

INDUSTRIAL DANEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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.

En el año 2012, la Compañía se fusionó (fusión por absorción) con su compañía relacionada Distribuidora Andina de Comestibles S.A., la cual se dedicaba a la comercialización de los productos que procesa la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 1,079 y 1,033 empleados, respectivamente.

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).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.3 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.

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 miden inicialmente por su costo.

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.

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 producen.

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.

2.5.5 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).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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 - 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 - 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 solo 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 - 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 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 Beneficios a empleados

2.8.1 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.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.8.2 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.

2.9 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.

2.9.1 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.

2.10 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.

2.10.1 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 relacionados con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba beneficios económicos asociados con la transacción.

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

2.11 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.

2.12 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.

2.13 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, y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, 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.

2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, 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 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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.13.3 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.14 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda 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.

2.14.1 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.

2.14.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, 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.

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

2.15 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.16 Normas 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) revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración de la Compañía 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 de la Compañía, 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:

- 3.1 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.

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 2013, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

- 3.2 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 para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.
- Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida en referencia a los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.
- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	56	13
Bancos	<u>5,036</u>	<u>4,668</u>
Total	<u>5,092</u>	<u>4,681</u>

ESPACIO EN BLANCO

5. 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	18,178	20,593
Clientes del exterior	5,992	6,210
Otros	122	115
Compañías relacionadas (Nota 22)	41	721
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,000)</u>	<u>(938)</u>
Subtotal	<u>23,333</u>	<u>26,701</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	403	235
Otras	<u>362</u>	<u>241</u>
Subtotal	<u>765</u>	<u>476</u>
Total	<u>24,098</u>	<u>27,177</u>

Clientes del exterior - Constituyen cuentas por cobrar a clientes del exterior por la exportación de aceite crudo de palma, estearina (materia prima de la manteca, jabón, grasas industriales), jabón y palmiste. Durante el año 2013, los principales países a los cuales exportó la Compañía fueron: Perú, Colombia y Chile.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	938	887
Provisión del año	<u>62</u>	<u>51</u>
Saldos al fin del año	<u>1,000</u>	<u>938</u>

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

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	9,603	9,745
Productos en proceso	2,497	2,405
Materia prima	9,608	10,098
Materiales y repuestos	1,810	1,399
Importaciones en tránsito	<u>2,764</u>	<u>1,369</u>
Total	<u>26,282</u>	<u>25,016</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$175.6 millones y US\$212.7 millones, respectivamente.

7. ANTICIPOS ENTREGADOS A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al efectivo entregado a su compañía relacionada Palmeras de los Andes S.A. para la compra de aceite crudo y a proveedores del exterior para importación de materias primas como soya.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	24,442	23,549
Depreciación acumulada	<u>(3,399)</u>	<u>(2,118)</u>
Total	<u>21,043</u>	<u>21,431</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	4,041	4,005
Edificios	6,257	6,284
Maquinaria y equipo	10,398	10,313
Muebles y enseres	109	26
Equipos de computación	88	126
Vehículos	19	26
Propiedades en construcción	<u>131</u>	<u>651</u>
Total	<u>21,043</u>	<u>21,431</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipo bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
... (en miles de U.S. dólares)...									
<i><u>Costo:</u></i>									
Saldos al 31 de diciembre del 2011	4,386	6,539	9,054	360	1,207	54	168	2,089	23,857
Adquisiciones			235		29			1,062	1,326
Ventas y bajas	(381)			(287)	(825)		(141)		(1,634)
Transferencias	<u> </u>	<u>195</u>	<u>2,330</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(54)</u>	<u>29</u>	<u>(2,500)</u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	4,005	6,734	11,619	73	411	-	56	651	23,549
Adquisiciones	36		38	83	35		19	682	893
Transferencias	<u> </u>	<u>127</u>	<u>1,075</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(1,202)</u>	<u> </u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>4,041</u>	<u>6,861</u>	<u>12,732</u>	<u>156</u>	<u>446</u>	<u>-</u>	<u>75</u>	<u>131</u>	<u>24,442</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>									
Saldos al 31 de diciembre del 2011		(296)	(749)	(328)	(1,001)	(15)	(160)		(2,549)
Gasto de depreciación		(154)	(551)	(6)	(109)		(2)		(822)
Bajas				287	825		141		1,253
Transferencias	<u> </u>	<u> </u>	<u>(6)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>15</u>	<u>(9)</u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	(450)	(1,306)	(47)	(285)	-	(30)	-	(2,118)
Gasto por depreciación		(154)	(1,028)	(7)	(73)		(19)		(1,281)
Ajustes	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>7</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(7)</u>	<u> </u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>-</u>	<u>(604)</u>	<u>(2,334)</u>	<u>(47)</u>	<u>(358)</u>	<u>-</u>	<u>(56)</u>	<u>-</u>	<u>(3,399)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	<u>4,041</u>	<u>6,257</u>	<u>10,398</u>	<u>109</u>	<u>88</u>	<u>=</u>	<u>19</u>	<u>131</u>	<u>21,043</u>

- 8.1. Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2013, existe una prenda industrial de maquinaria y otra de mercadería por US\$2.3 millones y US\$3.9 millones, respectivamente, garantizando las obligaciones por pagar a bancos (Ver Nota 9).

