

INDUSTRIAL DANEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 31 de marzo de 2020

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Industrial Danec S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Industrial Danec S.A., al 31 de diciembre de 2019, que comprenden el estado de situación financiera y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial Danec S.A., al 31 de diciembre de 2019, así como los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención sobre el siguiente asunto.

Las condiciones económicas del país han sufrido fuertes deterioros que se vieron agravados a inicios del año 2020, debido a una caída significativa en el precio del petróleo, y a un nuevo virus a nivel mundial sobre el cual la Organización Mundial de Salud OMS declaró como pandemia; este último hecho ha provocado que el estado ecuatoriano decida paralizar diversas actividades económicas, aspectos que afectan considerablemente la capacidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Asuntos de Énfasis (Continuación)

productiva de los principales sectores del país. A la fecha de nuestro informe se encuentran en proceso ciertas medidas tomadas por el Gobierno entre ellas la reestructuración de su deuda externa y nuevos créditos internacionales que permitan recuperar un flujo positivo de fondos en divisas, necesario para la recuperación de la capacidad productiva del país. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de operación futuros de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

Otra Cuestión

La Compañía también prepara estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019, los cuales se presentan adicionalmente a estos estados financieros separados.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados (Continuación)

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

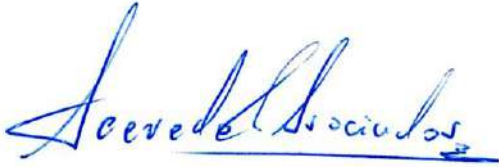
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

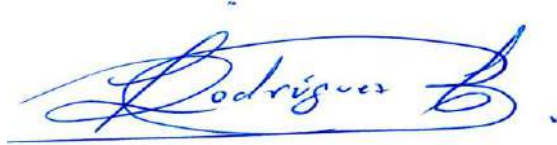


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Informe sobre otros requisitos legales y normativos**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606



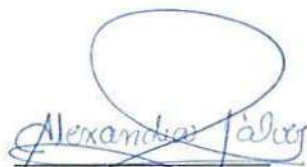
INDUSTRIAL DANEC S.A.

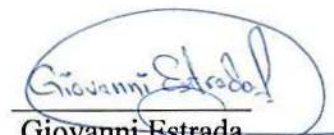
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
		<u>Miles de dólares</u>	
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y bancos	4	1.688	795
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	20.454	25.589
Otros activos financieros	6	142	1.562
Inventarios	7	22.888	24.529
Anticipos entregados a proveedores	8	31.580	20.086
Activos por impuestos corrientes	9	3.658	3.359
Otros activos	10	442	403
		-----	-----
Total activo corriente		80.852	76.323
		-----	-----
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	26	-	40.464
Propiedades, planta y equipos	11	24.889	25.789
Inversiones en acciones	12	46.034	392
Otros activos financieros	13	1.022	1.024
Activos por impuestos diferidos	19	460	155
		-----	-----
Total activo no corriente		72.405	67.824
		-----	-----
Total activo		153.257	144.147

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.


H Edward Berg Gutt
Gerente General


Alexandra Gálvez B.
Contralor

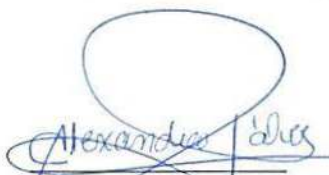

Giovanni Estrada
Contador General

INDUSTRIAL DANEC S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
		<u>Miles de dólares</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Obligaciones bancarias	14	35.944	23.780
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	30.555	32.207
Otros pasivos financieros	16	26.720	16.076
Anticipos recibidos de clientes		147	155
Pasivos por impuestos corrientes	9	287	554
Obligaciones acumuladas	17	1.891	1.369
		-----	-----
Total pasivo corriente		95.544	74.141
		-----	-----
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Obligaciones bancarias de largo plazo	14	21.603	36.359
Obligaciones por beneficios definidos	18	4.251	4.049
Pasivos por impuestos diferidos	19	899	1.142
		-----	-----
Total pasivo no corriente		26.753	41.550
		-----	-----
Total pasivo		122.297	115.691
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	20	7.851	7.851
Reserva Legal	21	2.378	2.378
Utilidades Retenidas		20.731	18.227
		-----	-----
Total patrimonio		30.960	28.456
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		153.257	144.147
		-----	-----

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.


