



Quito, Marzo 10 de 2003

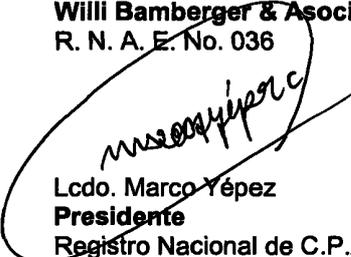
Av. 10 de Agosto 1792  
Ed. Santa Rosa 4to. Piso  
Apartado Postal 17-01-2794  
Quito - Ecuador  
Teléfonos.: 2526110 / 2524006  
2228714 / 2224181  
Fax: (593-2) 2226009  
www.horwath.com  
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

**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 2002 y 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio de 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base 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 proveen una base 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 2002 y 2001, los Resultados de sus operaciones, el Estado de Cambios en el 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.**  
R. N. A. E. 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 2002 y 2001**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>SALDO AL</u>	<u>SALDO AL</u>
		<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
	<b>US\$</b>		<b>US\$</b>
Caja - Bancos	3	383,882.37	844,459.79
Inversiones Temporales	4	46,712.77	410,565.07
<b><u>CUENTAS POR COBRAR</u></b>			
Clientes	5	5,735,790.89	3,788,462.72
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	6	-136,511.72	-78,982.91
Compañías Relacionadas	7	478,566.86	37,002.06
Empleados	8	142,900.61	85,180.02
Anticipos	9	251,469.00	-
Varios Deudores	10	85,297.36	55,451.88
Inventarios	11	9,225,618.70	8,181,277.73
Importaciones en Tránsito	12	1,696,804.18	189,542.99
Pagos Anticipados		189,527.48	368,895.76
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>18,100,058.50</u></b>	<b><u>13,879,875.11</u></b>
<b><u>ACTIVOS FIJOS</u></b>			
Activos No Depreciables	13	186,936.12	186,731.34
Activos Depreciables	14	13,990,837.35	13,663,078.68
Menos: Depreciación Acumulada	14	-9,912,600.25	-8,789,251.18
		<u>4,078,237.10</u>	<u>4,873,827.50</u>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b><u>4,265,173.22</u></b>	<b><u>5,060,558.84</u></b>
<b><u>OTROS ACTIVOS</u></b>			
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	15	2,935,335.19	2,935,335.19
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b><u>2,935,335.19</u></b>	<b><u>2,935,335.19</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>US\$ <u>25,300,566.91</u> US\$</b>	<b><u>21,875,769.14</u></b>

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

Ing. Salomón Gutt B.  
Gerente General

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

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

**INDUSTRIAL DANEC S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**PASIVOS**

<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>SALDO AL</u></b> <b><u>31/12/02</u></b>	<b><u>SALDO AL</u></b> <b><u>31/12/01</u></b>
		<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Sobregiros Bancarios		-	297,248.11
Proveedores	16	1,626,350.67	1,514,534.86
Instituciones Públicas	17	283,282.64	121,485.31
Beneficios Sociales		40,996.14	27,899.08
Socios por Pagar		6,511.52	200,000.00
Otros Acreedores	18	823,708.80	107,220.30
Obligaciones Bancarias	19	5,401,983.44	5,821,159.81
Compañías Relacionadas	20	729,455.51	1,634,877.51
Participación trabajadores		320,019.90	155,716.31
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>9,232,308.62</u></b>	<b><u>9,879,941.30</u></b>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	21	3,106,329.58	
Acreedores del Exterior	22	5,170.03	5,170.03
Jubilación Patronal y Desahucio	23	287,103.20	176,881.53
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>3,398,602.81</u></b>	<b><u>182,051.56</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>12,630,911.43</u></b>	<b><u>10,061,992.86</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Pagado	24	8,000,000.00	8,000,000.00
Reserva de Capital	25	2,601,374.11	2,601,374.11
Reserva Legal		389,235.68	325,954.75
Resultados de Años Anteriores		323,166.48	253,638.08
Utilidad del Período		1,355,879.21	632,809.34
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>12,669,655.48</u></b>	<b><u>11,813,776.28</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>US\$ <u>25,300,566.91</u></b>	<b>US\$ <u>21,875,769.14</u></b>

