

**INGENIO AZUCARERO DEL NORTE
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA
“IANCEM”**

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2018
Con Informe de los Auditores Independientes



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

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre la Auditoría a los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta IANCEM, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta IANCEM, al 31 de diciembre de 2018, 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).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores - IESBA, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Principales asuntos de auditoría

Los principales asuntos de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formular nuestra opinión al respecto; y, no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

1. Reconocimiento de ingresos

El saldo contable de ingresos y ganancias reconocidos en el ejercicio por la venta de azúcar y melaza, dependen de la aplicación de la política financiera para el reconocimiento de los ingresos en función de la valoración fiable y la probabilidad que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía, todo esto en base del cumplimiento de las obligaciones de desempeño para la transferencia de los bienes / servicios comprometidos, al cierre de los estados financieros, como los acuerdos comerciales pueden llegar a ser complejos, en nuestra opinión, el reconocimiento de ingresos es un riesgo significativo para nuestra auditoría ya que la Compañía deberá aplicar el criterio contable según sea el caso. Esto podría conducir a que los ingresos y las ganancias sean reconocidos de manera anticipada sin haber transferido los riesgos y beneficios al cliente.

Revelaciones relacionadas

En la Nota 4.19 de los estados financieros se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre el reconocimiento de ingresos, lo que explica específicamente el tratamiento para la venta de azúcar y melaza con una descripción de los supuestos clave para evitar un reconocimiento de ingresos anticipado.

Respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación con el reconocimiento de ingresos, incluyeron:

1. Análisis detallado de los ingresos por venta de azúcar y melaza, y el momento de su reconocimiento en base a una evaluación de controles y selección de muestras y evaluación de documentación soporte suficiente y apropiada para nuestras conclusiones, verificación de lo facturado y despachado;
2. Procedimientos analíticos sustantivos, incluyendo, entre otros, aquellos sobre: la fuente de información de datos utilizada de unidades vendidas y unidades producidas, sus términos y precios; la comparación de dichos términos y precios contra documentación soporte suficiente y competente.

2. Pasivos por beneficios empleados largo plazo

El saldo de los pasivos por beneficios empleados a largo plazo depende de las hipótesis actuariales utilizadas para determinar el valor en libros del período. El costo es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. El riesgo surge de si dichas hipótesis son adecuadas a la realidad de la Compañía y cubren el riesgo de posibles obligaciones futuras.

Revelaciones relacionadas

En la Nota 4.14 de los Estados Financieros se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre la medición y tratamiento de los pasivos por beneficios empleados a largo plazo.



Respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación a la medición de los beneficios empleados largo plazo fue la revisión detallada de los movimientos presentados, verificación de las hipótesis utilizadas en el informe técnico para la determinación de la provisión y su registro contable de acuerdo a la NIC 19.

Otra información

No existe otra información que sea reportada conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración decida liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.



Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestros informes adicionales, establecidos en la Resolución No. CNV 008 2006 del Consejo Nacional de Valores y de cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Mayo 23, 2019
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Elizabeth Álvarez".

Elizabeth Álvarez - Socia

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cosas, en el alcance, el momento y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos los encargados del Gobierno de Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



Ingenio Azucarero del Norte
Compañía de Economía Mixta
IANCEM

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	11
• Notas a los Estados Financieros	51

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCM
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(9)	550,728	731,954
Inversiones corrientes	(10)	1,600,000	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(11)	1,320,133	1,097,220
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(12)	69,441	1,064,957
Otros activos financieros	(15)	438,848	140,122
Activos por impuestos corrientes	(27)	138,982	111,673
Inventarios	(13)	2,714,510	3,555,157
Gastos pagados por anticipado	(14)	446,538	572,259
Otros activos corrientes		24,477	10,807
Total activos corrientes		7,303,657	7,284,149
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(16)	23,648,938	22,429,516
Propiedades de inversión	(17)	120,690	120,690
Plantas productoras	(18)	2,372,647	2,211,481
Activos intangibles	(19)	78,129	76,850
Activos por impuestos diferidos	(28)	49,560	8,670
Total activos no corrientes		26,269,964	24,847,207
Total activos		33,573,621	32,131,356
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(20)	1,120,304	1,066,727
Otras cuentas por pagar no relacionadas	(21)	74,498	41,184
Obligaciones con instituciones financieras	(22)	156,583	119,960
Pasivos por impuestos corrientes	(27)	38,584	40,794
Obligaciones por beneficios a los empleados	(23)	323,788	204,907
Provisiones	(24)	176,270	338,772
Otros pasivos corrientes	(25)	142,654	176,127
Total pasivos corrientes		2,032,681	1,988,471
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	(22)	904,775	-
Obligaciones por beneficios definidos	(26)	3,246,529	3,021,856
Pasivos por Impuestos diferidos	(28)	2,576,123	2,971,692
Total pasivo no corriente		6,727,427	5,993,548
Total pasivos		8,760,108	7,982,019
Patrimonio:			
Capital social	(29,1)	12,800,000	12,800,000
Reservas	(29,2)	169,201	169,201
Otros resultados integrales	(29,3)	(1,198,643)	(1,073,354)
Resultados acumulados	(29,4)	13,042,955	12,253,490
Total patrimonio neto		24,813,513	24,149,337
Total patrimonio neto y pasivos		33,573,621	32,131,356
Cuentas de orden			

Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General

Ing. Margarita Almeida Almeida
Contador General

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCEM
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes	(30)	22,905,284	21,623,892
Costos de producción y ventas o Costo de ventas	(31)	(19,977,013)	(18,846,637)
Ganancia bruta		2,928,271	2,777,255
Gastos de administración	(32)	(3,442,049)	(2,706,626)
Gastos de venta	(33)	(54,708)	(25,880)
Ingresos/gastos financieros netos	(34)	264,261	26,451
Otros ingresos	(35)	1,643,111	710,834
Otros gastos	(36)	(656,266)	(788,634)
Participación a trabajadores	(23)	(105,132)	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		577,488	(6,600)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(27)	(224,482)	(192,774)
Efecto de impuestos diferidos	(28)	436,459	(344,182)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		789,465	(543,556)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(26)	(125,289)	(58,737)
Resultado integral total del año		664,176	(602,293)
No de acciones		12,800,000	12,800,000
Utilidad (pérdida) por acción		0,05	(0,05)

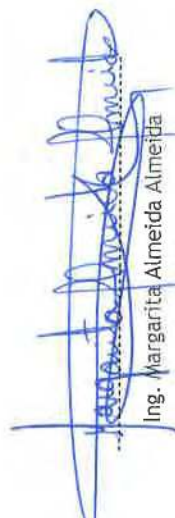

Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General


Ing. Margarita Almeida Almeida
Contador General

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANCEM
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Resultados acumulados						Total patrimonio neto
	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Pérdidas acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	12,800,000	133,736	(1,014,617)	(120,573)	12,892,956	379,309	25,070,811
Transferencia a reservas	-	35,465	-	(35,465)	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(319,181)	-	-	(319,181)
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	379,309	-	(379,309)	-
Resultado integral total del año	-	-	(58,737)	-	-	(543,556)	(602,293)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,800,000	169,201	(1,073,354)	(95,910)	12,892,956	(543,556)	24,149,337
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	(543,556)	-	543,556	-
Resultado integral total del año	-	-	(125,289)	-	-	789,465	664,176
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12,800,000	169,201	(1,198,643)	(639,466)	12,892,956	789,465	24,813,513


Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General


Ing. Margarita Almeida
Contador General

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANTEM
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	22,693,547	21,142,660
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19,739,330)	(20,534,074)
Impuesto a las ganancias pagado	(251,791)	(251,045)
Intereses ganados, netos	264,261	26,451
Otros ingresos (egresos), netos	986,845	(77,800)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	3,953,532	306,192
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por inversiones corrientes	(1,600,000)	-
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(3,357,202)	(1,115,944)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(16,343)	(15,026)
Efectivo recibido por la venta de activos biológicos	27,706	26,022
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4,945,839)	(1,104,948)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	941,398	(201,739)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(96,844)	(86,240)
Efectivo pagado por dividendos	(33,473)	(294,835)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	811,081	(582,814)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(181,226)	(1,381,570)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	731,954	2,113,524
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	550,728	731,954


Ing. Oscar Mosquera Palacios
Gerente General


Ing. Margarita Almeida Almeida
Contador General

INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA - IANDEM
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		789,465	(543,556)
Ajustes para conciliar Utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables		13,335	11,217
Provisión para obsolescencia de inventarios		87,559	102,698
Provisión valor neto de realización		-	15,903
Depreciación de propiedades, planta y equipos		1,860,767	1,957,438
Baja de propiedades, planta y equipos		277,013	523,212
Activación activos biológicos		(1,447,078)	(1,448,842)
Valor razonable de activos biológicos		18,349	(333,485)
Baja de activos biológicos		1,239,857	1,227,935
Amortización de activos intangibles		15,064	14,971
Provisión para jubilación patronal y desahucio		196,228	156,421
Provisión para participación a trabajadores		105,132	-
Provisión para impuesto a las ganancias		224,482	192,774
Efecto de impuestos diferidos		(436,459)	344,182
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (Aumento) en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		759,268	(421,642)
Disminución (Aumento) en activos por impuestos corrientes		4,174	(58,271)
Disminución (Aumento) en inventarios		753,088	(579,460)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado		125,721	(15,964)
Aumento en otros activos corrientes		(312,396)	(14,530)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		86,891	(559,578)
Disminución en pasivos por otras obligaciones corrientes		(244,426)	(283,008)
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes		(162,502)	17,777
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>3,953,532</u>	<u>306,192</u>


 Ing. Oscar Mosquera Palacios
 Gerente General


 Ing. Margarita Almeida Almeida
 Contador General

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”.
- **RUC de la entidad.**
1090075744001.
- **Domicilio de la entidad.**
Ibarra, Ambuquí, barrio: Sector Tababuela Calle: Panamericana Norte Km. 25, referencia: a medio kilómetro del control de policía de mascarilla.
- **Forma legal de la entidad.**
Economía Mixta.
- **País de incorporación.**
Ecuador.
- **Descripción.**

El Ingenio Azucarero del Norte Compañía Mixta IANCEM, fue constituido el 18 de diciembre de 1985, en la ciudad de Ibarra - Ecuador. 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; adicionalmente, podrá celebrar todo tipo de actos y contratos directamente relacionados con las líneas de actividades descritas, por lo que le es permitido importar toda clase de maquinaria, parte, piezas y materia prima necesarias para la industrialización de la caña de azúcar.

El proceso productivo de la Compañía empieza de la siguiente manera:

- **Materia Prima:**

Una vez que la caña (*Saccharum Officinarqm L.*) ha alcanzado la madurez deseada se procede al corte para separar al tallo del cogollo y hojas.

Las cañas que llegan a la fábrica de los campos son pesadas e identificadas en báscula, son dirigidas hacia un patio de almacenamiento con capacidad para 1500 toneladas y trasladadas hacia la mesa de alimentación por una grúa tipo hilo de 7 toneladas de capacidad.

- **Preparación de Caña:**

La caña es colocada en una mesa niveladora de alimentación, pasa por una ducha de lavado y por dos picadoras que trituran o desmenuzan la caña, alcanzando un índice de preparación aproximadamente del 70%.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Molinos:**

La caña preparada en la etapa anterior llega a un tándem de cinco molinos, con alimentación forzada en todos los molinos, cuatro masas en cada molino, una bagacera cañera superior; control automático en los cinco molinos con variados de frecuencia, pasa a través de los cinco molinos produciendo una extracción del jugo de caña el cual se lo recoge en un canal debajo del tándem y se lo conduce hacia la fábrica. Para lograr una mayor eficiencia en la extracción se recurre a la imbibición que consiste en colocar agua caliente adicional a la salida del cuarto molino, logrando una extracción aproximada del 94% para el año 2018, experimentando una mejora del 9% en comparación al año anterior (85%) debido al mantenimiento y mejoras realizadas.

El bagazo producto de la extracción es utilizado para generación de vapor en las calderas (FIVES y DALLAS). Con una humedad entre el 45 y 50%, constituyéndose en el combustible importante que sobrepasa las necesidades de la central azucarera.

- **Clarificación:**

El jugo obtenido de los molinos es cualificado mediante un medidor de flujo digital. Es bombeado a un calentador primario que lo lleva a una temperatura entre 60 y 65° C y pasa por una corona de su filtración para producirse una reacción de absorción de SO₂ con el jugo, hasta conseguir un pH entre 3.8 y 4.2.

Elimina las materias coloreadas y transforma las sales férricas que dan color en compuestos ferrosos. A continuación se realiza un proceso de encalado mediante la utilización de lechada de cal con una densidad de 5 a 7° Bé, hasta conseguir un pH entre 7.0 y 7.2, se añade ácido fosfórico, en este proceso se elimina los ácidos orgánicos del jugo, formando sales insolubles.

Pasamos luego al calentamiento secundario que al igual que en el proceso anterior se utiliza calentadores cuya temperatura sube a 95-100° C. A esta temperatura llega al clarificador GRAVER, donde se completa la reacción con floculante, fosfatos y cal, formando un grumo que precipita en las bandejas del clarificador, depositándose en el fondo los lados y saliendo un jugo claro color amarillo transparente y cristalino con un pH entre 6.6 a 7.0.

Por el fondo el equipo sale un lodo que aún tiene azúcar la cual hay que recuperarla a través de un filtro al vacío, para lo cual se hace una mezcla con bagacillo y forma una torta en el filtro rotatorio, recuperando por absorción del vacío un jugo que regresa al proceso y desechando un lodo que se le conoce como cachaza hacia el campo para ser usado como abono orgánico.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Evaporación:**

La evaporación es la operación que permite concentrar el jugo claro proveniente del clarificador, para obtener un jarabe de 60-65° Brix. El equipo consiste en un múltiple efecto de 5 cuerpos, al primero se le alimenta vapor de escape proveniente de las turbinas de molinos y turbo generador, para que se produzca el efecto de evaporación múltiple se dispone de un sistema de vacío en el quinto cuerpo. El jugo pasa de cuerpo a cuerpo concentrándose más en cada etapa, sirviendo el vapor del uno al dos y de este al tres y así sucesivamente. Antes de entrar al pre evaporador se dispone de un calentador de jugo claro que lleva la temperatura de este a 105° C. Como resultado de la transferencia de calor se produce condensados que sirven para el caldero, yagua caliente para múltiples usos de la fábrica.

- **Cristalización:**

La cristalización se lleva a efecto en tachas al vacío de simple efecto, en los cuales se concentra el jarabe hasta el punto de saturación, aquí se introduce una semilla, que es una cantidad de azúcar pulverizada en finos granos mezclada con alcohol etílico o isopropílico, para que sirvan de núcleos de cristales de azúcar y vayan creciendo conforme las moléculas de sacarosa se vayan depositando en ellos. Se forma una mezcla de cristales y jarabe, que se le conoce como masa cocida, para que no se disuelvan los cristales la concentración de esta debe ser de más de 900Brix.