H Edward Berg Gutt
Gerente General
Alexandra Gálvez B.
Contralor
Giovanni Estrada
Contador General

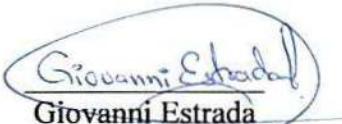
INDUSTRIAL DANEC S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>Miles de dólares</u>	
Ingresos por ventas	24	247.428	276.778
Costos de ventas		(199.085)	(218.947)
		-----	-----
Margen bruto		48.343	57.831
Gastos de ventas	25	(29.214)	(32.692)
Gastos de administración	25	(9.817)	(9.679)
Gastos financieros		(6.054)	(5.042)
Otros ingresos, neto		498	731
		-----	-----
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		3.756	11.149
Participación a trabajadores	23	(563)	(191)
Impuesto a la renta corriente	23	(1.619)	(3.745)
Impuesto a la renta años anteriores (Amnistía Tributaria)		-	(9.873)
Impuesto a la renta diferido	19	547	187
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		2.121	(2.473)
 OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia actuarial		383	504
		-----	-----
Resultado integral total del ejercicio		2.504	(1.969)
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.


H Edward Berg Gutt
Gerente General


Alexandra Gálvez B.
Contralor


Giovanni Estrada
Contador General

INDUSTRIAL DANEC S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>					<u>Total</u>
			<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Adopción NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total Utilidades Retenidas</u>	
Saldo al 1 de enero de 2018	7.327	2.014	2.602	9.656	9.272	(446)	21.084	30.425
Incremento de capital	524	-	-	-	(524)	-	(524)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	364	-	-	(364)	-	(364)	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(2.473)	504	(1.969)	(1.969)
Absorción de pérdidas	-	-	-	(2.473)	2.473	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7.851	2.378	2.602	7.183	8.384	58	18.227	28.456
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	2.121	383	2.504	2.504
Saldo al 31 de diciembre de 2019	7.851	2.378	2.602	7.183	10.505	441	20.731	30.960

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.


H Edward Berg Gutt
Gerente General


Alexandra Gálvez B.
Contralor

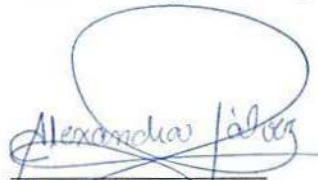

Giovanni Estrada
Contador General

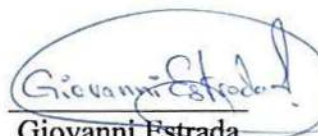
INDUSTRIAL DANEC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Miles de dólares</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	252.493	269.789
Pagos a proveedores y empleados	(230.063)	(247.120)
Impuesto a la renta	(1.918)	(3.745)
Amnistía tributaria	-	(11.703)
Intereses pagados	(5.116)	(4.467)
Intereses ganados	77	88
Otros ingresos, netos	326	303
	-----	-----
Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de operación	15.799	3.145
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(1.489)	(1.058)
Disminución de activos financieros	1.420	1.134
Incremento inversiones en acciones	(316)	-
Disminución (Incremento) neto de otros activos	2	(443)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(383)	(367)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Incremento neto de obligaciones bancarias	(2.592)	15.133
Anticipos entregados a Compañías Relacionadas	(11.659)	(21,468)
Otros pasivos financieros pagados	(272)	-
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(14.523)	(6.335)
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neta durante el año	893	(3.557)
SalDOS al comienzo del año	795	4.352
	-----	-----
SALDOS AL FIN DEL AÑO	1.688	795
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.