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

Ing. Salomón Gutiérrez  
**Gerente General**

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

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

**INDUSTRIAL DANEC S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/02</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/01</u>
	US\$		US\$
Ventas		62,313,047.14	49,874,087.33
Menos: Costo de Ventas		-51,930,817.00	-41,619,939.06
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u>10,382,230.14</u>	<u>8,254,148.27</u>
<b>Menos: Gastos Operacionales</b>			
Gastos Administrativos		-2,153,394.41	-1,889,267.83
Gastos de Ventas		-6,058,642.32	-5,191,899.64
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u>2,170,193.41</u>	<u>1,172,980.80</u>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Mas: Ingresos no Operacionales	26	691,457.84	652,528.46
Menos: Egresos no Operacionales	27	-728,186.58	-787,400.55
<b>UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>2,133,464.67</u>	<u>1,038,108.71</u>
<b>Menos: 15% Participación Trabajadores</b>		(320,019.90)	(155,716.31)
<b>UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>1,813,444.77</u>	<u>882,392.40</u>
<b>Menos: Impuesto a la Renta</b>		(457,565.56)	(249,583.06)
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>		<u>US \$ 1,355,879.21</u>	<u>US \$ 632,809.34</u>

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

Ing. Salomón Gutt B.  
Gerente General

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

Sr. Xavier Terán  
Contador General  
Registro Nacional CBA Nc

INDUSTRIAL DANEC S.A.  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Detalle</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2000</b>	<b>US\$ 1,280,000.00</b>	<b>105,334.12</b>	<b>9,321,374.11</b>	<b>24,609.41</b>	<b>2,206,206.30</b>	<b>US\$ 12,937,523.94</b>
<b>Movimientos</b>						
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		-1,000,000.00
Incremento de Capital	6,720,000.00		-6,720,000.00			0.00
Resultado del Ejercicio /01					632,809.34	632,809.34
						0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2001</b>	<b>US\$ 8,000,000.00</b>	<b>325,954.75</b>	<b>2,601,374.11</b>	<b>253,638.08</b>	<b>632,809.34</b>	<b>US\$ 11,813,776.28</b>
<b>Movimientos</b>						
Transferencia a Reserva Legal		63,280.93			-63,280.93	0.00
Transferencia Utilidades del Periodo 2001				323,166.48	-323,166.48	0.00
Reparto de Dividendos				-253,638.08	-246,361.93	-500,000.01
Incremento de Capital						0.00
Utilidad del Ejercicio /02					1,355,879.21	1,355,879.21
						0.00
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b>	<b>US\$ 8,000,000.00</b>	<b>389,235.68</b>	<b>2,601,374.11</b>	<b>323,166.48</b>	<b>1,355,879.21</b>	<b>US\$ 12,669,655.48</b>

