INDUSTRIAL DANEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Industrial Danec S.A. fue constituida en el Ecuador el 4 de octubre de 1972 y su objeto principal es la industrialización de aceites y grasas vegetales y/o animales, en especial de aceite de palma, así como la elaboración y comercialización de productos derivados tales como aceites comestibles, mantecas, margarinas, detergentes, derivados de ácidos grasos, entre otros.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 509 y 503 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Industrial Danec S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 19 de mayo del 2011 y 21 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Industrial Danec S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y bancos - Corresponde a activos financieros altamente líquidos y depósitos de

efectivo en cuentas bancarias.

- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades, planta y equipo

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo, excepto por ciertas propiedades que fueron revaluadas y consideradas como costo atribuido de acuerdo a lo permitido por la NIIF 1.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y de ser el caso, la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período que se incurren.

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30 - 40
Maquinaria y equipo	12 - 15
Muebles y enseres	12
Vehículos	6 - 8
Equipos de computación	5 - 7
Equipo bajo arrendamiento financiero	5

- 2.5.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la

diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta el valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

- 2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por

ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.8 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9 Beneficios a empleados

- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

- 2.9.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.10 Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- 2.10.1 La Compañía como arrendatario** - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de producción y comercialización de aceites comestibles, manteca, margarinas, detergentes, derivados de ácidos grasos, entre otros. Se reconocen al momento que la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir. En relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2 Prestación de servicios - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en la medida en que se presta el servicio.

2.12 Costos y Gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Actualmente, los activos financieros de la Compañía corresponden únicamente a la categoría de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación de los instrumentos financieros depende del propósito con el que se adquirieron los mismos.

La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 a 70 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Estos activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.15 Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se

registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF. De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 *Excepción a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía*

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Industrial Danec S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 *Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía*

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de

transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Industrial Danec S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9.1).

- b) **Arrendamientos** - La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Industrial Danec S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

- 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador** - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Industrial Danec S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>16,215</u>	<u>16,711</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	10,968	10,702
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	(1,426)	(1,548)
Medición al valor neto de realización de inventarios	(66)	(133)
Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero	9	
<i>Corrección de errores de años anteriores</i>		
Depuración neta de cuentas de activo y pasivo	<u>171</u>	<u>171</u>
Subtotal	<u>9,656</u>	<u>9,192</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>25,871</u>	<u>25,903</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>5,004</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	266
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (2)	122
Ajuste por valor neto de realización	67
Reconocimiento de gastos por intereses y depreciación de activos bajo arrendamiento financiero	<u>9</u>
Subtotal	<u>464</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>5,468</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF, se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$10.7 millones y US\$10.9 millones, respectivamente, y una disminución en el gasto depreciación del año 2010 por US\$266 mil.
- (2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$1.5 millones y US\$1.4 millones, respectivamente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por US\$122 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

Diferencias temporarias

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(6,696)	(6,430)
Ajuste de inventarios al valor neto de realización.	66	133
Provisión de jubilación patronal	<u>144</u>	<u>104</u>
Subtotal	<u>(6,486)</u>	<u>(6,193)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	25%
Pasivos por impuestos diferidos	<u>(1,426)</u>	<u>(1,548)</u>

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado 2010	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	413	23
Gastos pagados por anticipado	Incluido en gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos	363	308
Aportes FEDAPAL	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		178
Inventario de repuestos	Incluido en inventarios	Incluido en maquinarias y equipos	94	37

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>31, Diciembre 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos recibidos de clientes	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,749	214
Obligaciones por pagar accionistas largo plazo	Incluido obligaciones por pagar accionistas largo plazo	Incluido en otros pasivos financieros	1,241	1,241
Otras cuentas por pagar	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	351	356
Intereses por pagar	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en préstamos	245	180
Aporte Fedapal	Incluido en retenciones IVA por pagar	Incluido en otras cuentas por pagar		221
Beneficios sociales y obligaciones con el IESS	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	147	133
Retenciones en la fuente por pagar	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	416	441

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
			(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de IVA por pagar	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	233	75
Préstamos obligaciones a largo plazo	Incluido obligaciones por pagar a Bancos y otros largo plazo	Incluido en préstamos		750
Dividendos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en otros pasivos financieros	1,400	
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	1,183	1,199

