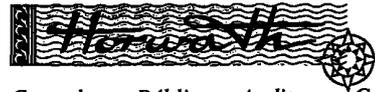




WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C.LTDA.



Contadores Públicos - Auditores - Consultores
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador
Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110
Fax : (593-2) 226 009
P.O.Box 17 - 01 - 2794
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

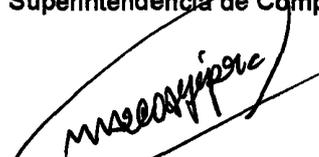
Quito, Marzo 8 de 2002

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
INDUSTRIAL DANEC S.A.**

1. Hemos examinado los Balances Generales de **INDUSTRIAL DANEC S.A.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en los resultados de nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestras auditorías nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **INDUSTRIAL DANEC S.A.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los Resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías No. 036


Lcdo. Marco Yépez
Presidente

Registro Nacional de C.P.A. No. 11.405

INDUSTRIAL DANEC S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	Saldo al	Saldo al
ACTIVO CORRIENTE		31-dic-01	31-dic-00
Caja y Bancos		US\$ 844.459,79	US\$ 832.081,89
Inversiones Temporales	3	410.565,07	951.886,29
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>			
Clientes	4	3.786.462,72	3.274.307,17
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	5	-78.962,91	-40.608,83
Compañías Relacionadas	6	37.002,06	32.758,56
Empleados	7	85.180,02	51.075,26
Anticipos	8	0,00	771.997,00
Varios Deudores	9	55.451,88	3.363.318,02
Inventarios	10	8.181.277,73	8.070.091,83
Importaciones en Tránsito	11	189.542,99	148.978,63
Pagos Anticipados		368.895,76	189.867,23
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>13.879.875,11</u>	<u>17.646.753,05</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables	12	186.731,34	186.731,34
Activos Depreciables	13	13.663.078,68	13.229.304,44
Menos: Depreciación Acumulada	13	-8.789.251,18	-7.730.584,88
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>5.060.558,84</u>	<u>5.685.450,90</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Inversiones a Largo Plazo	14	0,00	87.426,47
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	15	2.935.335,19	0,00
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>2.935.335,19</u>	<u>87.426,47</u>
TOTAL ACTIVOS		US\$ <u>21.876.769,14</u>	US\$ <u>23.418.630,42</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Salomón Gutt B.
Gerente General

Sr. Pablo Villamarín
Contralor General
Registro Nacional CPA No. 2117

Sr. Xavier Terán
Contador General
Registro Nacional CBA No. 028351

INDUSTRIAL DANEC S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS	Notas	Saldo al	Saldo al
PASIVOS CORRIENTES		31-dic-01	31-dic-00
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>			
Sobregiros Bancarios		US\$ 297.248,11	US\$ 0,00
Proveedores	16	1.514.534,86	1.069.437,67
Instituciones Públicas	17	121.485,31	648.822,94
Beneficios Sociales		27.899,08	20.677,57
Socios por Pagar		200.000,00	0,00
Otros Acreedores	18	107.220,30	888.414,07
Obligaciones Bancarias	19	5.821.159,81	5.155.424,70
Compañías Relacionadas	20	1.634.677,51	2.456.988,65
Participación Trabajadores		155.716,31	311.960,70
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>9.879.941,30</u>	<u>10.351.726,30</u>
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Acreedores del Exterior	21	5.170,03	6.129,09
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	22	176.881,53	123.261,09
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>182.051,56</u>	<u>129.380,18</u>
TOTAL PASIVOS		<u>10.061.992,86</u>	<u>10.481.106,48</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	23	8.000.000,00	1.280.000,00
Reserva Legal		325.954,75	105.334,12
Reserva de Capital	24	2.601.374,11	9.321.374,11
Utilidad (Pérdida) no Distribuida		253.638,08	24.609,41
Utilidad (Pérdida) del Periodo		632.809,34	2.206.206,30
TOTAL PATRIMONIO		<u>11.813.776,28</u>	<u>12.937.523,94</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US\$ <u>21.875.769,14</u>	US\$ <u>23.418.630,42</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Salomón Gutt B.
Gerente General