H Edward Berg Gutt
Gerente General


Alexandra Gálvez B.
Contralor


Giovanni Estrada
Contador General

INDUSTRIAL DANEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

Industrial Danec S.A. fue constituida en el Ecuador el 4 de octubre de 1.972 y su actividad 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.

El aceite crudo de palma y aceite de palmiste, materias primas que forman parte de los productos que procesa y comercializa la Compañía, son adquiridos principalmente a las compañías relacionadas Palmeras de los Andes S.A., Palmeras del Ecuador S.A. y Agrícola Palmeras del Quinindé Palquinindé S.A. (Véase nota 26).

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

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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:

Deterioro de activos no financieros - 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.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

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.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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 las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período considerando los bonos corporativos de Ecuador.

Vida útil de bienes de uso - Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

Impuestos - La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con la Administración Tributaria (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

Provisiones - Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación realizada por la Administración de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la Compañía, de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 (Inventarios) o el valor en uso de la NIC 36 (Deterioro del valor de los activos).

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 ó 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 con datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares.

b. Efectivo y bancos

El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en efectivo en bancos.

c. Activos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIIF 9 se presentan al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Un activo financiero se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se han transferido el control sobre el mismo.

Las pérdidas por bajas de un activo financiero se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

d. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o producción o al valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta y distribución que sean aplicables.

Los inventarios en tránsito incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones (precio de compra, aranceles de importación, transportes, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías).

e. Propiedades, planta y equipos

Se muestran al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioro, a excepción de los edificios y maquinarias que son llevados al costo atribuido de acuerdo a lo que establece la NIIF 1 (Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera). Los componentes de propiedades, planta y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada; los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipos.

Un componente de propiedades, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Edificios	40
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5

f. 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 las pérdidas por deterioro de valor son revertidas posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. 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.

Al 31 de diciembre del 2019, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

g. Inversiones en sociedades

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad en los estados financieros individuales están medidos al costo. Los dividendos recibidos se registran como ingresos en el estado de resultados cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora. (Véase nota 12).

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros cubiertos por la NIIF 9 se presentan al valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”.

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Obligaciones bancarias
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
- Otros pasivos financieros

Obligaciones bancarias - Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que la Compañía, tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Otros pasivos financieros – Esta categoría comprende instrumentos financieros tales como: avales bancarios y cartas de crédito relacionados con importaciones en tránsito de materia prima y productos terminados, así como también operaciones del servicio financiero de confirming y factoring, contratados con instituciones financieras para la gestión de pago a los proveedores. Se presentan en el estado de situación financiera como pasivos corrientes.

i. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable (28% durante el año 2018). La tarifa impositiva se incrementa al 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la normativa tributaria; o cuando dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en este artículo sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que va a poder compensar dichas diferencias.

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de devoluciones y descuentos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

Los ingresos ordinarios procedentes de la producción y comercialización de aceites comestibles, manteca, margarinas, detergentes, derivados de ácido grasos, entre otros, son reconocidos cuando la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, derivados de la propiedad de los bienes, considerando todos los descuentos y devoluciones y cuando se hayan satisfecho las obligaciones de desempeño que establece la NIIF 15.

k. Obligaciones por beneficios definidos

Jubilación patronal - Las leyes laborales vigentes requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Bonificación por desahucio - En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

l. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

m. Provisiones

La NIC 37 (Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes), establece que se debe reconocer una provisión cuando y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias: a) una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

como resultado de un suceso pasado, b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación; y c) 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 del período sobre el que se informa. Para realizar la mejor estimación de la provisión, se deben considerar los riesgos e incertidumbres que inevitablemente rodean a la mayoría de los sucesos y las circunstancias concurrentes a la valoración de la misma.

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 seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

n. 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 en el que se conocen.

o. Administración de riesgos

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.

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.

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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Las cuentas por cobrar comerciales 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.

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.