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u>
			(en miles U.S. dólares)
Otros ingresos operacionales	Incluido en otros ingresos netos	Incluido en ventas netas	85
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en costo de ventas	764
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos	1,183

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	PCGA anteriores previamente informado	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Flujos de efectivo utilizado en actividades de operación	(4,684)	53	(4,631)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(1,857)	(110)	(1,967)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de Financiamiento	<u>4,385</u>	<u>57</u>	<u>4,442</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Disminución neta en efectivo y bancos	(2,156)	-	(2,156)
Saldo al comienzo del año	<u>4,454</u>	—	<u>4,454</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>2,298</u></u>	—	<u><u>2,298</u></u>

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2011, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

- 4.2 Provisiones de beneficios a empleados** - El valor presente de las provisiones de beneficios a empleados depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de beneficios a empleados.

El actuario contratado por la Compañía determina la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de los beneficios.

- 4.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	489	260
Bancos	<u>2,574</u>	<u>2,038</u>
Total	<u>3,063</u>	<u>4,454</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Cientes locales	20,373	16,147	12,143
Cientes del exterior	5,001	2,304	2,448
<i>Compañías relacionadas:</i>			
Palmeras de los Andes S.A.			2,984
Otras	16	31	2
Provisión para cuentas dudosas	<u>(887)</u>	<u>(816)</u>	<u>(720)</u>
Subtotal	24,503	17,666	16,857
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Anticipos entregados a proveedores	6,867	2,144	1,044
Empleados	505	423	394
Otras	<u>180</u>	<u>289</u>	<u>349</u>
Total	<u>32,055</u>	<u>20,522</u>	<u>18,644</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	816	720
Provisión del año	<u>71</u>	<u>96</u>
Saldos al fin del año	<u>887</u>	<u>816</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es numerosa e independiente.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
Productos terminados	11,713	7,727	4,263
Productos en proceso	3,246	2,680	1,017
Materia prima	10,043	11,735	6,024
Materiales y repuestos	1,289	1,149	940
Importaciones en tránsito	<u>107</u>	<u>7,311</u>	<u>2,646</u>
Total	<u>26,398</u>	<u>30,602</u>	<u>14,890</u>

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$ 249.8 millones y US\$164.6 millones, respectivamente.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros	316	204	287
Publicidad	26	112	21
Otros	<u>8</u>	<u>280</u>	<u>288</u>
Total	<u>350</u>	<u>596</u>	<u>596</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	350	363	308
No corriente	<u>-</u>	<u>233</u>	<u>288</u>
Total	<u>350</u>	<u>596</u>	<u>596</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	23,857	19,753
Depreciación acumulada	<u>(2,549)</u>	<u>(1,836)</u>
Total	<u>21,308</u>	<u>17,917</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	4,386	4,386
Propiedades en construcción	2,089	107
Edificios	6,243	5,834
Maquinaria y equipo	8,305	7,268
Equipo de computación	206.	237
Equipo bajo arrendamiento financiero	39	43
Muebles y enseres	32	29
Vehículos	<u>8</u>	<u>13</u>
Total	<u>21,308</u>	<u>17,917</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Equipo bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
				... (en miles de U.S. dólares) ...					
<i><u>Costo o valuación</u></i>									
Saldos al 1 de enero del 2010	4,386	142	5,888	5,924	884	54	340	168	17,786
Adquisiciones		1,411	35	294	218		9		1,967
Transferencias	<u> </u>	<u>(1,446)</u>	<u> 56</u>	<u>1,390</u>	<u> </u>	<u> —</u>	<u> —</u>	<u> —</u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	4,386	107	5,979	7,608	1,102	54	349	168	19,753
Adquisiciones		3,827	63	99	105		11		4,105
Ventas				(1)					(1)
Transferencias	<u> </u>	<u>(1,845)</u>	<u> 497</u>	<u>1,348</u>	<u> </u>	<u> —</u>	<u> —</u>	<u> —</u>	<u> </u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>4,386</u>	<u>2,089</u>	<u>6,539</u>	<u>9,054</u>	<u>1,207</u>	<u> 54</u>	<u> 360</u>	<u> 168</u>	<u>23,857</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>									
Saldos al 1 de enero del 2010					757	7	313	150	1,227
Gasto de depreciación			<u>145</u>	<u>340</u>	<u>108</u>	<u> 4</u>	<u> 7</u>	<u> 5</u>	<u> 609</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010			145	340	865	11	320	155	1,836
Gasto de depreciación			<u>151</u>	<u>409</u>	<u>136</u>	<u> 4</u>	<u> 8</u>	<u> 5</u>	<u> 713</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011			<u>296</u>	<u>749</u>	<u>1,001</u>	<u> 15</u>	<u> 328</u>	<u> 160</u>	<u> 2,549</u>