**INDUSTRIAL DANEC S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	2002	2001
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>		
Utilidad (Pérdida) Neta del Periodo	USD \$ 1,355,879.21	632,809.34
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES</b>		
Gasto Depreciación	1,123,349.07	1,087,836.11
Baja Inversiones Temporales	31,114.74	87,428.47
Pérdida Venta de Activo Fijo Depreciable		4,888.38
Provisión Incobrables	57,548.81	
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>2,567,891.83</b>	<b>1,812,860.30</b>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</b>		
Inversiones Temporales	332,737.56	541,321.22
Cuentas por Cobrar	-2,765,327.33	-391,149.85
Inventarios	-2,551,802.16	-111,185.90
Pagos Anticipados	179,368.28	47,377.96
Cuentas por Pagar	-235,006.96	-618,922.41
Impuestos por Pagar	181,797.33	-588,846.16
Pasivos Acumulados	287,622.54	-97,080.15
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>US\$ -4,580,410.74</b>	<b>-1,198,485.08</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Activos Fijos	-327,758.67	-467,732.43
Activos Fijos no Depreciables	-204.84	0.00
Dividendos Pagados	-500,000.00	-800,000.00
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>US\$ -827,963.61</b>	<b>-1,267,732.43</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones Bancarias	2,687,153.21	665,735.11
Sobregiros Bancarios	-297,248.11	
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>US\$ 2,389,905.10</b>	<b>665,735.11</b>
Aumento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalentes	-460,577.42	12,377.90
Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Periodo	844,459.79	832,081.89
<b>Efectivo y sus Equivalentes al Final del Periodo</b>	<b>US \$ 383,882.37</b>	<b>844,459.79</b>

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

Ing. Salomón Gutt B.  
Gerente General

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

Sr. Xavier Terán  
Contador General  
Registro Nacional CBA No. 026351

**INDUSTRIAL DANEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2002 y 2001**  
**(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, a través de distribuidores y mediante ventas directas.

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**

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero de 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre de 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación, esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue del 91%, en el año 2001 fue del 22% y en el año 2002 fue del 9,36%. Los Estados Financieros tienen que ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

## **2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

### **2.1. BASE DE PRESENTACIÓN**

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

### **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. La compañía al 31 de diciembre de 2002 ha procedido a realizar esta provisión sobre el total de la cartera.

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.

### **2.2 VALUACIÓN DE INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 los inventarios se encuentran registrados bajo el método de costo promedio el que no sobrepasa el valor de mercado.

### **2.3 GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Se registra en este grupo las Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta y las Primas de Seguros a devengarse de acuerdo a la vigencia de las pólizas.

### **2.4 ACTIVOS FIJOS**

Durante el año 2002 y 2001 las adiciones de activos fijos Depreciables, se encuentran registradas al costo de adquisición. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<b>Grupo de Activo Fijo</b>	<b>Depreciación. Año 2002</b>	<b>Depreciación. Año 2001</b>
Edificios	5%	5%
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Computación	33%	20%
Vehículos	20%	20%
Captación de Aguas	10%	10%

## 2.5 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.

## 2.6 PROVISION PARA JUBILACIÓN PATRONAL

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.

## 2.7 COBERTURA DE SEGUROS

Para el período 2002, 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	01-Sep-02	01-Sep-03
Vehículos	01-Sep-02	01-Sep-03
Responsabilidad Civil	01-Sep-02	01-Sep-03
Fidelidad Privada	01-Sep-02	01-Sep-03
Transporte	01-Sep-02	01-Sep-03
Incendio	01-Sep-02	01-Sep-03

### 3. CAJA - BANCOS

Se refiere a:

Descripción		Saldo	Saldo
		12/31/2002	12/31/2001
Caja	US\$	4,015.30	11,781.55
Bancos Moneda Nacional		288,998.52	774,919.41
Bancos Moneda Extranjera		90,868.55	57,758.83
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>383,882.37</b>	<b>844,459.79</b>

### 4. INVERSIONES TEMPORALES

Se refiere a:

Descripción		Saldo	Saldo
		31/12/02	31/12/01
Produbanco	US\$	-	240,287.74
Fondolar Produbanco		46,712.77	170,277.33
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>46,712.77</b>	<b>410,565.07</b>

### 5. CLIENTES

Se refiere a:

Descripción		Saldo	Saldo
		31/12/02	31/12/01
Cientes Nacionales	US\$	3,969,978.59	2,568,752.99
Cientes Extranjeros		221,813.88	310,946.06
Agencias Varias		1,543,998.42	906,763.67
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>5,735,790.89</b>	<b>3,786,462.72</b>

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.