Esta vendría a constituirse la primera cristalización, porque cuando se separa el grano de la miel, está todavía tiene alta cantidad de azúcar, por lo tanto para seguir recuperando se debe hacer con esta miel otra masa cocida segunda (B), que nos da una azúcar de segunda y una miel segunda (B), con la miel se hace una masa cocida tercera (C) y con el grano que se llama magma, se lo mezcla con jarabe y sirve de semilla de una masa A, así mismo de la masa (C), sale otro grano que viene a ser magma de tercera y la miel ya se la desecha como melaza. Este proceso se lo conoce como sistema de tres templeas o tres masas cocidas.

Cuando el proceso llega ya a normalizarse ya no se hace semillamiento de las primeras, sino que se hace una semilla aparte que se le conoce como Píe de Templa, que sirve para elaboración de masas B y C, las mismas que dan los magmas que sirven como semilla de la masa A.

Una vez terminada la masa cocida cualquiera de ellas, se baja a unos recipientes agitados que se les conoce con el nombre de cristalizadores y de aquí van a las centrífugas para la separación del grano y la miel.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Estos tienen la finalidad de permitir un tiempo de reposo para enfriamiento y preparación de las masas antes del siguiente paso, y en las masas para un agotamiento ya que permanecen aquí mínimo 36 horas antes de ser lavadas.

- **Centrifugación:**

Es la separación del grano y la miel de las masas cocidas, se lo realiza en centrífugas automáticas o semiautomáticas para las masas primeras y continuas para las segundas y terceras. Se aprovecha de la fuerza centrífuga para eliminar la miel, y el grano queda atrapado en las mallas.

- **Secado:**

Los cristales de azúcar que salen de las centrífugas tienen una humedad de 0.8-1 % y el azúcar comercial debe tener máximo 0.06%, esta se la elimina en un equipo de secado, que al mismo tiempo en otra sección del mismo equipo se produce un enfriado porque se lo recepta en silos de almacenamiento de 1500 sacos de capacidad.

- **Empaque:**

El empaque se lo realiza con una envasadora automática METTLER de alta precisión, utilizando fundas de papel, polipropileno, fundas plásticas para presentaciones menores con la debida rotulación según exige la norma.

- **Almacenamiento:**

Generalmente la producción se expende a medida que se produce, por lo que existe un limitado almacenamiento, sin embargo, se cuenta con una bodega lo suficientemente grande cuya capacidad oscila entre 55,000 y 60,000 sacos de 50Kg.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros ": Clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2018

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión.	1 de enero de 2018
b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:	
Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta

“IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el Pasivo Corriente.

4.6. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Activos financieros.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- Se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio.

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI).

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar y otros activos financieros. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante lo anterior, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- (i) El instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta

“IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

-
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
 - (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Compañía pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor.

Al evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo; para contratos de garantía financiera, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumpla el contrato. La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

Definición de incumplimiento.

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 60 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta

“IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo. Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado;
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pasivos financieros medidos a VRCCR.

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta

“IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- Una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

4.6.1 Reconocimiento y medición posterior.

Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

(a) *Cuentas por cobrar.*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar clientes: Representadas principalmente cuentas por cobrar a clientes no relacionados.

Otros activos financieros: Estas cuentas corresponden a los derechos de cobro a deudores no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía.

(b) *Otros pasivos financieros.*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.

(ii) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro “Gastos Financieros”.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.7. Inventarios.

Los inventarios corresponden a: materias primas, producción en proceso, productos terminados, suministros, materiales, repuestos, herramientas y accesorios, relacionados con la venta de azúcar y sus derivados como la melaza y bagazo que comercializa la Compañía.

Medición inicial.- el costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos; precio de compra, otros impuestos no recuperables (si los hubiere), transporte, almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

Medición posterior.- el método de valoración de inventario utilizado por la entidad es método promedio ponderado. Los inventarios se valorizan a su costo o valor neto de realización el menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Al cierre de cada período la compañía realiza la evaluación por pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

4.8. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.9. Propiedades, planta y equipos.

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- las propiedades, planta y equipo empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

Las vidas útiles para la propiedad, planta y equipos se han estimado como sigue:

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Capitalización	Vida útil	% de valor residual
Edificios	10,000	De 11 a 53 años	6
Equipo y maquinaria	3,000	De 3 a 50 años	6
Vehículos	5,000	De 5 a 14 años	6
Equipo de oficina	1,000	De 3 a 17 años	6
Muebles y enseres	1,000	De 3 a 17 años	6
Equipo de computación	250	De 3 a 9 años	6
Repuestos y herramientas	500	De 3 a 25 años	6
Equipo de riego	1,000	De 3 a 5 años	6
Otros	1000	De 11 a 32 años	-

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, con la finalidad de mantener una vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

4.10. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra los terrenos que se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- se encuentran registrados a su valor razonable, sobre una base de una tasación realizada en el año 2010, por un profesional calificado como Perito por la Superintendencia de Compañías.

Medición posterior.- a criterio de la administración de la Compañía, estas propiedades de inversión serán medidas aplicando el modelo de costo establecido en la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” es decir; costo de adquisición menos depreciación acumulada y deterioro.

4.11. Plantas productoras.

Para que una plantación de caña de azúcar sea catalogada como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

Una planta productora es una planta viva que:

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- a. Se utiliza en la elaboración o suministros de productos agrícolas,
- b. se espera que produzca durante más de un período, y
- c. tiene una probabilidad remota de ser vendida como productos agrícolas.

Los productos biológicos (plantaciones de caña de azúcar) en su reconocimiento inicial son medidos al costo y en cada fecha de reporte posterior se mide al valor revaluado que es valor razonable menos las pérdidas de valor que haya sufrido de acuerdo con la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”.

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por peritos propios de la Compañía especializados en el área agrícola o en su defecto por un evaluador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aplicando las siguientes consideraciones:

- Para los canteros (planta) se determinó el valor razonable considerando los costos iniciales incurridos en el proceso de siembra los cuales incluyen:
 - Costo de la planta;
 - Preparación del suelo;
 - Mano de obra por siembra y mantención agrícola hasta antes de su primer corte.
- Mientras que para los canteros que se encuentran en condiciones de corta el valor razonable se determinó considerando el importe neto por tonelada métrica entre:
 - El precio de venta de la caña de azúcar sobre la plataforma de camión.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Menos el costo de aprovechamiento (costos por cosecha y transporte).

La diferencia generada entre el importe registrado en libros versus el valor razonable se registra como ingresos o costo de ventas en el Estado de Resultados Integral al final de cada período.

Los costos de formación de las plantaciones de caña de azúcar en el caso de que existan son activados como productos biológicos y los gastos de mantención y cuidado diario son llevados al gasto en el período que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

4.12. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método lineal recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

4.13. Deterioro de valor de activos no financieros.

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

4.14. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.15. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

4.16. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio.

Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

4.17. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende al 25% y 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.18. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por actualizaciones de pérdidas y ganancias actuariales según informe entregado por un perito actuario.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Esta conformado por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de azúcar y melaza; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

El momento concreto en que un cliente obtiene el control, toma lugar cuando los productos han sido enviados al lugar indicado por el cliente, los riesgos de pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.20. Costos y gastos.

Costo de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.21. Utilidad / Pérdida por acción.