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios y total (1)	<u>21,016</u>	<u>31,739</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	16,601	24,575
No corriente	<u>4,415</u>	<u>7,164</u>
Total	<u>21,016</u>	<u>31,739</u>

- (1)** Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.02% y 8.24% anual, respectivamente.

Un resumen de los vencimientos de la porción no corriente de los préstamos es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2014		4,135
2015	2,548	1,272
2016	784	1,389
2017	856	368
2018	<u>227</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,415</u>	<u>7,164</u>

ESPACIO EN BLANCO

10. 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	6,289	9,627
Proveedores del exterior	16,252	3,869
Compañías relacionadas (Nota 22)	4,487	7,561
Otros	<u>896</u>	<u>932</u>
Subtotal	<u>27,924</u>	<u>21,989</u>
Otras cuentas por pagar	<u>763</u>	<u>780</u>
Total	<u>28,687</u>	<u>22,769</u>

Compañías relacionadas - Constituyen saldos por pagar originados principalmente por compras de aceite crudo de palma y servicios administrativos realizados con sus compañías relacionadas.

11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Dividendos por pagar	1,599	1,049
Obligaciones por pagar accionistas (1)	<u>1,314</u>	<u>1,314</u>
Total	<u>2,913</u>	<u>2,363</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 estas cuentas está sujeto a la liquidez de la Compañía en el futuro y no genera intereses.

12. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	3,513	2,051
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	—	<u>13</u>
Total	<u>3,513</u>	<u>2,064</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por pagar		115
Retenciones en la fuente por pagar	216	135
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones de IVA por pagar	<u>345</u>	<u>270</u>
Total	<u>561</u>	<u>520</u>

12.2 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	5,876	2,914
Gastos no deducibles	1,047	303
Otras rentas exentas (Ver Nota 21)		(1,538)
Deducciones especiales (remuneraciones de empleados con discapacidad)		(316)
Gastos asociados con la generación de otras rentas exentas		<u>249</u>
Utilidad gravable	<u>6,923</u>	<u>1,612</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,523</u>	<u>371</u>
Anticipo calculado (2)	<u>1,851</u>	<u>2,076</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,851</u>	<u>2,076</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>32%</u>	<u>71%</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012).

- (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.

Para el año 2013, la Compañía declaró un anticipo de impuesto a la renta por US\$1,851 mil (US\$371 mil en el año 2012) y su impuesto a la renta causado del año fue de US\$1,523 mil (US\$2,076 mil en el año 2012); consecuentemente, la Compañía registró como impuesto a la renta del año US\$1,851 mil correspondiente al anticipo de impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las Autoridades Tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(2,051)	(794)
Provisión del año	1,851	2,076
Pagos efectuados	<u>(3,313)</u>	<u>(3,333)</u>
Saldos al fin del año	<u>(3,513)</u>	<u>(2,051)</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

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

	Saldos al comienzo del <u>año</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido <u>en resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
<i>Año 2013 y 2012</i>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Ajuste por valor neto de realización	50		50
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(1,418)		(1,418)
Provisión de jubilación patronal	<u>37</u>	<u>—</u>	<u>37</u>
Total	<u>(1,331)</u>	<u>—</u>	<u>(1,331)</u>

12.5 Aspectos tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 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, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

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, el aumento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD 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 establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las Autoridades Tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	1,037	514
Beneficios sociales	322	288
Obligaciones con el IESS	251	252
Otros beneficios	<u>23</u>	<u> </u>
Total	<u>1,633</u>	<u>1,054</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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	514	1,484
Provisión del año	1,037	514
Pagos efectuados	<u>(514)</u>	<u>(1,484)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,037</u>	<u>514</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,656	1,332
Bonificación por desahucio	<u>284</u>	<u>263</u>
Total	<u>1,940</u>	<u>1,595</u>

15.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,332	1,017
Costo de los servicios	203	117
Costo por intereses	91	69
(Ganancias)/pérdidas actuariales	168	(164)
Ganancias sobre reducciones	(124)	(74)
Efectos de fusión		437
Beneficios pagados	<u>(14)</u>	<u>(70)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,656</u>	<u>1,332</u>

- 15.2 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 la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	263	194
Costo de los servicios	41	23
Costo por intereses	19	14
(Ganancias)/pérdidas actuariales	5	(44)
Beneficios pagados	(44)	
Efectos de fusión	<u>—</u>	<u>76</u>
Saldos al fin del año	<u>284</u>	<u>263</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio 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 hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El

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

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$24 mil (aumentaría por US\$26 mil).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$25 mil (disminuiría por US\$27 mil).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo método aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto de años anteriores.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de los servicios	244	140
Costo por intereses	110	83
(Ganancias)/pérdidas actuariales	173	(208)
Ganancias provenientes de reducciones	<u>(168)</u>	<u>(74)</u>
Total	<u>359</u>	<u>(59)</u>

Durante los años 2013 y 2012, los importes del costo del servicio por US\$359 mil y US\$59 mil respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta 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.