### 6. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Los movimientos son como sigue:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Saldo Inicial	US\$	78,962.91	40,608.83
Provisiones		57,548.81	38,354.08
Bajas		-	-
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>136,511.72</b>	<b>78,962.91</b>

## 7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Palmera de los Andes (i)	US\$	428,118.77	18,443.82
Tatiana		22,954.45	17,000.00
Palmeras del Ecuador		25,935.40	0.00
Sua Cía. Ltda.		1,558.24	1,558.24
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>478,566.86</b>	<b>37,002.06</b>

- (i) Este valor corresponde a servicios administrativos proporcionados por Industrial Danec S.A., que se encuentran pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2002.

## 8. EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2002 esta cuenta esta conformada por préstamos y anticipos concedidos al personal, de los cuales 17 representan el 60% del saldo que corresponden a préstamos, y el 73% de los anticipos corresponde a una persona.

Al 31 de diciembre de 2001 corresponde a préstamos que se conceden al personal de la Compañía, se compone de 170 trabajadores, de los cuales 23 representan el 64% del saldo total.

## 9. ANTICIPOS

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Anticipos Clientes Nacionales	US\$	136,133.04	-
Anticipos Clientes Extranjeros		701.88	-
Anticipos y Retenciones		75,811.34	-
Anticipos Transporte		6,000.00	-
Otros Anticipos		32,822.74	-
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>251,469.00</b>	<b>-</b>

#### 10. VARIOS DEUDORES

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Produbanco	US\$	38,115.88	-
Cheques Protestados		-	10,916.93
Depósitos en Garantía		45,628.20	43,308.20
Otros		1,553.28	1,226.75
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>85,297.36</b>	<b>55,451.88</b>

#### 11. INVENTARIOS

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Materias Primas	US\$	2,280,884.46	2,394,362.19
Productos en Proceso		1,451,631.00	1,635,184.82
Productos Terminados		3,944,100.64	2,744,436.07
Empaques y Envases		774,858.40	642,621.97
Materia Prima fuera de Fábrica		57,545.59	-
Empaq. y Env. Fuera de Fábrica		20,082.67	28,581.59
Repuestos y Accesorios		696,515.94	736,091.09
<b>Total</b>		<b>US\$</b>	<b>9,225,618.70</b>

**12. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO**

Al 31 de diciembre de 2002, corresponde a 37 pedidos de importación que se encuentran en tránsito, los que serán liquidados en los primeros meses del 2003, con relación a los pedidos que se encontraban pendientes al 31 de diciembre de 2001, estos fueron liquidados durante el año 2002.

**13. ACTIVOS NO DEPRECIABLES**

Se refiere a:

<b>Descripción</b>		<b>Saldo 31/12/02</b>	<b>Saldo 31/12/01</b>
Terrenos	<b>US\$</b>	121,735.60	170,972.24
Maq. y Eq. En Montaje		65,200.52	15,759.10
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>186,936.12</b>	<b>186,731.34</b>

**14. ACTIVOS DEPRECIABLES**

Los movimientos de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 y 2002 son como se detalla a continuación:

( Ver anexo adjunto)

Nota No. 14

**INDUSTRIAL DANEC S.A.**  
**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCION	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	VEHICULOS	CAPTACIONES DE AGUA	TOTAL ACTIVOS	DEPRECIACION ACUMULADA	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	893,026.21	11,516,496.47	272,222.22	306,759.18	149,496.19	91,304.17	13,229,304.44	-7,730,584.88	5,498,719.56
Adiciones	-	424,674.99	3,381.65	10,043.38	29,632.41	-	467,732.43	-1,087,636.11	-619,903.68
Bajas - Retiros	-	-	-	-	-33,958.19	-	-33,958.19	28,969.81	-4,988.38
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	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
Adiciones	70,196.07	225,656.96	9,891.08	22,014.56	-	-	327,758.67	-1,123,356.32	-795,597.65
Bajas - Retiros	-	-	-	-	-	-	-	7.25	7.25
Saldo al 31 de Diciembre de 2002	963,222.28	12,166,828.42	285,494.95	338,817.12	145,170.41	91,304.17	13,990,837.35	-9,912,600.25	4,078,237.10