La utilidad / pérdida por acción se calcula dividiendo la utilidad / pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

4.22. Información por segmentos de operación.

La Compañía opera como un segmento operativo único.

4.23. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros las obligaciones ambientales del ingenio corresponden a las licencias ambientales de Elaboración de azúcar blanca, Siembra, cultivo, corte y transporte de caña de azúcar de las Haciendas Tababuela y San Víctor y Generación Termoeléctrica de 3MW, mediante bagazo de caña. Cada una de estas licencias ambientales tiene un plan de manejo y una auditoria bianual, siendo la autoridad de control el Ministerio del Ambiente y Gobierno Provincial de Imbabura.

El año 2018 se presentó la auditoria bianual de cumplimiento por el periodo 2016-2018 de los proyectos:

- “Ingenio Azucarero del Norte, elaboración de azúcar blanca”, misma que se remite a la autoridad ambiental de control que es el Gobierno Provincial de Imbabura el 18-07-2018, la cual hasta el momento se encuentra en revisión por parte de la autoridad de control.
- “Siembra, cultivo, corte y transporte de caña de azúcar”, misma que se remite a la autoridad ambiental de control que es el Gobierno Provincial de Imbabura el 23-08-2018, la cual hasta el momento se encuentra en revisión por parte de la autoridad de control.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Se ha solicitado al Gobierno Provincial de Imbabura como Autoridad Ambiental de Aplicación Responsable, acoger el criterio de la Autoridad Ambiental Nacional y proceder con el cierre de la Licencia Ambiental emitida con Resolución N°. 010-DPAI-2015 de fecha 06 de mayo del 2015 para el proyecto “SIEMBRA, CULTIVO, CORTE Y TRANSPORTE DE CAÑA DE AZÚCAR DEL INGENIO AZUCARERO DEL NORTE”., ya que de acuerdo a la legislación ambiental vigente en el Ecuador los cultivos de caña ya no se encuentran en el listado de actividades para categorización; por tal razón ya no debería realizar auditorías ambientales, solo cumplir con buenas prácticas agrícolas.

En cuanto al proyecto “ Generación Termoeléctrica de 3MW, mediante bagazo de caña”, se recibe pronunciamiento favorable de la auditoria presentada el periodo 2017.

Con respecto al cumplimiento del Plan de manejo ambiental de cada uno de los proyectos, se han elaborado y presentado los informes semestrales de cumplimiento a las entidades reguladoras. Se han recibido vistas de inspección y control por parte del Gobierno Provincial de Imbabura y Ministerio del Ambiente, sin presentarse novedades.

4.24. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.25. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, excepto por las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la NIIF 9 y NIIF 15 desde el 1 de enero de 2018. (Ver nota 7).

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- el importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- la Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	1,120,304	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	74,498	-
Obligaciones con instituciones financieras	156,583	904,775
	<u>1,351,385</u>	<u>904,775</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	1,066,727	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	41,184	-
Obligaciones con instituciones financieras	119,960	-
	<u>1,227,871</u>	<u>-</u>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Total pasivos	8,760,108	7,982,019
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(550,728)	(731,954)
Total deuda neta	<u>8,209,380</u>	<u>7,250,065</u>
Total patrimonio neto	<u>24,813,513</u>	<u>24,149,337</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>33.08%</u>	<u>30.02%</u>

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

7. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

AL 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable		A costo amortizado
			con cambios en resultados	con cambios en ORI	
Activos financieros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Saldos Caja/bancos	353,382	-	-
	Inversiones corrientes	Inversiones temporales	-	-	197,346
	Cuentas por cobrar clientes no relacionadas	Mantenidos hasta el vencimiento	-	-	1,600,000
	Otras cuentas por cobrar no relacionadas	Corrientes	-	-	1,320,133
Otros activos financieros		Corrientes	-	-	69,441
	Cuentas por cobrar otros	Corrientes	-	-	438,848
Pasivos financieros	Préstamos bancarios	Corrientes	-	-	156,583
		No corrientes	-	-	904,775
Otros pasivos financieros	Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	Corrientes	-	-	1,120,304
	Otras cuentas por pagar no relacionadas	Corrientes	-	-	74,498

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable		A costo amortizado
			con cambios en resultados	con cambios en ORI	
Activos financieros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Saldos Caja/bancos	533,181	-	-
	Cuentas por cobrar clientes no relacionadas	Inversiones temporales	-	-	198,773
	Otras cuentas por cobrar no relacionadas	Corrientes	-	-	1,097,220
		Corrientes	-	-	1,064,957
Otros activos financieros	Cuentas por cobrar otros	Corrientes	-	-	140,122
Pasivos financieros	Préstamos bancarios	Corrientes	-	-	119,960
Otros pasivos financieros	Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	Corrientes	-	-	1,066,727
	Otras cuentas por pagar no relacionadas	Corrientes	-	-	41,184

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

8. EFECTOS DE CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES.

Al 01 de enero de 2018, la Compañía ha realizado la implementación de:

NIIF 9 - Instrumentos Financieros.

NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

Con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018.

A continuación, los resultados obtenidos al aplicar y evaluar estas nuevas normas:

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 entró en vigor a contar del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

(i) Clasificación y medición.

La NIIF 9 introdujo un nuevo enfoque de clasificación para los *activos financieros*, basado en dos conceptos: las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía. Bajo este nuevo enfoque se sustituyeron las cuatro categorías de clasificación de la NIC 39 por las tres categorías siguientes:

- Costo amortizado, si los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales;
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, si los activos financieros se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; o
- valor razonable con cambios en resultados, categoría residual que comprende los instrumentos financieros que no se mantienen bajo uno de los dos modelos de negocio indicados anteriormente, incluyendo aquellos mantenidos para negociar y aquellos designados a valor razonable en su reconocimiento inicial.

Respecto a los *pasivos financieros*, la NIIF 9 conserva en gran medida el tratamiento contable previsto en la NIC 39, realizando modificaciones limitadas, bajo el cual la mayoría de estos pasivos se miden a costo amortizado, permitiendo designar un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, si se cumplen ciertos requisitos.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

No obstante, la norma introdujo nuevas disposiciones para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, en virtud de las cuales, en ciertas circunstancias, los cambios en el valor razonable relacionados con la variación del “riesgo de crédito propio” se reconocerán en otro resultado integral.

En base en la evaluación y análisis realizados a la fecha de transición de esta norma, la Compañía determinó que los nuevos requerimientos de clasificación no impactan en la contabilización de sus activos y pasivos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar y pagar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente al cobro y/o pago de principal más intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

(ii) Deterioro del valor.

El nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida que establecía NIC 39. Esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registran, con carácter general, de forma anticipada respecto al modelo anterior.

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o a su valor razonable con cambios en resultados del período u otros resultados integrales. Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- Las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

Al 1 de enero de 2018, en base a la evaluación y análisis realizados de esta norma, la Compañía no ajustó la provisión por deterioro, respecto a pérdidas crediticias esperadas PCE, debido a que no ha tenido un impacto en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

La Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Este proyecto involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de la Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés de la Compañía, tales como: identificación de las obligaciones contractuales, contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento, contratos con posibles contraprestaciones variables, componentes de financiación significativo, análisis de principal versus agente, existencia de garantías de tipo servicio, y capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato, con base en la naturaleza de los bienes ofrecidos, y las características de los flujos de ingresos señaladas.

Las transacciones por venta de azúcar tipo “A” y subproductos, presenta una sola obligación de desempeño generada por cada transferencia de producto a sus clientes locales y del exterior.