9.1. Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	...Enero 1, 2010... Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	114	4,272	4,386
Edificios	820	5,068	5,888
Maquinaria y equipo	<u>4,525</u>	<u>1,399</u>	<u>5,924</u>
Total	<u>5,459</u>	<u>10,739</u>	<u>16,198</u>

9.2. Terrenos, edificios, maquinaria y equipo registrados al valor razonable - Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos, edificios y maquinaria y equipo de la Compañía para determinar su valor razonable.

9.1. Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los activos en garantía representan bienes en arrendamiento financiero con un saldo de US\$124 mil y US\$96 mil respectivamente, los cuales han sido pignorados para garantizar el préstamo que la Compañía mantiene con el Banco de la Producción S.A.

Durante el año 2011, se entregaron garantías en certificados de depósitos avalados por su compañía relacionada Murrin Corporation S.A. por US\$1.1 millones y plantaciones de palma africana de Palmeras de los Andes S.A. para garantizar solidariamente sus pasivos.

ESPACIO EN BLANCO

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1)	20,867	19,444
Pasivos por arrendamiento financiero	<u>13</u>	<u>34</u>
Subtotal	<u>20,880</u>	<u>19,478</u>
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamo Danec Panamá y total	_____	<u>750</u>
Total	<u>20,880</u>	<u>19,478</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	15,508	14,865
No corriente	<u>5,372</u>	<u>4,613</u>
Total	<u>20,880</u>	<u>19,478</u>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados por bienes en arrendamiento mercantil. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.32% anual y 8.29% anual respectivamente.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	6,600	9,380
Proveedores del exterior	4,218	4,766
Compañías relacionadas:		
Palmeras del Ecuador S.A. (1)	7,773	1,439
Palmeras de los Andes S.A. (1)	3,343	
Disanco S.A. (2)	2,088	1,760
Sumapaz S.A. (3)	769	508
Ecuapalma S.A (3)	213	393
Murrin Corporation - Sucursal del Ecuador (1)	<u>55</u>	<u>440</u>
Subtotal	<u>25,059</u>	<u>16,807</u>
Otras cuentas por pagar		
Anticipo de clientes	755	2,749
Otras	<u>348</u>	<u>356</u>
Total	<u>26,162</u>	<u>19,907</u>

(1) Constituyen saldos por pagar originados principalmente por compras de aceite de crudo de palma.

- (2) Constituyen saldos por pagar originados por los servicios de comercialización que ofrece Disanco a la compañía.
- (3) Constituyen cuentas por pagar a Compañías relacionadas por servicios administrativos recibidos.

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Dividendos por pagar	3,400	1,400	
Obligaciones por pagar accionistas (1)	<u>1,241</u>	<u>1,241</u>	<u>1,241</u>
Total	<u>4,641</u>	<u>2,641</u>	<u>1,241</u>

- (1) Constituye una cuenta por pagar a los accionistas Danec Panamá y Simor Capital Corporation por una disminución de capital de la Compañía. El pago de esta cuenta depende de la liquidez que pueda tener la Compañía.

13. IMPUESTOS

13.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario de impuesto a la renta	794	413	
Impuesto al valor agregado - IVA	<u>3</u>	<u>—</u>	<u>23</u>
Total	<u>832</u>	<u>413</u>	<u>23</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar			526
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	94	233	75
Retenciones en la fuente por pagar	<u>283</u>	<u>416</u>	<u>441</u>
Total	<u>377</u>	<u>649</u>	<u>1,042</u>

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	8,409	7,048
Gastos no deducibles	703	238
Deducciones especiales (remuneraciones empleados con discapacidad)	(179)	(136)
Otras deducciones	<u> </u>	<u>(342)</u>
Utilidad gravable	<u>8,933</u>	<u>6,808</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>2,144</u>	<u>1,702</u>
<i>Gasto por impuesto a la renta:</i>		
Impuesto a la renta corriente	2,144	1,702
Impuesto a la renta diferido	<u>(95)</u>	<u>(122)</u>
Total	<u>2,049</u>	<u>1,580</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual 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.

