

Dividendos por pagar.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 representan cuentas por pagar a accionistas por dividendos de años anteriores los cuales no han sido cobrados hasta la fecha de emisión de este informe.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Retención en la fuente de impuesto a la renta	28,131	23,867
Retención del IVA	12,000	10,586
Impuesto al Valor Agregado - IVA en ventas	<u>5,010</u>	<u>381</u>
Total	<u>45,141</u>	<u>34,834</u>

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
- 15% Participación trabajadores	289,675	174,514
- Décimo tercero sueldo	13,985	17,804
- Décimo cuarto sueldo	44,100	44,444
- Fondos de reserva	<u>30,949</u>	<u>29,757</u>
Subtotal	<u>378,709</u>	<u>266,519</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):		
- Aportes al IESS	46,914	47,087
- Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>18,926</u>	<u>17,676</u>
Subtotal	<u>65,840</u>	<u>64,763</u>
Otros:		
- Provisiones (1)	<u>385,361</u>	<u>254,966</u>
Subtotal	<u>385,361</u>	<u>254,966</u>
Total	<u>829,910</u>	<u>586,248</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y de 2014; incluye principalmente provisiones para mantenimiento y reparación del edificio por US\$. 127,263, provisiones de pago a



15. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)

transportistas por US\$. 37,354, provisión pago a cañicultores por US\$. 34,389, provisión pago zafreros por US\$. 32,004.

En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial	266,519	74,176
Más: Provisiones	836,388	759,415
Menos: Liquidaciones	(13,799)	(16,059)
Menos: Pagos	(710,399)	(551,013)
Saldo final	<u>378,709</u>	<u>266,519</u>

16. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	1,812,746	1,846,558
Provisión para desahucio	<u>116,146</u>	<u>111,205</u>
Total	<u>1,928,892</u>	<u>1,957,763</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial - Pasan:	1,957,763	1,764,197
Mas:		
Provisión jubilación patronal	239,061	226,903
Provisión indemnizaciones	<u>48,843</u>	<u>28,515</u>
Subtotal	2,245,667	2,019,615
Menos:		
Ajuste	(222,656)	0
Pagos	(94,119)	(61,852)
Total	<u>1,928,892</u>	<u>1,957,763</u>

El valor presente actuarial al 2015 y 2014, fue determinado con base al de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:



16. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

	2015	2014
Salario básico unificado (US\$.)	354	340
Número de empleados	351	337
Tasa de descuento (anual)	6,00%	6,50%
Tasa de incremento actuarial (anual)	5,57%	2,40%

17. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuestos diferidos	118,617	2,654,316
Fondo de cesantía trabajadores	35,468	9,185
Provisión desmantelamiento	0	25,000
Total	154,085	2,688,501

Impuestos diferidos.- Al 31 de diciembre de 2015, corresponde al ajuste realizado al impuesto diferido de propiedades, planta y equipo de años anteriores por US\$. 2,563,463 en cumplimiento a lo manifestado en el Art. 10 (...) de la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo Reglamento; este valor fue registrado contra cuentas patrimoniales de resultados acumulados, este valor podrá liquidarse cuando el bien sea vendido o dado de baja.

Fondo de cesantía trabajadores.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a los valores del seguro de cesantía adicional indicada en la cláusula 26 del Contrato Colectivo en la que menciona que la empresa y los trabajadores se comprometen a firmar con el IESS u otra institución, un seguro adicional de cesantía, equivalente al 3% de la remuneración de los trabajadores, asumiendo IANDEM el 2% y el trabajador el 1%.

Provisión desmantelamiento.- Corresponde al desmantelamiento de una maquinaria que proviene del año 1965, no existe la certeza de su razonabilidad, por lo cual, se efectuó un ajuste al saldo presentado en estados financieros por US\$. 25,000 al 31 de diciembre de 2015, en aplicación de la NIC 1, en la que se menciona que si un activo no va generar beneficios económicos futuro hacia la compañía la misma deberá ser dado de baja.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015, está representado por 12,300,000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$, 1,00 cada una que totalizan US\$. 12,300,000. El capital social de la Compañía está integrado por el Banco del IESS que forma parte del sector público con una participación accionaria del 38,31% y del sector privado con el 61,69%, entre los principales accionistas privados tenemos: Comercial Hidrobo S.A. con porcentaje accionario de 19,91%, Hidrobo Estrada Angel Patricio con 4,62% y Franco Ramos Jorge Himberto con el 4,45% y el 32,70% de accionistas entre el 0,01% hasta el 2,27%.

Con escritura de fecha mayo 27 de 2015, se efectuó el aumento de capital de la Compañía en US\$. 300,000, por lo cual el capital aumentó de US\$. 12,000,000 a US\$. 12,300,000; el aumento se efectivizó con utilidades de del año 2014 por US\$. 216,780 y US\$. 83,220 tomado de la reserva legal.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes



18. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

(RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Soclos, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en enero 22 de 2015 por el ejercicio fiscal 2014. La Información del año 2015 fue presentado en febrero 11 de 2016, conforme lo establece la Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 de 2016.