**15. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Danec Panamá (1)	US\$	2,691,982.86	2,691,982.86
Simor Capital Corporation (2)		243,352.33	243,352.33
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>2,935,335.19</b>	<b>2,935,335.19</b>

- (1) Corresponde a una cuenta por cobrar por la cesión acciones entre Industrial Danec S.A. a Danec Panamá.
- (2) Corresponde a una cuenta por cobrar por la cesión acciones entre Industrial Danec S.A. a Simor Capital Corporation.

**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, su detalle es el siguiente:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Proveedores Nacionales	US\$	972,820.78	1,352,302.11
Proveedores Extranjeros		579,177.89	93,405.04
Proveedores otros		-23,906.57	-5,944.24
Proveedores Transporte		82,385.25	74,098.44
Proveedores Aportes y Suscripciones		6,520.78	2,328.87
Proveedores Inst. Públicas		9,352.54	-1,655.37
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>1,626,350.67</b>	<b>1,514,534.86</b>

**17. INSTITUCIONES PÚBLICAS**

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
IVA	US\$	111,161.95	31,473.19
Retenciones		44,384.42	46,490.47
Aportes al IESS		16,679.27	14,907.07
Fondos de Reserva		29,207.82	28,497.62
Préstamos al IESS		1,854.50	116.96
Impuesto a la Renta		79,994.68	
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>283,282.64</b>	<b>121,485.31</b>

#### 18. OTROS ACREEDORES

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Pagos Agencias 18.1	US\$	134,082.44	78,223.96
Fletes Exportaciones		213,243.78	0.00
Aporte Fedapal 18.2		62,275.01	1,953.09
Provisión de Gastos		-11,494.22	12,334.54
Derechos Arancelarios e Ind.		424,610.28	
Otros		991.51	14,708.71
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>823,708.80</b>	<b>107,220.30</b>

18.1 Valor que se refiere a depósitos de clientes que se encuentran en caja, para abonarse a las cuentas respectivas.

18.2 Corresponde a la retención como aporte para la Fundación de Fomento de Exportación de Aceite de Palma, por la compra de palma, según Acuerdo Ministerial No. 48.

#### 19. OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere a:

**Año 2002**

Institución	Fecha		Interes %	Capital	Intereses	Saldo 12/31/2002
	Inicio	Vencim.				
Citibank	10/25/2002	4/23/2003	7.00%	1,500,000.00	19,541.67	1,519,541.67
Lloyds Bank	9/16/2002	2/13/2003	6.50%	1,000,000.00	19,138.89	1,019,138.89
Lloyds Bank	10/24/2002	4/22/2003	7.00%	1,000,000.00	13,222.22	1,013,222.22
Produbanco	10/18/2002	3/17/2003	7.75%	780,000.00	12,425.84	792,425.84
Probubanco	12/20/2002	6/16/2003	7.44%	980,000.00	1,224.84	981,224.84
Morgan Bank						76,429.98
<b>Total</b>				<b>5,260,000.00</b>	<b>65,553.46</b>	<b>5,401,983.44</b>

**Año 2001**

Institución	Fecha		Interes %	Capital	Intereses	Saldo 31/12/01
	Inicio	Vencim.				
Morgan Bank						76,429.98
Citibank	11/30/2001	1/4/2002	8.00%	3,150,000.00	13,300.00	3,163,300.00
Citibank	12/10/2001	4/19/2002	7.00%	1,000,000.00	2,527.78	1,002,527.78
Lloyds Bank	9/12/2001	1/10/2002	8.50%	637,500.00	16,572.05	654,072.05
Lloyds Bank	12/4/2001	3/5/2002	7.00%	920,000.00	4,830.00	924,830.00
<b>Total</b>				<b>5,707,500.00</b>	<b>37,229.83</b>	<b>5,821,159.81</b>

Los préstamos con los otras instituciones financieras se encuentran garantizados con la firma del Gerente General, por cuanto la Compañía mantiene una calificación de TRIPLE A.