Sr. Pablo Villamarín
Contralor General
Registro Nacional CPA No. 2117

Sr. Xavier Terán
Contador General
Registro Nacional CBA No. 028351

INDUSTRIAL DANEC S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldo al 31-dic-01	Saldo al 31-dic-00
Ventas		US\$ 49.874.087,33	US\$ 47.494.733,57
Menos: Costo de Ventas		(41.619.939,06)	(38.981.861,28)
UTILIDAD BRUTA		<u>8.254.148,27</u>	<u>8.512.872,29</u>
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Ventas		(5.191.899,64)	(3.645.289,44)
Gastos de Administración		(1.889.267,83)	(1.600.124,91)
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		<u>1.172.980,80</u>	<u>3.267.457,94</u>
Más: Ingresos No Operacionales	25	652.528,46	1.467.976,20
Menos: Resultados Expuestos a la Inflación		0,00	(12.475,99)
Menos: Egresos No Operacionales	26	(787.400,55)	(1.754.431,91)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1.038.108,71</u>	<u>2.968.526,25</u>
(-) 15% Participación a Trabajadores		-155.716,31	(311.960,70)
(-) 25% Impuesto a la Renta	16.1	-249.583,06	(450.359,25)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERÍODO		US\$ <u>632.809,34</u>	US\$ <u>2.206.206,30</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Salomón Gutt B.
Gerente General

Sr. Pablo Villamarín
Contralor General
Registro Nacional CPA No. 2117

Sr. Xavier Terán
Contador General
Registro Nacional CBA No. 028351

INDUSTRIAL DANEC S.A.
 ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCION		CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD (PÉRDIDA) NO DISTRIBUIDA	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	US\$	1.280.000,00	64.337,98	4.154.589,22	-	-	-	409.991,38	5.908.667,58
MOVIMIENTOS									
Transferencia a Reserva Legal		-	40.996,14	-	-	-	-	-40.996,14	0,00
Transferencia a Utilidades Acumuladas		-	-	-	-	-	368.985,24	-368.985,24	0,00
Ajuste por Conversión NEC 17		-	-	2.713.340,46	2.453.445,43	-	103.440,03	-	5.270.225,93
Transferencia a la Reserva de Capital		-	-	-8.867.928,68	-2.453.445,43	9.321.374,11	-	-	0,00
Reparto de Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-447.795,87
Resultado del Ejercicio /00		-	-	-	-	-	-	2.206.206,30	2.206.206,30
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	US\$	1.280.000,00	105.334,12	0,00	0,00	9.321.374,11	24.609,41	2.206.206,30	12.937.523,94
MOVIMIENTOS									
Transferencia a Reserva Legal		-	220.620,63	-	-	-	-	-220.620,63	0,00
Transferencia Utilidades del Periodo 2000		-	-	-	-	-	1.985.585,67	-1.985.585,67	0,00
Anticipo Dividendos del Periodo 2000		-	-	-	-	-	-756.557,00	-	-756.557,00
Reparto de Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-1.000.000,00
Incremento de Capital		6.720.000,00	-	-	-	-6.720.000,00	-1.000.000,00	-	0,00
Resultado del Ejercicio /01		-	-	-	-	-	-	632.809,34	632.809,34
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	US\$	8.000.000,00	325.954,75	0,00	0,00	2.601.374,11	263.638,08	632.809,34	11.613.776,28

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Salomón Gutiérrez
 Gerente General

Sr. Pablo Villamarín
 Contralor General
 Registro Nacional CPA No. 2117

Sr. Xavier Terán
 Contador General
 Registro Nacional CBA No. 028351

INDUSTRIAL DANEC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		Saldo al 31-dic-01	Saldo al 31-dic-00
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</u>			
Utilidad (Pérdida) Neta del Periodo	USD \$	632.809,34	2.206.206,30
<u>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES</u>			
Gastos Depreciación		1.087.636,11	964.989,46
Baja Inversiones Temporales		87.426,47	-
Pérdida Venta de Activo Fijo Depreciable REI		4.988,38	-
		-	12.475,99
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		1.812.860,30	3.183.671,76
<u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</u>			
Cuentas por Cobrar		-391.149,65	-2.722.131,35
Inventarios		-111.185,90	-3.142.430,32
Pagos Anticipados		47.377,96	-53.536,48
Cuentas por Pagar		-618.922,41	151.587,00
Impuestos por Pagar		-568.846,16	495.845,00
Pasivos Acumulados		-97.080,15	880.448,40
Dividendos Pagados		-800.000,00	-447.795,87
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		US\$ -2.539.806,30	-4.838.013,62
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
Inversiones Temporales		541.321,22	-270.583,25
Activos Fijos		-467.732,43	-327.076,00
Inversiones Largo Plazo		-	-57.247,00
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		US\$ 73.588,79	-654.906,25
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Obligaciones Bancarias		665.735,11	2.665.337,66
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		US\$ 665.735,11	2.665.337,66
Aumento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalentes		12.377,90	356.089,54
Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Periodo		832.081,89	475.992,35
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Periodo		US \$ 844.459,79	832.081,89