Reserva Legal.- Al 31 de diciembre de 2015, incluye el aumento de capital realizado por US\$. 300,000, de los cuales US\$. 83,220 fueron obtenidos de la cuenta de reserva legal, esta decisión fue determinada a través de Acta de Junta de Accionistas de fecha mayo 27 de 2015, también incluye la apropiación de reserva del 10% por US\$. 75,749 con utilidades del año 2014.

Resultados acumulados.- Al 31 de diciembre de 2015, incluye los resultados de años anteriores y lo correspondiente al aumento de capital por US\$. 216,780 y la apropiación de la reserva legal por US\$. 75,749, valores que fueron tomados del resultado del año 2014 y los cuales fueron aprobados mediante el Acta antes señalado.

19. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Gastos Administrativos:		
Depreciaciones y amortizaciones	505,436	612,811
Honorarios	272,349	210,240
Mantenimiento y reparaciones	250,499	260,122
Publicidad y propaganda	48,708	15,274
Impuestos, tasas y contribuciones	43,128	86,974
Servicios básicos	42,849	43,881
Combustibles	38,355	34,495
Seguros	34,147	31,728
Varios	23,589	55,458
Cuentas incobrables	18,412	0
Subtotal	1,277,472	1,350,983
Gastos de Personal:		
Sueldos	854,866	798,335
Beneficios sociales	179,036	167,842
Otros gastos de personal	100,906	106,511
Subtotal	1,134,808	1,072,688
Total	2,412,280	2,423,671

20. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias:



**20. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)**

	2015	2014
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,631,811	1,163,424
Menos:		
15% participación de trabajadores en las utilidades	(289,675)	(174,514)
Producción limpia generación energía fuente renovable	(76,733)	(213,458)
Mediciones activos biológicos al valor razonable	(288,864)	0
Ingresos exentos	0	(142,807)

Más:

Gastos no deducibles	217,587	13,421
Base imponible	1,194,126	646,066

	2015	2014
	(Dólares)	
Base imponible a reinvertir	999,914	216,780
Base imponible no reinvertir	194,212	429,286
Tasa aplicable: (12% y 22% en el 2015 y 2014)	162,716	120,457

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2015 y 2014

Anticipo de impuesto calculado para los años 2015 y 2014 - Pasan:	231,121	231,424
Impuesto a la renta (22% años 2015 y 2014)	131,213	120,457
Importe mínimo del Impuesto a la Renta (El mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta)	231,121	231,424

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2015 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el anticipo determinado, cuyo importe ascendió a US\$. 231,121 (US\$. 231,424 en el año 2014),

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el Impuesto a la renta causado y el anticipo de Impuesto a la renta calculado - Pasan:	231,121	231,424



**20. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)**

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el Impuesto a la renta causado y el anticipo de Impuesto a la renta calculado - Vienen:	231,121	231,424
Menos:		
(-) Anticipo pagado (julio - septiembre)	(45,197)	(59,772)
(-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(200,475)	(185,924)
(-) Crédito tributario años anteriores	(14,272)	0
SALDO A FAVOR (POR PAGAR) DE LA COMPAÑÍA	(28,823)	(14,272)

Al 31 de diciembre del 2015 y de 2014, la Compañía liquidó el Impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

Precio de Transferencia.- De conformidad con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-0455 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 15.000.000 y dicha reforma entra en plena vigencia a partir del 30 de mayo de 2015.

El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 6 meses, desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta. La Compañía no tiene la obligación de presentar el anexo o Informe de precios de transferencia.

21. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

22. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

El Ingenio Azucarero del Norte, realiza controles presupuestarios mensuales, los mismos que son presentados al Directorio con sus debidas explicaciones, un resumen de los saldos más representativos son:



Grupo	Presupuesto	Ejecución	Porcentaje de ejecución
Ingresos operacionales	22,404,235	22,270,546	99%
Costo de venta	18,758,119	17,634,511	94%
Gastos administrativos y de ventas	1,948,153	2,412,280	123%
Utilidad del año antes de Participación e Impuesto a la renta	1,253,170	1,631,811	130%
Participación trabajadores	187,975	289,675	154%
Impuesto a la Renta	234,343	231,121	98%

23. **GARANTÍAS**

Al 31 de diciembre de 2015, El Ingenio Azucarero ha contratado pólizas de seguro para salvaguardar sus activos y la vida de sus trabajadores y empleados, entre las pólizas principales tenemos:

- POLIZA MULTIRIESGO,- La suma asegurada es de US\$. 38,751,747, la vigencia es a partir de noviembre 20 de 2015 hasta noviembre 20 de 2016.
- POLIZA DE TRANSPORTE,- La suma asegurada es de US\$. 1,800,000, la vigencia es a partir de noviembre 20 de 2015 hasta noviembre 20 de 2016.
- POLIZA DE DIRECTORES Y ADMINISTRADORES,- La suma asegurada es de US\$. 1,000,000, la vigencia es a partir de noviembre 20 de 2015 hasta noviembre 20 de 2016.