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.

p. Pronunciamientos contables y su aplicación

i) **Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros**

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia
NIIF 16	Arrendamientos	Identificación de los contratos de arrendamiento como su tratamiento contable en los estados financieros de arrendatarios y arrendadores; esta norma sustituirá a la NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; y puede optarse por una aplicación temprana, pero, solo si también se aplica NIIF 15.	1 de enero de 2019

La adopción de la NIIF 16 no tuvo un impacto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. (Véase nota 27)

ii) **Nuevas normas que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente**

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia
NIIF 17	Contratos de seguros	Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros que están dentro del alcance de la Norma. La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro, modificada en 2016.	1 de enero de 2021

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

q. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y bancos	1.688	-	795	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras	20.454	-	25.589	-
Cuentas por cobrar relacionadas largo Plazo	-	-	-	40.464
Activos por impuestos corrientes	3.658	-	3.359	-
Otros activos financieros	142	-	1.562	-
Anticipos entregados a proveedores	31.580	-	20.086	-
Total activos financieros	<u>57,522</u>	<u>-</u>	<u>51,391</u>	<u>40.464</u>
	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones bancarias	35.944	21.603	23.780	36.359
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	30.555	-	32.207	-
Otros pasivos financieros	26.720	-	16.076	-
Anticipos recibidos de clientes	147	-	155	-
Pasivos por impuestos corrientes	287	-	554	-
Obligaciones acumuladas	1.891	-	1.369	-
Total pasivos financieros	<u>95.544</u>	<u>21.603</u>	<u>74.141</u>	<u>36.359</u>
	=====	=====	=====	=====

NOTA 4 - EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos al 31 de diciembre del 2019 y 2018, como se muestra en el estado de flujo de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Miles de dólares</u>	
Efectivo	30	34
Bancos locales	1.654	445
Banco del exterior	4	316
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	1.688	795
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Miles de dólares</u>	
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Cientes locales	11.270	15.262
Cientes del exterior	9.315	8.012
Compañías relacionadas (Véase nota 26)	68	2.482
Provisión para cuentas dudosas	(318) (a)	(285)
	-----	-----
	20.335 (b)	25.471
	-----	-----
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Empleados	94	103
Otras	25	15
	-----	-----
	119	118
	-----	-----
	20.454	25.589
	=====	=====

(a) El siguiente es el movimiento de la provisión para cuentas dudosas durante el año 2019:

	<u>Saldo al</u>	<u>Provisión / Baja</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>1/1/2019</u>		<u>31/12/2019</u>
	<u>Miles de dólares</u>		
Provisión para cuentas dudosas	285	33	318

(b) Incluye un saldo de US\$ 5.9 millones de cuentas por cobrar al cliente del exterior Grasco Cía. Ltda., por concepto de ventas de aceite rojo de palma (US\$ 535 mil corresponden a cuentas por cobrar del año 2018), saldo sobre el cual se suscribió un convenio de pago en el que se establece la recuperación de dicho valor en 5 cuotas semestrales de igual valor a partir de junio de 2020. De acuerdo a los criterios de la Administración no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas dudosas por US\$ 318 mil.

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de otros activos financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
	<u>Tasa de interés</u>		<u>Miles de dólares</u>	
Certificados de depósito -				
<i>Medidos al costo amortizado:</i>				
Banco Internacional S.A.	5,45%	5,45%	142	919
Banco Guayaquil S.A.	-	6%	-	625
			-----	-----
			142	1.544
Nota de Crédito ISD - SRI			-	18
			-----	-----
			142	1.562
			=====	=====

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS
(Continuación)

Corresponden a garantías bancarias adquiridas para cubrir procesos fiscales por actas de determinación de impuesto a la renta emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. Los certificados se encuentran activos y se estima que los mismos sean liquidados durante el año 2020.