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Salomón Gutt B.
Gerente General

Sr. Pablo Villamarín
Contralor General
Registro Nacional CPA No. 2117

Sr. Xavier Terán
Contador General
Registro Nacional CBA No. 028361

INDUSTRIAL DANEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

1.1. ANTECEDENTES

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 28 de Agosto de 1972, ante el Notario Undécimo del Cantón Quito Dr. Rodrigo Salgado, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Septiembre del mismo año.

1.2. OBJETO SOCIAL

La actividad principal de la compañía es la producción de aceites, mantecas, margarinas y jabones de lavar, sus materias primas principales son el aceite de palma comprado en el mercado local y el aceite de soya importado. Las ventas cubren todo el país, principalmente a través de distribuidores.

Actualmente un porcentaje significativo de clientes es atendido directamente sin intervención de los distribuidores.

La compañía importa la mayor parte de la materia prima mediante crédito directo, mientras que las compras locales se las hace en forma directa y con crédito a corto plazo.

Las ventas locales se realizan de contado y de crédito a través de la matriz en Quito y de distribuidores a nivel nacional. Los créditos tienen un plazo de 30 y 60 días dependiendo del volumen de ventas.

1.3. ENTORNO ECONÓMICO

El Gobierno del Ecuador en el Año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, establecido como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares).

El objetivo del proceso de Dolarización fue restablecer la economía del país, sin embargo los Índices de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de Diciembre de 2001. Por lo tanto el análisis comparativo de los Estados Financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

Los índices de Precios al consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C) son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2000, han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a S/. 25.000 por 1 dólar al 10 de enero de 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de S/. 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades, y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a Dólares de los Estados Unidos de América.

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2001, han sido presentados en dólares de acuerdo a la normativa expedida en el año 2000, mencionado en los párrafos anteriores.

2.2. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se ha constituido considerando aquellas cuentas de dudosa recuperabilidad.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.3. INVENTARIOS

En el año 2000, los inventarios se encuentran ajustados de conformidad con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2001, los Inventarios de la compañía se encuentran registrados bajo el método de costo promedio el que no sobrepasa el valor de mercado.

2.4. PAGOS ANTICIPADOS

Se registra en este grupo las primas de seguros a devengarse de acuerdo a la vigencia de las pólizas y el valor del Anticipo de Impuesto a la Renta.

2.5. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

Al 31 de diciembre de 2000, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Durante el año 2001, las adiciones de Activos Fijos Depreciables se encuentran registrados al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	% Máximo Depreciación
Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	20%
Vehículos	20%
Captación de Aguas	10%

2.6. PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva, y 15% Participación a Trabajadores.

2.7. PROVISION PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Conforme con lo previsto en el Art. 219 del Código de trabajo vigente, la Compañía mantiene una reserva para cubrir el derecho que tienen sus trabajadores a ser jubilados por parte del patrono, siempre y cuando hayan cumplido por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido.

2.8. COBERTURA DE SEGUROS

Para el período 2001, la compañía ha contratado pólizas de seguros que cubran posibles contingencias sobre sus bienes muebles, de acuerdo a las siguientes fechas:

Ramo	Vigencia	
	Emisión	Vencimiento
Rotura Maquinaria	1-Sep-01	1-Sep-02
Vehículos	1-Sep-01	1-Sep-02
Responsabilidad Civil	1-Sep-01	1-Sep-02
Fidelidad Privada	1-Sep-01	1-Sep-02
Transporte	1-Sep-01	1-Sep-02
Incendio	1-Sep-01	1-Sep-02

3. INVERSIONES TEMPORALES

Se refiere a:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Citibank	US\$ -	134.960,00
Pichincha	-	550.000,00
Fondo Real Pichincha	-	63.870,47
Produbanco	240.287,74	-
Fondolar Produbanco	170.277,33	203.055,82
Total	US\$ 410.565,07	951.886,29

4. CLIENTES

Se refiere a:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Cientes Nacionales	US\$ 2.568.752,99	2.523.277,56
Cientes Extranjeros	310.946,06	109.147,00
Agencias Varias	906.763,67	641.882,62
Total	US\$ 3.786.462,72	3.274.307,18

De acuerdo a las garantías entregadas por los clientes, se otorgan cupos de operaciones comerciales, estas garantías sirven para cubrir cualquier riesgo de incobrabilidad que pudiera presentarse.

5. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Corresponde a una reserva para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad de las cuentas por cobrar a clientes:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Saldo Inicial	US\$ 40.608,83	7.679,20
Provisiones	38.354,08	32.929,63
Bajas	-	-
Total	US\$ 78.962,91	40.608,83

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se refiere a:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Palmera de los Andes	US\$ 18.443,82	-
Tatiana	17.000,00	31.200,00
Sua Cía. Ltda.	1.558,24	1.558,56
Total	US\$ 37.002,06	32.758,56

7. EMPLEADOS

Son préstamos que se conceden al personal de la Compañía, el saldo a Diciembre de 2000 se compone de 176 trabajadores, de los cuales 12 representan el 46% del saldo total. A Diciembre de 2001 se compone de 170 trabajadores, de los cuales 23 representan el 64% del saldo total.

8. ANTICIPOS

Se refiere a valores entregados a los accionistas, los mismos que han sido liquidados en el año 2001.

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Danec Panamá	US\$ -	756.557,00
Murrin Corporation	-	15.440,00
Total	US\$ 0,00	771.997,00

9. VARIOS DEUDORES

Este rubro se conforma de la siguiente manera:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Retenciones	US\$ -	234.786,20
Cheques Protestados	10.916,93	24.061,98
Depósitos en Garantía	43.308,20	43.008,20
Ctas por Cobrar Danec Panamá	-	2.765.022,86
Ctas por Cobrar Simor Capital	-	251.352,33
Anticipo al Imp. Renta	-	30.659,62
Otros	1.226,75	14.426,83
Total	US\$ 55.451,88	3.363.318,02

10. INVENTARIOS

Se refiere a la existencia de:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Materias Primas	US\$ 2.394.362,19	3.111.626,20
Productos en Proceso	1.635.184,82	1.370.995,30
Productos Terminados	2.744.436,07	2.052.090,19
Empaques y Envases	642.621,97	678.614,53
Materia Prima fuera de Fábrica	-	17.937,73
Empaq. y Env. Fuera de Fábrica	28.581,59	78.056,54
Repuestos y Accesorios	736.091,09	760.771,34
Total	US\$ 8.181.277,73	8.070.091,83

11. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Corresponde a 41 pedidos de importación que se encuentran en tránsito, los que serán liquidados en los primeros meses del 2002.

12. ACTIVOS NO DEPRECIABLES

Se refiere a:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Terrenos	US\$ 170.972,24	170.972,24
Maq. y Eq. En Montaje	15.759,10	15.759,10
Total	US\$ 186.731,34	186.731,34

13. **ACTIVOS DEPRECIABLES**

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se encuentran valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización. Las depreciaciones de estos activos han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil expuesta en la Nota Financiera No.2

(Ver anexo adjunto)

Nota No. 13

INDUSTRIAL DANEC S.A.

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS DEPRECIABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCION		EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	VEHÍCULOS	CAPTACION DE AGUAS	TOTAL ACTIVOS	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	TOTAL ACTIVO FIJO NETO
SALDO AL 31 DICIEMBRE DE 1999	US\$	468.351,43	5.482.373,18	134.142,41	155.989,89	85.381,76	42.613,26	6.368.851,93	-3.617.324,86	2.751.527,07
ADICIONES		-	329.014,33	3.401,30	4.245,02	6.868,00	-	343.528,65	-964.989,46	-621.460,81
RETIROS BAJAS		-	-	-	-	-2.015,79	-	-2.015,79	2.015,79	-
RECLASIFICACIONES		-	-	-	-	-	-	-	-	-
AJUSTES NEC 17		424.674,78	5.705.108,86	134.678,51	146.524,27	59.262,22	48.690,91	6.518.939,65	-3.150.286,35	3.368.653,30
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	US\$	893.026,21	11.516.496,47	272.222,22	306.769,18	148.496,19	91.304,17	13.229.304,44	-7.730.584,88	5.498.719,56
ADICIONES			424.674,89	3.381,85	10.043,38	29.632,41		467.732,43	-1.087.636,11	-619.903,68
RETIROS BAJAS						-33.958,19		-33.958,19	28.989,81	-4.988,38
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	US\$	893.026,21	11.941.171,46	275.603,87	316.802,56	145.170,41	91.304,17	13.663.078,68	-8.789.251,18	4.873.827,50

14. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Se refiere a:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Inversión Club Macabi	US\$ -	16,32
Electroquito Acciones	-	87.410,15
Total	US\$ 0,00	87.426,47

15. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Se refiere a:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Danec Panamá	US\$ 2.691.982,86	-
Simor Capital Corporation	243.352,33	-
Total	US\$ 2.935.335,19	0,00

16. PROVEEDORES

Corresponde a obligaciones que la compañía mantiene con proveedores locales y del exterior, por la adquisición de materias primas, suministros y materiales que son utilizados en la producción, cuyas cancelaciones serán en los primeros meses del año 2002, su detalle es el siguiente:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Proveedores Nacionales	US\$ 1.352.302,11	690.693,02
Proveedores Extranjeros	93.405,04	330.055,70
Proveedores otros	-5.944,24	-5.150,70
Proveedores Transporte	74.098,44	53.910,36
Proveedores Aportes y Suscripciones	2.328,87	-
Proveedores Inst. Públicas	-1.655,37	-70,72
Total	US\$ 1.514.534,86	1.069.437,67

17. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Corresponde al valor a pagar del Impuesto al Valor Agregado, Retenciones del IVA por ser Contribuyente Especial, Retenciones en la Fuente, provisión para el Impuesto a la Renta, y obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; obligaciones que serán canceladas en los primeros meses del 2002, como se detalla a continuación:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
IVA	US\$ 31.473,19	23.899,54
Retenciones	46.490,47	144.618,50
Aportes al IESS	14.907,07	10.276,41
Fondos de Reserva	28.497,62	19.669,24
Préstamos al IESS	116,96	-
Impuesto a la Renta	0,00	450.359,25
Total	US\$ 121.485,31	648.822,94

18. OTROS ACREEDORES

Se refiere a:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Pagos Agencias 18,1	US\$ 78.223,96	557.162,42
Anticipo Intercomp. PDA 18,2	0,00	81.040,00
Aporte Fedapal 18,3	1.953,09	43.461,62
Provisión de Gastos	12.334,54	-
Otros	14.708,71	6.750,03
Total	US\$ 107.220,30	688.414,07

- 18.1 Valor que se refiere a depósitos de clientes que se encuentran en caja, para abonarse a las cuentas respectivas.
- 18.2 Anticipo entregado por Palmeras de los Andes.
- 18.3 Corresponde a la retención como aporte para FEDAPAL por la compra de palma, según Acuerdo Ministerial No. 48.

19. OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere a los siguientes préstamos:

Año 2000

Institución	Fecha		Interes %	Capital	Intereses	Saldo 31/12/00
	Inicio	Vencim.				
Morgan Bank					76.429,98	76.429,98
Citibank	22/09/00	21/03/01	10,00%	1.650.000,00	82.500,00	1.732.500,00
Citibank	27/10/00	25/04/01	10,00%	400.000,00	20.000,00	420.000,00
Lloyds Bank	23/08/00	19/02/01	10,00%	700.000,00	35.000,00	735.000,00
Produbanco	13/11/00	12/02/01	11,50%	200.000,00	5.813,89	205.813,89
Produbanco	14/11/00	08/01/01	9,00%	450.000,00	6.187,50	456.187,50
ABN AMOR Bank	17/08/00	09/02/01	9,00%	665.000,00	29.260,00	694.260,00
Internacional	23/08/00	21/01/01	10,50%	800.000,00	35.233,33	835.233,33
Total				4.865.000,00	290.424,70	5.155.424,70

Año 2001

Institución	Fecha		Interes %	Capital	Intereses	Saldo 31/12/00
	Inicio	Vencim.				
Morgan Bank						76.429,98
Citibank	30/11/01	04/01/02	8,00%	3.150.000,00	13.300,00	3.163.300,00
Citibank	10/12/01	19/04/02	7,00%	1.000.000,00	2.527,78	1.002.527,78
Lloyds Bank	12/09/01	10/01/02	8,50%	637.500,00	16.572,05	654.072,05
Lloyds Bank	04/12/01	05/03/02	7,00%	920.000,00	4.830,00	924.830,00
Total				5.707.500,00	37.229,83	5.821.159,81

La mayoría de estos préstamos han sido garantizados con la firma personal del Gerente, por cuanto la Compañía mantiene una calificación de TRIPLE A, excepto los préstamos que se realizan al Citibank con el cual mantienen una Garantía Hipotecaria parcial.