16.1.1 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.

16.1.2 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 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.

16.1.3 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.

16.1.4 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.

16.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	5,092	4,681
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	25,060	27,177
Otros activos financieros	<u>690</u>	<u> </u>
Total	<u>30,842</u>	<u>31,858</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 9)	21,016	31,739
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	28,687	22,769
Otros pasivos financieros (Nota 11)	<u>2,913</u>	<u>2,363</u>
Total	<u>52,616</u>	<u>56,871</u>

16.3 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.

16.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado no activo: técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

17. PATRIMONIO

17.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 4,027,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 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.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	7,486	6,312
Efectos de fusión - utilidades distribuibles		149
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	9,656	9,656
Reservas según PCGA anteriores - Reserva de capital	<u>2,601</u>	<u>2,601</u>
Total	<u>19,743</u>	<u>18,718</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 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.

Reserva según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de la reserva 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.

17.4 Dividendos - Con fecha 26 de marzo del 2013, se declaró un dividendo de US\$0.75 (US\$0.99 para el año 2012) por acción, equivalente a un dividendo total de US\$3 millones (US\$4 millones para el año 2012) 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.

18. VENTAS

Un resumen de las ventas de la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes:		
Locales	204,976	200,056
Del exterior	31,386	58,472
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>2,726</u>	<u>1,612</u>
Total	<u>239,088</u>	<u>260,140</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	193,380	225,085
Gastos de ventas	23,193	22,408
Gastos de administración	<u>13,476</u>	<u>9,791</u>
Total	<u>230,049</u>	<u>257,284</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo en inventarios de productos terminados y productos en proceso	175,641	212,690
Gastos por beneficios a los empleados	13,406	10,884
Costos de comercialización	11,386	7,649
Costos de distribución	9,692	9,226
Costos de publicidad	5,684	4,159
Gastos de mantenimiento	4,462	5,560
Servicios administrativos	3,741	1,448
Gastos de exportación	1,967	1,830
Gastos por depreciación	1,277	822
Impuestos	736	1,635
Otros gastos	<u>2,057</u>	<u>1,381</u>
Total	<u>230,049</u>	<u>257,284</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	7,326	5,946
Beneficios sociales	2,968	3,544
Aportes al IESS	1,716	939
Participación trabajadores	1,037	514
Beneficios definidos	<u>359</u>	<u>(59)</u>
Total	<u>13,406</u>	<u>10,884</u>

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos bancarios (Nota 9)	1,997	2,088
Otros gastos financieros	<u>235</u>	<u>76</u>
Total	<u>2,232</u>	<u>2,164</u>

21. OTRAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente a la utilidad en venta de un terreno de la Compañía ubicado en Sangolquí, con una extensión de 5.67 hectáreas, cuyo precio de venta fue de US\$1.9 millones.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

22.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Ventas		Compras	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Palmeras del Ecuador S.A.	1,102	1,083	42,324	47,331
Palmeras de los Andes S.A.	373	556	36,901	51,296
Murrin Corporation - Sucursal en el Ecuador		4		
Ecuapalma S.A.			1,098	903
Sumapaz S.A.	<u> </u>	<u> </u>	<u>743</u>	<u>679</u>
Total	<u>1,475</u>	<u>1,643</u>	<u>81,066</u>	<u>100,209</u>

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

	Saldos adeudados por partes <u>relacionadas</u>		Saldos adeudados a <u>partes relacionadas</u>	
	... Diciembre 31,...			
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Palmeras del Ecuador S.A.		568	2,704	7,561
Palmeras de los Andes S.A. (1)	962	153		
Sumapaz S.A.			1,136	
Ecuapalma S.A.			647	
Murrin Corporation - Sucursal del Ecuador	21			
Tatiana - Sucursal en el Ecuador	17			
Empaqplast S.A.	<u>3</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,003</u>	<u>721</u>	<u>4,487</u>	<u>7,561</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, el saldo corresponde a un anticipo entregado para la compra de aceite crudo (Ver Nota 7).

23. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene juicios de impugnación emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI, en las diferentes actas de determinación tributaria. Un detalle es como sigue:

<u>No. Juicio</u>	<u>Tipo juicio</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)
21710-D	Impugnación	1998	492
17505-2011-0024	Impugnación	2007	601
17503-2013-0008	Impugnación	2008	<u>6,895</u>
Total			<u>7,988</u>

La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existen posibilidades de éxito en las apelaciones.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 19 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía 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 2013 han sido aprobados por la Administración de Industrial Danec S.A. en mayo 19 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