**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 prima, el detalle es el siguiente:

Descripción		Saldo	Saldo
		31/12/02	31/12/01
Disanco	<b>US\$</b>	591,596.81	613,390.72
Palmeras del Ecuador		0.00	547,065.07
SUMAPAZ		110,039.76	294,331.55
ECUAPALMA		27,818.94	179,890.17
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>729,455.51</b>	<b>1,634,677.51</b>

**21. Obligaciones Bancarias Largo Plazo**

Institución	Fecha		Interes %	Capital	Intereses	Saldo 12/31/2002
	Inicio	Vencim.				
Citibank NY	6/28/2002	3/2/2007	10.50%	3,100,000.00	6,329.58	3,106,329.58
<b>Total</b>				<b>3,100,000.00</b>	<b>6,329.58</b>	<b>3,106,329.58</b>

## 22. ACREEDORES DEL EXTERIOR

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
DANEC Panamá	US\$	5,170.03	5,170.03
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>5,170.03</b>	<b>5,170.03</b>

## 23. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de este rubro es como sigue:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
<b>Jubilación Patronal</b>			
Saldo Inicial	US\$	176,881.53	115,070.55
Incrementos 23.1		114,889.17	91,695.74
Transferencia a Desahucio		- 88.85	-
Liquidación de Haberes		- 4,578.65	- 29,884.76
<b>Subtotal</b>		<b>287,103.20</b>	<b>176,881.53</b>
<b>Desahucio</b>			
Saldo Inicial		-	8,180.54
Incrementos		-	-
Transferencia a Desahucio		-	-
Liquidación de Haberes		-	- 8,180.54
<b>Subtotal</b>		-	-
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>287,103.20</b>	<b>176,881.53</b>

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

## 24. 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.

**25. RESERVA DE CAPITAL**

Esta 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.

**26. INGRESOS NO OPERACIONALES**

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Varios	US\$	331,602.04	354,121.71
Intereses en Inversiones		14,041.76	29,516.66
Intereses en Cta. Cte.		805.64	4,361.84
Servicios Adm. PDE y PDA		330,000.00	252,000.00
Otros Ingresos		15,368.19	12,528.25
Eliminación saldos menores		- 359.79	
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>691,457.84</b>	<b>652,528.46</b>

**27. EGRESOS NO OPERACIONALES**

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Gastos Financieros	US\$	679,827.86	637,991.81
Cuotas Aprogracec		41,842.81	17,458.18
Cuotas Fedapal		501.85	3,558.06
Varios		6,014.06	128,392.50
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>728,186.58</b>	<b>787,400.55</b>

**28. 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.

**29. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

<b>Descripción</b>	<b>Compañía</b>	<b>Valor</b>
Compra de Servicios Administrativos	SUMAPAZ S.A.	190,781.00
Contratación de Arrendamiento de Maquinaria	SUMAPAZ S.A.	9,000.00
Compra de Servicios Administrativos	ECUAPALMA S.A.	230,820.00
Compra de Servicios Administrativos	DISANCO S.A.	586,684.00
Compra de materia prima	PALMERAS DEL ECUADOR	5,678,658.53
Compra de materia prima	PALMERAS DE LOS ANDES	9,773,895.41
<b>Total al 31 de Diciembre de 2002</b>		<b>16,469,838.94</b>

**30. ASPECTOS TRIBUTARIOS**

A la fecha de emisión de este informe la compañía se encuentra en proceso de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas, los Estados Financieros correspondientes al año 1998, y no hay ningún resultado definitivo sobre esta revisión.