20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se refieren a valores que Danec S.A. debe a sus compañías relacionadas por los servicios que estas prestan y por la compra de materia, el detalle es como sigue:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
DISANCO	US\$ 613.390,72	620.275,21
Palmeras de los Andes	-	566.304,03
Palmeras del Ecuador	547.065,07	876.309,22
SUMAPAZ	294.331,55	193.206,00
ECUAPALMA	179.890,17	200.894,19
Total	US\$ 1.634.677,51	2.456.988,65

21. ACREEDORES DEL EXTERIOR

Corresponde a:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
DANEC Panamá	US\$ 5.170,03	5.170,03
Oleaginosas Centro América	-	27,61
Grasentales S.A.	-	32,35
Grasco S.A.	-	899,10
Total	US\$ 5.170,03	6.129,09

22. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de este rubro es como sigue:

Descripción	Saldo	
	31/12/01	31/12/00
Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	US\$ 115.070,55	52.862,98
Incrementos 21,1	91.695,74	68.720,22
Transferencia a Desahucio	-	(6.512,65)
Liquidación de Haberes	(29.884,76)	-
Subtotal	176.881,53	115.070,55
Desahucio		
Saldo Inicial	8.180,54	5.903,57
Incrementos	-	-
Transferencia a Desahucio	-	6.512,65
Liquidación de Haberes	-8.180,54	(4.235,68)
Subtotal	0,00	8.180,54
Total	US\$ 176.881,53	123.251,09

21.1 Este incremento se lo realizó de acuerdo a los cálculos efectuados por servicios actuariales "Actuaría Cía. Ltda."

23. CAPITAL SOCIAL

La Compañía fue constituida con un capital de S/. 750.000 mediante escritura pública otorgada en Quito ante el Notario Undécimo Dr. Rodrigo Salgado, el 28 de Agosto de 1972 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Septiembre del mismo año.

Mediante una serie de actos societarios la compañía ha realizado varios aumentos de capital y reforma de estatutos en la parte pertinente, siendo su último aumento el realizado mediante escritura pública otorgada el 07 de Marzo de 2001 ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Quito Dr. Rodrigo Salgado, debidamente inscrito en el

registro mercantil el 30 de Julio de 2001, y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01.Q.IJ.2256 del 07 de Mayo del mismo año.

Este aumento de capital se efectuó mediante la capitalización de la Reserva de Capital por US \$ 6.720.000,00.

En la actualidad el capital social de la compañía está establecido en US \$ 8.000.000,00, dividido en ocho millones de acciones ordinarias y nominativas a un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

24. RESERVA DE CAPITAL

Está cuenta se origina de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", en ese rubro se incluyen los saldos de la cuenta Reexpresión Monetaria y la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

25. INGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a:

Descripción	Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Dividendos Recibidos	US\$ -	888.788,21
Varios	354.121,71	387.985,99
Diferencia en Cambio		167.667,72
Intereses en Inversiones	29.516,66	15.031,46
Intereses en Cta. Cte.	4.361,84	7.236,37
Ingresos Financieros	-	1.263,61
Diferencia en Cambio	-	-552,75
Eliminación Saldos Menores	-	300,90
Servicios Adm. PDE y PDA	252.000,00	-
Otros Ingresos	12.528,25	254,69
Total	US\$ 652.528,46	1.467.976,20

26. EGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a:

Descripción	Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Gastos Financieros	US\$ 637.991,81	1.592.743,85
Cuotas Aprogracec	17.458,18	151.821,66
Cuotas Fedapal	3.558,06	9.866,40
Varios	128.392,50	-
Total	US\$ 787.400,55	1.754.431,91

27. CONTRATO COLECTIVO

Las relaciones laborales de la compañía están reguladas por el Duodécimo Contrato Colectivo de Trabajo, el cual rige desde el 12 de Febrero del 2001 al 11 de Febrero del 2003, celebrado el 1ro. de Marzo del 2001 entre la compañía y el comité de empresa.

28. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Descripción	Compañía	Valor
Servicios Administrativos	SUMAPAZ S.A.	221,150.00
Arriendo Maquinaria	SUMAPAZ S.A.	30,000.00
Servicios Administrativos	ECUAPALMA S.A.	369,700.00
Servicios Administrativos	DISANCO S.A.	600,000.00
Total al 31 de Diciembre de 2001		1,220,850.00