Entre otras pólizas se mencionan: póliza de bancos, de responsabilidad civil, de fidelidad, de dinero y valores, de vehículos, de equipo y maquinaria de contratistas.

24. **CONTRATOS, CONVENIOS Y COMPROMISOS**

Décimo Primer Contrato Colectivo

El Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta IANTEM, con fecha 16 de marzo del 2014, celebra el décimo primer contrato colectivo ante el Director Regional de Trabajo y Servicio Público de Imbabura, la Empresa IANTEM y por otra parte el Comité de Empresa "CETIAM". La cláusula 2 del contrato colectivo menciona que ampara a todos los trabajadores de IANTEM, empleados, obreros y los trabajadores de la hacienda, salvo a aquellos que se encuentran excluidos por mandato de la ley, el contrato no ampara a los trabajadores con contratos de aprendizaje, de obra cierta, contratos eventuales, contratos ocasionales, contratos temporales, contratos a plazo fijo, a tiempo parcial, contrato de naturaleza precaria o extraordinaria, se excluyen del presente contrato colectivo, los funcionarios y/o empleados que ocupen cargos de dirección, responsabilidad y/o confianza, de acuerdo a los Arts. 36 y 58 del Código de Trabajo.

La duración del contrato es de 2 años a partir del 1 de enero del 2014 y regirá hasta el 31 de diciembre de 2015. En el Ingenio Azucarero del Norte, la negociación del contrato colectivo inició el 19 de octubre del 2015, concluyó el 30 de diciembre luego de 16 reuniones de negociación.

Posterior a ello se sostuvieron 3 reuniones más para tratar las observaciones realizadas por el inspector del trabajo al contrato colectivo negociado.

Finalmente el 12 de mayo se firmó el Décimo Segundo Contrato Colectivo, mismo que entró en vigencia desde el 1 de enero del 2016 y su duración será por 2 años.



25. **MEDIO AMBIENTE**

La política de la Compañía IANTEM se basa en el control de la calidad de agua, aire y generación de desechos, con proceso de prevención y mitigación, cumpliendo con las regulaciones establecidas por los organismos de control, por lo cual el manejo de la actividad agrícola y de producción de Iancem no afectan exponencialmente al medio ambiente; además no han existido eventualidades que hagan que a la fecha de presentación de los estados financieros se incurran en posibles contingencias. IANTEM cuenta con tres licencias ambientales, así:

1. **Licencia Ambiental por generación de energía.** - emitida en el año 2007, la última auditoría fue realizada por el año 2014 a cargo de la Agencia Reguladora de Control Eléctrico ARCONEL, con lo cual Iancem ha aplicado el plan de manejo ambiental, cumpliendo siete programas importantes: prevención, capacitación, contingencias, seguridad y salud ocupacional. Esta revisión es anual, sin embargo aún no se ha efectuado la auditoría por el año 2015, debido a que las competencias de la ARCONEL han pasado al Ministerio del Medio Ambiente y aún se encuentran en transición de funciones.
2. **Licencia Ambiental para producción de azúcar blanca.** - emitida por el Ministerio del Ambiente en el año 2013, este tipo de auditoría es bianual, es decir a partir del año de expedición de la licencia, se efectuarán revisiones cada dos años, siendo así que la auditoría del año 2015 se llevará a cabo a finales del mes de mayo de 2016.
3. **Licencia para siembra, cultivo, corte, transporte de caña de azúcar.** - emitida por el Ministerio de Ambiente en mayo de 2015, esta licencia abarca las haciendas de Tababuela y San Víctor, este tipo de licencia también es bianual.

26. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

27. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de omisión de este Informe (abril 20 de 2016), se produjo el siguiente evento que en la opinión de la Gerencia de la Compañía no puede tener un efecto sobre los estados financieros que se adjuntan.

Contrato de Arrendamiento 006-2016

Con fecha marzo 2 de 2016, se firmó el contrato de arrendamiento entre el Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta IANTEM y la Empresa Pública YACHAY EP, y de por medio el administrador representado por la Dirección de Desarrollo Industrial y Reconversión Productiva, a través de este contrato la Empresa Pública YACHAY EP da en arrendamiento un área de terreno de 178,29 Has para el manejo, producción y aprovechamiento del cultivo de caña de azúcar en el interior del polígono de intervención de la ciudad de conocimiento YACHAY, el canon mensual de arriendo es de US\$. 7,057,32 dólares de Estados Unidos de América más IVA, el plazo es de 10 años, contados a partir de la fecha de la celebración del contrato.