Esta obligación es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generarían ingresos con contraprestaciones variables, la Administración evaluó la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en tales contratos, registrando los ingresos en el período que corresponden; por lo tanto, a la fecha de transición 01 de enero de 2018, producto de la aplicación del nuevo modelo de reconocimiento de ingresos, la Compañía no determinó un efecto significativo en los estados financieros.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Bancos	(1)	333,559	514,011
Inversiones Temporales	(2)	197,346	198,773
Caja		19,823	19,170
	(3)	550,728	731,954

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Banco del Pichincha 3108573004	6,169	-
Banco del Pacífico 3121267	185,092	39,158
Banco Internacional 9800603907	10,285	941
Banco del Austro 0310012866	106,380	27,072
Banco Pacífico AH-1041412028	25,443	386,197
Banco del Austro AH-0310037311	190	60,643
	333,559	514,011

(2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a inversiones Overnight mantenidas en el Banco Pichincha.

(3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

10. INVERSIONES CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Banco Del Pacífico</u>		
Inversión al 6.5% de interés nominal anual y vencimiento en febrero de 2019	500,000	-
Suman y pasan	500,000	-

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Suman y vienen	500,000	-
Inversión al 6.1% de interés nominal anual y vencimiento en marzo de 2019	300,000	-
<u>Banco Del Austro</u> Inversión al 6.75% de interés nominal anual vencimiento en febrero de 2019	500,000	-
<u>Banco Del Austro</u> Inversión al 6.10% de interés nominal anual y vencimiento en marzo de 2019	300,000	-
	<u>1,600,00</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

11. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Clientes locales	1,333,468	1,121,731
(-) Deterioro acumulado de créditos incobrables (1)	(13,335)	(24,511)
	<u>1,320,133</u>	<u>1,097,220</u>

Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2018				Diciembre 31, 2017			
	Nro. Clientes	Saldo	%	Provisión Valor	Nro. Clientes	Saldo	%	Provisión Valor
<u>Por vencer</u>	43	1,086,783	1%	10,868	31	681,803	1%	6,818
<u>Vencidas</u>								
De 1 a 30 días	13	188,230	1%	1,882	11	410,578	1%	4,106
De 31 a 60 días	1	6,653	1%	67	3	27,894	43%	12,131
De 61 a 120 días	9	51,802	1%	518	5	1,456	100%	1,456
	66	1,333,468	1%	13,335	50	1,121,731	2%	24,511

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Cambios en el deterioro acumulado de cuentas incobrables, fue como sigue:

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	(24,511)	(13,294)
Provisión del año	(13,335)	(11,217)
Castigos	24,511	-
Saldo final	(13,335)	(24,511)

Considerando la solvencia de los deudores y el comportamiento histórico de la cobranza y el análisis de pérdidas crediticias esperadas, la Compañía ha estimado que la provisión de deudores incobrables al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es suficiente.

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Otras Cuentas por Cobrar	(1)	8,847	999,212
Varios		60,594	65,745
		69,441	1,064,957

- (1) Un detalle de las otras cuentas por cobrar no relacionadas fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Carlos Barahona	(a)	-	93,377
Bairo Rosales	(a)	-	193,608
Carlos Obando	(a)	-	703,472
Ivonne Muñoz		8,020	8,020
Juan Bernardo Hermida		350	350
Varios		477	385
		8,847	999,212

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, estas cuentas por cobrar fueron dadas de baja, debido a que cumplieron con los causales establecidos por la norma vigente.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Productos terminados producidos / comprados	1,480,445	1,544,981
Productos en proceso	112,738	79,351
Suministros o materiales a ser consumidos	117,853	157,515
Repuestos, herramientas y accesorios	927,366	945,016
Mercaderías en tránsito	204,261	965,673
	<u>2,842,663</u>	<u>3,692,536</u>
(-) Provisión por obsolescencia (1)	(126,862)	(102,698)
(-) Provisión por valor neto de realización (2)	(1,291)	(34,681)
	<u>2,714,510</u>	<u>3,555,157</u>

- (1) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	102,698	-
Provisión del año	87,559	102,698
Castigos	(63,395)	-
Saldo final	<u>126,862</u>	<u>102,698</u>

- (2) Los movimientos de la provisión por valor neto de realización de inventarios, fueron como sigue:

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	34,681	18,778
Provisión del año	(33,390)	15,903
Saldo final	<u>1,291</u>	<u>34,681</u>

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de producción y ventas fue por 19,977,013 y 18,846,637 respectivamente (Nota 31).

14. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Primas de seguros prepagadas	196,022	598
Anticipos a proveedores	250,516	571,661
	<u>446,538</u>	<u>572,259</u>

15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Préstamos cañicultores y otros	415,579	135,978
Intereses generados	23,269	4,144
	<u>438,848</u>	<u>140,122</u>

16. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Propiedad, planta y equipos, neto:</u>		
Terrenos	3,765,901	3,765,901
Maquinaria y equipo	12,608,715	12,728,945
Construcciones en curso	1,806,676	491,504
Edificio	1,614,013	1,370,047
Equipo computo	32,150	35,653
Instalaciones	3,323,619	3,581,943
Muebles y enseres	30,445	29,415
Repuestos y herramientas	129,020	98,582
Sistema de riego	161,308	199,019
Vehículos	175,631	127,047
Otros	1,460	1,460
	<u>23,648,938</u>	<u>22,429,516</u>

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Propiedad, planta y equipos, costo:</u>		
Terrenos	3,765,901	3,765,901
Maquinaria y equipo	23,468,534	22,657,398
Construcciones en curso	1,806,676	491,504
Edificio	2,185,322	1,899,978
Equipo computo	124,839	153,670
Instalaciones	5,730,306	7,322,597
Muebles y enseres	60,902	62,140
Repuestos y herramientas	292,292	335,060
Sistema de riego	200,691	200,691
Vehículos	622,924	554,205
Otros	18,440	18,830
	<u>38,276,827</u>	<u>37,461,974</u>
<u>Propiedad, planta y equipos, depreciación</u>		
Maquinaria y equipo	(10,859,819)	(9,928,453)
Edificio	(571,309)	(529,931)
Equipo computo	(92,689)	(118,017)
Instalaciones	(2,406,687)	(3,740,654)
Muebles y enseres	(30,457)	(32,725)
Repuestos y herramientas	(163,272)	(236,478)
Sistema de riego	(39,383)	(1,672)
Vehículos	(447,293)	(427,158)
Otros	(16,980)	(17,370)
	<u>(14,627,889)</u>	<u>(15,032,458)</u>
	<u>23,648,938</u>	<u>22,429,516</u>