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$153 mil y su impuesto a la renta causado del año fue de US\$2.1 millones; consecuentemente, la Compañía registró como impuesto a la renta del año, el impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

13.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos del crédito tributario para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(413)	526
Provisión del año	2,144	1,702
Pagos efectuados	<u>(2,525)</u>	<u>(2,641)</u>
Saldos al fin del año	<u>(794)</u>	<u>(413)</u>

13.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Saldos al
comienzo del año Reconocido Saldos al fin
en resultados del año
... (en miles de U.S. dólares) ...

Año 2011

*Activos (pasivos) por impuestos
diferidos en relación a:*

Ajuste por valor neto de realización	15	35	50
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(1,473)	55	(1,418)
Provisión de jubilación patronal	<u>32</u>	<u>5</u>	<u>37</u>
Total	<u>(1,426)</u>	<u>95</u>	<u>(1,331)</u>

Año 2010

*Activos (pasivos) por impuestos
diferidos en relación a:*

Ajuste por valor neto de realización	33	(18)	15
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(1,607)	134	(1,473)
Provisión de jubilación patronal	<u>26</u>	<u>6</u>	<u>32</u>
Total	<u>(1,548)</u>	<u>122</u>	<u>(1,426)</u>

13.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2012. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

13.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas -

ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a Compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Durante el año 2011, la Compañía realizó transacciones por importes superiores a US\$5 millones, únicamente con partes relacionadas locales; por lo cual, la Compañía no se encuentra obligada a presentar un estudio de precios de transferencia.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	1,484	1,183
Beneficios sociales	116	70
Obligaciones con el IESS	<u>73</u>	<u>70</u>
Total	<u>1,673</u>	<u>1,332</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,183	1,199
Provisión del año	1,484	1,183
Pagos efectuados	<u>(1,183)</u>	<u>(1,199)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,484</u>	<u>1,183</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

... Diciembre 31,...	Enero 1,
----------------------	----------

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	1,017	906	776
Bonificación por desahucio	<u>194</u>	<u>140</u>	<u>129</u>
Total	<u>1,211</u>	<u>1,046</u>	<u>905</u>

16.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	906	776
Costo de los servicios del período corriente	108	88
Costo por intereses	59	50
Pérdidas actuariales	48	64
Ganancias sobre reducciones	(55)	(72)
Beneficios pagados	<u>(49)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>1,017</u>	<u>906</u>

16.2 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	140	129
Costo de los servicios del período corriente	22	20
Costo por intereses	9	8
Ganancias/ (pérdidas) actuariales	<u>23</u>	<u>(17)</u>
Saldos al fin del año	<u>194</u>	<u>140</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. 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 directamente a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	130	108
Intereses sobre la obligación	68	58
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	71	47
Ganancias provenientes de reducciones	<u>(55)</u>	<u>(72)</u>
Total	<u>214</u>	<u>141</u>

Durante los años 2011 y 2010, los importes del costo del servicio por US\$214 mil y US\$141 mil, respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, gestionados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si fuere el caso.

17.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas y

variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

17.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse básicamente con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar, están compuestas por un número limitado de clientes.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por distribuidores ubicados en diferentes áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguno de los distribuidores. La concentración de riesgo de crédito con algún cliente específico no excedió del 9% de la cartera total en ningún momento durante el año.

17.1.3 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

17.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Al costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	3,063	2,298	4,454
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>32,055</u>	<u>20,522</u>	<u>18,644</u>
Total	<u>35,118</u>	<u>22,820</u>	<u>23,098</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Al costo amortizado:			
Préstamos (Nota 10)	20,880	19,478	10,936
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	26,162	19,907	12,259
Otros pasivos financieros (Nota 12)	<u>4,641</u>	<u>2,641</u>	<u>1,241</u>
Total	<u>51,683</u>	<u>42,026</u>	<u>24,436</u>

17.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

18. PATRIMONIO

18.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 4,000,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	9,474	7,614	8,110
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	9,656	9,656	9,192
Reserva de capital -Reservas según PCGA anteriores	<u>2,601</u>	<u>2,601</u>	<u>2,601</u>
Total	<u>21,731</u>	<u>19,871</u>	<u>19,903</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

18.4 Dividendos - El 15 de julio del 2011, se declaró un dividendo de US\$1.25 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$4.5 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

19. VENTAS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	305,158	208,099
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>920</u>	<u>630</u>
Total	<u>306,078</u>	<u>208,729</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	262,025	175,386
Gastos de ventas	25,224	18,191
Gastos de administración	<u>8,814</u>	<u>7,193</u>
Total	<u>296,063</u>	<u>200,770</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo en inventarios de productos terminados y productos en proceso	249,798	164,600
Costos de comercialización	9,428	2,308
Costos de distribución	9,179	7,744
Gastos por beneficios a los empleados	7,898	10,945
Gastos de mantenimiento	4,794	4,464
Costos de publicidad	3,778	2,543
Gastos de exportación	3,578	1,675
Honorarios y servicios	3,009	2,606
Servicios administrativos	2,035	1,844
Impuestos	827	571
Gastos por depreciación	713	609
Seguros	420	439
Otros gastos	<u>606</u>	<u>422</u>
Total	<u>296,063</u>	<u>200,770</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	3,879	6,528
Participación trabajadores	1,484	1,183
Beneficios sociales	1,568	1,911
Aportes al IESS	753	1,182
Beneficios definidos	<u>214</u>	<u>141</u>
Total	<u>7,898</u>	<u>10,945</u>

21. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 10)	1,673	934
Otros gastos financieros	<u>66</u>	<u>146</u>
Total	<u>1,739</u>	<u>1,080</u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

22.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Ventas		Compras	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Palmeras del Ecuador S.A.	823	268	45,785	32,252
Palmeras de los Andes S.A.	502	390	59,318	43,423
Murrin Corporation - Sucursal en el Ecuador				1
Ecuapalma S.A.			985	867
Sumapaz S.A.			861	
Disanco S.A.	<u> </u>	<u> </u>	<u>8,418</u>	<u>2,267</u>
Total	<u>1,325</u>	<u>658</u>	<u>115,367</u>	<u>78,810</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

Saldos adeudados por partes relacionadas	Saldos adeudados a partes relacionadas
---	---

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Palmeras del Ecuador S.A.			7,773		1,439
Palmeras de los Andes S.A.		2,984	3,343		
Sumapaz S.A.			769	508	348
Ecuapalma S.A.			213	393	242
Murrin Corporation - Sucursal del Ecuador		31	2	55	440
Tatiana - Sucursal en el Ecuador	16				
Disanco S.A.	—	—	<u>2,088</u>	<u>1,760</u>	<u>1,247</u>
Total	<u>16</u>	<u>31</u>	<u>2,986</u>	<u>14,241</u>	<u>3,716</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros en volúmenes de venta y condiciones de pago semejante.

23. CONTINGENCIA

Determinaciones SRI - Año Fiscal 1998 - Comprende al proceso judicial presentado en el año 2003 ante el Tribunal Distrital Fiscal, relacionado con las actas de determinación tributaria emitidas por el Servicio de Rentas Internas en las que se establece el pago de una diferencia por concepto de impuesto a la renta y retenciones en la fuente de Impuesto a la renta del ejercicio económico 1998 por un valor de US\$492 mil. A la fecha de emisión del informe, la Compañía se encuentra en espera de respuesta por parte de la Administración Tributaria al Reclamo Administrativo de Impugnación.

Determinaciones SRI - Año Fiscal 2007 - Comprende al proceso judicial presentado durante el año 2011 ante el Tribunal Distrital Fiscal, relacionado con las actas de determinación tributaria emitidas por el Servicio de Rentas Internas en el que se establece el pago de una diferencia por concepto de impuesto a la renta y retenciones en la fuente de Impuesto a la renta del ejercicio económico 2007 por un valor de US\$601 mil. A la fecha de emisión del informe, la Compañía se encuentra en espera de respuesta por parte de la Administración Tributaria al Reclamo Administrativo de Impugnación.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Con fecha 2 de mayo del 2012, se formalizó en el Registro Mercantil la fusión por absorción de Distribuidora Andina de Comestibles S.A. - DISANCO, de acuerdo con la escritura de fusión por absorción aprobada por la Superintendencia de Compañía con fecha 9 de abril del 2012.

Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 15 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de Industrial Danec S.A. en mayo 15 del 2012 y serán presentados a los Accionistas

para su aprobación. En opinión de la Administración, serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.