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

	Maquinaria		Edificios		Equipo	Vehículos	Repuestos y herramientas	Muebles y enseres	Caminos y vías de acceso	Construcciones en curso	Sistema de Riego	Otros	Total
	Terrenos	y equipo	Instalaciones		computo								
Año terminado en diciembre 31, 2018													
Saldo inicial	3,765,901	12,728,945	3,581,943	1,370,047	35,653	127,047	98,582	29,415	-	491,504	199,019	1,460	22,429,516
Adiciones	-	331,422	-	-	8,962	96,470	52,133	7,570	-	2,860,645	-	-	3,357,202
Transferencia	-	1,001,162	235,829	303,885	-	-	4,597	-	-	(1,545,473)	-	-	-
Ventas / Bajas	-	(31,166)	(221,371)	(1,469)	(673)	(15,725)	(4,817)	(1,792)	-	-	-	-	(277,013)
Depreciación	-	(1,421,648)	(272,782)	(58,450)	(11,792)	(32,161)	(21,475)	(4,748)	-	-	(37,711)	-	(1,860,767)
Saldo final	3,765,901	12,608,715	3,323,619	1,614,013	32,150	175,631	129,020	30,445	-	1,806,676	161,308	1,460	23,648,938
Año terminado en diciembre 31, 2017													
Saldo inicial	3,765,901	14,000,840	3,854,173	1,425,973	39,570	149,803	101,168	32,708	60,235	224,820	-	3,631	23,658,822
Adiciones	-	90,944	6,021	-	8,372	-	21,359	2,843	-	986,405	-	-	1,115,944
Transferencia	-	450,058	68,972	-	-	-	-	-	-	(719,721)	200,691	-	-
Ventas / Bajas	-	(460,428)	-	-	(355)	-	(2,194)	-	(60,235)	-	-	-	(523,212)
Reclasificación(1)	-	135,400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135,400
Depreciación	-	(1,487,869)	(347,223)	(55,926)	(11,934)	(22,756)	(21,751)	(6,136)	-	-	(1,672)	(2,171)	(1,957,438)
Saldo final	3,765,901	12,728,945	3,581,943	1,370,047	35,653	127,047	98,582	29,415	-	491,504	199,019	1,460	22,429,516

- (1) En el año 2017 los activos mantenidos para la venta fueron transferidos a propiedad planta y equipo, ya que al ser maquinaria muy antigua no se concretó la venta de estos bienes. Al 31 de diciembre de 2017 estos bienes fueron dados de baja.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	120,690	120,690

18. PLANTAS PRODUCTORAS.

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
De 19 a 21 meses	247,121	115,417
De 16 a 18 meses	503,832	658,587
De 13 a 15 meses	578,188	402,244
De 10 a 12 meses	357,231	179,482
De 7 a 9 meses	306,369	310,837
De 4 a 6 meses	189,287	349,710
De 1 a 3 meses	182,407	176,021
Menores a 1 mes	8,212	19,183
	<u>2,372,647</u>	<u>2,211,481</u>

El movimiento de las plantas productoras-plantaciones de caña, fue como sigue:

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	2,211,481	1,683,111
(+) Activación activos biológicos	1,447,078	1,448,842
(-) Consumos y bajas	(1,239,857)	(1,227,935)
(-/+) Medición a valor razonable (1)	(18,349)	333,485
(-) Venta de semillas	(27,706)	(26,022)
Saldo final	<u>2,372,647</u>	<u>2,211,481</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018-y 2017, corresponde al ingreso generado por la actualización del valor razonable de los activos biológicos "plantaciones de caña de azúcar" según avalúos realizados por peritos internos y externos respectivamente.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen del costo y la amortización acumulada fue, como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Licencias y software	268,308	251,966
Amortización acumulada	(190,179)	(175,116)
	<u>78,129</u>	<u>76,850</u>

El movimiento de los activos intangibles, fueron como sigue:

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	76,850	76,795
Adiciones	16,343	15,026
Gasto amortización	(15,064)	(14,971)
Saldo final	<u>78,129</u>	<u>76,850</u>

20. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Proveedores de bienes y servicios	510,669	576,514
Proveedores de materia prima	609,635	490,213
	<u>1,120,304</u>	<u>1,066,727</u>

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Anticipos de clientes	52,702	18,812
Banco Capital	11,369	7,383
Otras cuentas por pagar	8,626	6,361
Asociación de empleados	-	3,765
Comité de Empresa IANCEM	-	3,111
Retención A.C.I.C	1,588	1,242
Otros	213	510
	<u>74,498</u>	<u>41,184</u>

22. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Banco Do Brasil:</u>		
Préstamo 047023/001 al 2,99% de interés anual y vencimiento en abril de 2028 (1)	106,444	-
Préstamo 046962/004 al 2,99% de interés anual y vencimiento en abril de 2028 (1)	904,775	-
<u>Banco del Pichincha:</u>		
Sobregiro Bancario	50,139	119,960
	<u>1,061,358</u>	<u>119,960</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	156,583	119,960
No corriente	904,775	-
	<u>1,061,358</u>	<u>119,960</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, el Ingenio adquirió equipos a Interunion Comercio Internacional Ltda., esta adquisición fue financiada por el Banco Do Brasil mediante el programa BB Proex. Este financiamiento se encuentra garantizado mediante letras de cambio internacionales a favor de Interunion Comercio Internacional Ltda.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos anuales de las cuotas fueron como sigue:

Años	Diciembre 2018	Diciembre 2017
2018	-	119,960
2019	156,583	-
2020	106,444	-
2021	106,444	-
2022	106,444	-
2023	106,444	-
2024	106,444	-
2025	106,444	-
2026	106,444	-
2027	106,444	-
2028	53,223	-
	1.061.358	119,960

23. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Participación trabajadores por pagar (1)	105,132	-
Con el IESS	71,181	65,586
Por beneficios de ley a empleados	147,475	139,321
	323,788	204,907

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	-	90,104
Provisión del año	105,132	-
Pagos	-	(90,104)
Saldo final	105,132	-

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. PROVISIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Mantenimiento y reparación edificio	54,850	110,785
Impuestos	-	91,199
Servicios con terceros	2,862	39,410
Pago transportistas	34,204	27,322
Servicios guardianía	14,223	13,817
Cargadoras por pagar (Liquidar)	9,908	12,502
Pasivo devengado materiales	9,533	9,851
Auditorías	5,065	7,280
Pago zafreros	18,358	7,041
Pago cargadoras	3,652	3,497
Pozo Daniel transportista	847	3,274
Pago teléfono	6,691	3,103
Anticipo combustible gasolinera Salinas	5,292	2,975
Pago transporte zafreros	1,210	1,810
Anticipo combustible gasolinera Chota	864	1,352
Cooperativa Tababuela	858	1,309
Anticipo combustible los Olivos	735	609
Comedor Tecfood	258	456
Otras provisiones	6,860	1,180
	176,270	338,772

25. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Dividendos por pagar		22,297	22,297
Dividendos por pagar años anteriores	(1)	6,655	6,655
Dividendos por pagar año 2010	(2)	47,425	47,425
Dividendos por pagar año 2014	(3)	1,446	1,446
Dividendos por pagar año 2015	(4)	35,130	39,254
Dividendos por pagar año 2016	(5)	29,701	59,050
		142,654	176,127

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Los movimientos de dividendos por pagar años anteriores, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	6,655	6,828
Pagos	-	(173)
Saldo final	6,655	6,655

- (2) Los movimientos de dividendos por pagar año 2010, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	47,425	47,962
Pagos	-	(537)
Saldo final	47,425	47,425

- (3) Los movimientos de dividendos por pagar año 2014, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	1,446	1,518
Pagos	-	(72)
Saldo final	1,446	1,446

- (4) Los movimientos de dividendos por pagar año 2015, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	39,254	73,176
Pagos	(4,124)	(33,922)
Saldo final	35,130	39,254

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(5) Los movimientos de dividendos por pagar año 2016, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	59,050	319,181
Pagos	(29,349)	(260,131)
Saldo final	29,701	59,050

26. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Jubilación patronal	(1)	3,113,960	2,895,921
Desahucio	(2)	132,569	125,935
		3,246,529	3,021,856

26.1. Jubilación patronal.- de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldos al comienzo del año	2,895,921	2,771,502
Costo de los servicios del período corriente	48,636	46,728
Costo por intereses	133,589	115,837
Pérdidas (Ganancias) actuariales	128,897	51,863
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(20,219)	(25,373)
Beneficios pagados	(72,864)	(64,636)
Saldo final	3,113,960	2,895,921

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26.2. Bonificación por desahucio.- de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldos al comienzo del año	125,935	121,436
Costo de los servicios del período corriente	9,037	8,812
Costo por intereses	5,687	5,038
Pérdidas (ganancias) actuariales	(3,608)	6,874
Reducciones y liquidaciones anticipadas	19,498	5,379
Beneficios pagados	(23,980)	(21,604)
Saldo final	132,569	125,935

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	%	%
Tasa de descuento	4.53	4,12
Tasa de incremento salarial	0.23	(0,22)

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	%	%
Tasa de conmutación actuarial	4.29	4.35
Tasa de incremento de pensiones	-	-
Tasa de rotación (promedio)	2.64	3.48
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS	Tabla IESS

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	57,118	10,265
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1.83%	1.08%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(52,772)	(9,688)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(0.02)	(0.01)
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	59,363	10,664
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1.91%	1.12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(55,210)	(10,141)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(0.02)	(0.01)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdida/Ganancia actuarial reconocida ajuste y experiencia	128,897	51,863	(3,608)	6,874	125,289	58,737
Saldo al final del año	128,897	51,863	(3,608)	6,874	125,289	58,737

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. IMPUESTOS.

Un resumen de los saldos por cobrar y pagar, fue como sigue:

Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente	138,982	111,673
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	2,253	701
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	13,091	11,134
Retenciones en la fuente de IR por pagar	21,924	28,972
Retención Impuesto a la renta empleados	1,898	-
Menos: retenciones de IVA efectuadas por clientes	(582)	(13)
	38,584	40,794

Conciliación tributaria.

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:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	577,488	(6,602)
Más (Menos) Mediciones activos biológicos al valor razonable	20,037	(407,828)
(Menos) Ingresos exentos	(1,060,453)	-
(Más) Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos a ingresos no objeto de Impuesto a la Renta	1,023,202	-
(Más) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	5,588	-
(Más) Gastos no deducibles	130,972	499,492
(Menos)/Más Mediciones de inventarios al valor neto de realización	(33,389)	15,903
(Más) Provisión Desahucio Pensiones Jubilares	196,949	-
Utilidad (pérdida) gravable	860,394	100,965

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Base grabada por el 25%	692,461	100,965
Base grabada por el 28%	167,933	-
Impuesto a la renta causado 25%	173,115	25,241
Impuesto a la renta causado 28%	47,021	-
	220,136	25,241
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	26%	25%
Impuesto a las ganancias causado	220,136	25,241
Anticipo del impuesto a las ganancias	224,482	282,795
Decreto 210 reducción 40%	-	(90,021)
Impuesto a las ganancias del período	224,482	192,774
Crédito tributario a favor de la empresa	(363,464)	(304,447)
Saldo por cobrar pagar	(138,982)	(111,673)

Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta.

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como siguen:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	111,673	53,402
Provisión del período	(224,482)	(192,774)
Crédito tributario por retenciones en la fuente	220,612	193,303
Anticipo de impuesto a las ganancias pagado	31,179	57,742
Saldo final	138,982	111,673

Aspectos tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2018.

La provisión para el impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa del 28% y 25%.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta superior o igual al 50%, su tarifa de impuesto a la renta será del 28% sobre la base imponible (incrementa 3 puntos porcentuales a la tarifa general).

Adicionalmente, se aplicará una tarifa del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta la declaración del Impuesto a la Renta.

Anticipo para los años 2018 y 2017.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Para el cálculo del anticipo a partir del año 2018, se permite que las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad no consideren los costos y gastos por: sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social. Adicionalmente, se excluirá los rubros correspondientes a activos, costos/gastos y patrimonio, los valores incurridos por generación de nuevo empleo y adquisición de activos productivos.

Reinversión de utilidades.

Las sociedades exportadoras habituales, productoras de bienes que incorporen al menos el 50% de valor agregado nacional a sus procesos (manufactureras) y las operadoras de turismo receptivo que reinvierta sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa efectiva del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

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 Compañía.

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.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al 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 período 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. Esta disposición estuvo vigente hasta la declaración de impuesto a la renta de 2015.

A partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta reducido por 192,774 y el impuesto a la renta causado del año fue de 25,241; en consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio 192,774 equivalente al impuesto a la renta causado.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2005 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2015 al 2018.

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 2018, 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 deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos.
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

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 15,000.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía no está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Otros asuntos.

El 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se estableció las siguientes reformas tributarias aplicables para el año 2018:

- Únicamente serán deducibles los pagos realizados por desahucio y pensiones jubilares que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores como deducibles o no, eliminando la posibilidad de deducir el gasto por jubilación asociada a trabajadores que hayan permanecido más de 10 años con el mismo empleador. No obstante, de lo indicado se permite el reconocimiento de impuestos diferidos sobre las obligaciones corrientes reconocidas a partir del 2018.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes y servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, incluidos los artesanos, que sean considerados como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta el 10% del total de dichos bienes o servicios, según la relación entre los gastos por compras a este tipo de contribuyentes, respecto al total de costos y gastos.
- No tendrán el carácter de reservado las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la declaración.
- Las normas de determinación presuntiva podrán ser aplicables en liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resoluciones para aplicación de diferencias.
- Para la deducción de gastos y acceso al crédito tributario de IVA, todo pago realizado por operaciones superiores a 1,000, debe ser efectuado a través de cualquier institución del Sistema Financiero mediante giros, transferencias, tarjetas de crédito o débito, cheques u otro medio de pago electrónico.
- Los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior, ocultando de manera directa o indirecta ante el SRI, serán sancionados con una multa correspondiente al 1% del total de sus activos o el 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior, por cada mes o fracción, sin que ésta supere el 5% del valor de sus activos o ingresos, según corresponda.
- Los medios de pagos electrónicos serán implementados y operados por las entidades del Sistema Financiero Nacional. Las personas que posean RUC deberán contar con un canal de cobro electrónico de manera obligatoria.
- Se elimina el impuesto a las tierras rurales, y por lo tanto no se genera crédito tributario para efectos de impuesto a la renta.
- Para los créditos provenientes de paraísos fiscales celebrados durante el período comprendido entre enero a agosto de 2018, los intereses no pueden ser utilizados como gastos deducibles para el pago del impuesto a la renta.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publica la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias:

1. Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas:

a) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:

- 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que éstas se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
- 8 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión, para aquellas que se realicen dentro de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
- Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica cuando la sociedad genere empleo neto. Si las nuevas inversiones productivas se ejecutan en sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, la exoneración será de 15 años.

b) Exoneración del ISD en los siguientes casos:

Para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por:

- Importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato.
- Dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país.

Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD los pagos al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

c) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas:

- Exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión.
- El plazo se ampliará por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto.

2. Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- a) Exención del impuesto a la renta, sobre las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los accionistas de sociedades, cuotahabientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, siempre que cumplan determinadas condiciones.
- b) Se incorpora los siguientes sectores como prioritarios, los cuales también pueden acogerse a la exoneración del impuesto a la renta:
 - Sector agrícola.
 - Oleoquímica.
 - Cinematografía y audiovisuales y eventos internacionales.
 - Exportación de servicios.
 - Desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, y servicios en línea.
 - Eficiencia energética.
 - Industrias de materiales y tecnología de construcción sustentables.
 - Sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- c) Se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
- d) La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.
- e) El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.
- f) Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
- g) Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.
- h) Devolución de IVA para exportadores de servicios.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- i) Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.
 - j) Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.
 - k) Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso.
3. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en Ecuador:
- a) Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones.
 - b) Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de:
 - Transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos.
 - Amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas.
 - Pagos por mantenimiento de barcos de astillero.
 - c) Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital y también para las comisiones de servicios de turismo receptivo.
4. Disposiciones:
- a) Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años.
 - b) En base a las condiciones de las finanzas públicas y la balanza de pagos, se podrá reducir la tarifa de impuesto a la salida de divisas.
 - c) En el caso de órdenes de pago no canceladas en 30 días a proveedores de bienes y servicios de las instituciones descritas en los numerales 1 y 3 del artículo 225 de la Constitución de la República del Ecuador, tales proveedores podrán pagar sin intereses sus obligaciones tributarias hasta el mes siguiente de efectuada la transferencia.
 - d) Los incentivos para la atracción de inversiones privadas tendrán una vigencia de 24 meses, plazo dentro del cual se deberá iniciar la nueva inversión productiva.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los saldos de impuestos diferidos, fueron como siguen:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Inventarios	323	8,670
Beneficios a empleados	49,237	-
(1)	<u>49,560</u>	<u>8,670</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Plantas productoras	134,597	139,606
Propiedades, planta y equipo	2,442,245	2,832,805
Otros ajustes	(719)	(719)
(2)	<u>2,576,123</u>	<u>2,971,692</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2018:</u>				
Inventarios (azúcar)	1,480,445	1,479,154	-	(1,291)
Propiedades, planta y equipo	13,879,956	23,648,938	-	9,768,982
Plantas productoras	1,834,257	2,372,647	-	538,390
Beneficios a empleados		(3,246,529)	(3,049,580)	(196,949)
	<u>17,194,658</u>	<u>24,254,210</u>	<u>(3,049,580)</u>	<u>10,109,132</u>
<u>Diciembre 31, 2017:</u>				
Inventarios (azúcar)	1,544,981	1,510,300	-	(34,681)
Propiedades, planta y equipo	11,098,295	22,429,516	-	11,331,221
Plantas productoras	1,653,057	2,211,481	-	558,424
	<u>10,683,923</u>	<u>22,538,887</u>	<u>-</u>	<u>11,854,965</u>

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) El movimiento de activos de impuestos diferidos, fueron como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Generados en el año	Recuperados / reversados en el año	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>				
Inventarios	8,670	-	(8,347)	323
Beneficios a empleados	-	49,237	-	49,237
	8,670	49,237	(8,347)	49,560
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>				
Inventarios	4,131	4,539	-	8,670

- (2) Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos, fueron como sigue:

Concepto	Saldo Inicial	Generados en el año	Recuperados / reversados en el año	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>				
Propiedades, planta y equipo	(2,832,805)	-	390,560	(2,442,245)
Plantas productoras	(139,606)	-	5,009	(134,597)
Otros ajustes	719	-	-	719
	(2,971,692)	-	395,569	(2,576,123)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>				
Propiedades, planta y equipo	(2,590,558)	(242,247)	-	(2,832,805)
Productos biológicos	(33,132)	(106,474)	-	(139,606)
Otros ajustes	719	-	-	719
	(2,622,971)	(348,721)	-	(2,971,692)

29. PATRIMONIO.

29.1. Capital social.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está constituido por 12,800,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29.2. Reservas.

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 ésta 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.

29.3. Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a nuevas mediciones de los beneficios definidos a empleados las mismas que no se reclasificarán a los resultados del ejercicio.

29.4. Resultados acumulados.

Ganancias acumuladas.- al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Dividendos.- mediante actas de Junta General de Accionistas de fechas 20 de julio de 2017, se decidió distribuir dividendos por 229,103. (Nota 25).

Provenientes de la adopción de las NIIF.- los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”. El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

30. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Venta de azúcar tipo A	20,544,443	19,600,480
Venta de melaza	2,360,841	2,023,412
	22,905,284	21,623,892

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

31. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Costo de venta azúcar	18,560,622	16,815,133
Costo de producción	1,416,391	2,031,504
(Nota 13, numeral 3)	19,977,013	18,846,637

32. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Sueldos	744,484	736,290
Otros gastos de personal	263,239	305,705
Depreciaciones	191,463	262,306
Otros gastos	276,843	248,136
Beneficios sociales	290,745	237,999
Deterioro	-	195,635
Servicios básicos	27,103	152,231
Mantenimiento	204,433	120,801
Obsolescencia	87,559	102,698
Honorarios	167,887	101,458
Aporte IESS	91,889	90,801
Seguros	44,781	35,463
Impuestos	32,658	31,618
Valor neto realizable	-	15,903
Amortizaciones	14,791	13,436
Gastos judiciales	732	13,400
Transporte	5,982	12,466
Combustibles	11,012	12,383
Incobrables	979,281	11,217
Publicidad y propaganda	3,339	3,874
Gastos de viaje	3,540	2,591
Suministros	288	215
	3,442,049	2,706,626

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

33. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Publicidad	12,604	5,057
Gasto de Gestión	1,537	1,434
Gastos de Promoción	40,567	19,389
	54,708	25,880

34. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Gastos financieros:</u>		
Interés en Préstamos Bancarios	-	(8,176)
Servicios Bancarios	(7,465)	(9,734)
	(7,465)	(17,910)
 <u>Ingresos financieros:</u>		
Intereses bancarios	158,764	39,387
Intereses préstamos	31,228	4,958
Otros	81,734	16
	271,726	44,361
	264,261	26,451

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

35. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad en ventas de propiedades, planta y equipos	12,846	13,246
Uso Cargadora CAMECO 3	22,190	28,064
Venta de Bagazo	82,279	32,700
Venta de Cachaza	30,308	22,065
Venta de Ceniza	8,011	6,260
Venta de Chatarra	18,382	15,137
Venta de Varios	8,123	9,420
Arriendo de Campamentos	1,087	1,149
Arrendamiento antena Cabras	399	399
Uso Cargadora CAMECO 5	141,885	130,106
Arrendamiento Antena PORTA	-	3,906
Otros Ingresos No Operacionales	1,250,725	401,704
Venta de Productos Agrícolas	66,876	46,678
	1,643,111	710,834

36. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Bajas de inventarios y activos fijos	263,880	332,754
Otros gastos	139,196	203,129
Mantenimiento	55,997	79,415
Costo Manipuleo Ceniza	50,512	44,134
Costo Manipuleo Cachaza	50,546	34,607
Combustibles	33,128	27,197
Depreciaciones	11,285	20,086
Costo Laboratorio Entomológico	18,731	13,513
Costo Manipuleo bagazo	10,890	8,617
Costo Cultivo Aguacate	10,903	7,857
Lubricantes	8,210	7,777
	653,278	779,086
Suman y pasan		

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta “IANCEM”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Suman y vienen	653,278	779,086
Gastos de Viaje	-	2,885
Amortizaciones	458	2,780
Gastos No Deducibles	1,368	2,148
Impuestos	1,029	1,563
Costo Manipuleo Melaza	133	113
Gastos Judiciales	-	59
	656,266	788,634

37. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene varios juicios como demandado y/o demandante, los cuales se encuentran no resueltos; no se ha evidenciado hasta el momento la existencia de alguna contingencia u obligación que requiera ser revelada o registrada en los estados financieros adjuntos.

38. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía o a sus Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (mayo 23, 2019), no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Ingenio Azucarero del Norte Compañía de Economía Mixta "IANCEM"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

40. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 23 de mayo de 2019 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.