NOTA 7 - INVENTARIOS

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Miles de dólares	
Materia prima	9.973	11.073
Productos terminados	6.625	8.337
Materiales y repuestos	2.740	2.894
Mercaderías en tránsito	2.614	737
Productos en proceso	936	1.488
	-----	-----
	22.888 (1)	24.529
	=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, existen prendas comerciales de inventarios por un monto de US\$ 4 millones (valor FOB) entregadas en calidad de garantía de las obligaciones bancarias.

NOTA 8 - ANTICIPOS ENTREGADOS A PROVEEDORES

El saldo de anticipos entregados a proveedores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Miles de dólares	
Compañías relacionadas (Véase nota 26)	26.002	19.379
Proveedores del exterior	5.750	173
Proveedores locales	619	534
Provisión para cuentas dudosas (1)	(791)	-
	-----	-----
	31.580	20.086
	=====	=====

- (1) Corresponde al deterioro reconocido en el año 2019 relacionado con anticipos entregados a proveedores que superan los 365 días de antigüedad, por ser considerados de difícil recuperación.

NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Miles de dólares	
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	1.464	205
ISD Crédito tributario	2.194	3.154
	-----	-----
	3.658 (1)	3.359
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la salida de divisas - ISD	287	157
Impuesto al valor agregado - IVA	-	120
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	-	160
Retenciones de IVA	-	117
	-----	-----
	287	554
	=====	=====

(1) El movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta se detalla a continuación:

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de dólares	
Saldos al comienzo del año	3.359	6.171
Utilizaciones del año	(2.872)	(6.047)
Pagos efectuados	3.171	3.235
	-----	-----
Saldos al final del año	3.658	3.359
	=====	=====

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS

El saldo de otros activos por US\$ 442 mil (US\$ 403 mil al 31 de diciembre de 2018), corresponde a gastos pagados por anticipado por concepto de contratos de seguros y licencias de software, los cuales son reconocidos en los resultados del ejercicio en base al principio del devengado, de acuerdo a los contratos.

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación, se presentan los movimientos de las propiedades, planta y equipos durante los años 2018 y 2019:

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2018</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u>	<u>(+/-)</u> <u>Transferen-</u> <u>cias</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2018</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u>	<u>(+/-)</u> <u>Transferen-</u> <u>cias</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2019</u>
	Miles de dólares								
<u>Costo:</u>									
Terrenos (1)	4.005	121	-	-	4.126	-	-	-	4.126
Edificios (1)	9.743	-	1.241	-	10.984	-	-	-	10.984
Maquinaria y Equipo (1)	19.002	-	2.709	-	21.711	26	236	-	21.973
Muebles y enseres	289	-	-	-	289	-	-	-	289
Equipos de computación	639	-	-	-	639	-	-	(6)	633
Vehículos	192	91	-	-	283	158	-	(71)	370
Propiedades en construcción	3.528	846	(3.950)	-	424	1.311	(236)	-	1.499
Total Costo:	37.398	1.058	-	-	38.456	1.495	-	(77)	39.874
(-) Depreciación (2)	(10.447)	(2.220)	-	-	(12.667)	(2.389)	-	71	(14.985)
	26.951	(1.162)	-	-	25.789	(894)	-	(6)	24.889
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(1) Al 31 de diciembre de 2019, existen hipotecas sobre inmuebles propiedad de la Compañía por US\$ 11,9 millones (valor de mercado) y prendas industriales sobre maquinaria y equipos por US\$ 12,9 millones (valor de mercado), entregadas en garantía de obligaciones contraídas con bancos locales.

(2) La depreciación del año 2019 incluye US\$ 2.254 mil (US\$ 2.071 mil en el 2018) que han sido transferidos al costo del inventario producido.

NOTA 12 - INVERSIONES EN ACCIONES

El saldo de inversiones al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Miles de dólares	
Inversión Palmeras de los Andes S.A.	45.500 (1)	-
Inversión Productora y Comercializadora de Alimentos Semprebene S.A.	534 (1)	392
	-----	-----
	46.034 (2)	392
	=====	=====

(1) El detalle y la información relevante al 31 de diciembre de 2019 es:

NOTA 12 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

<u>NOMBRE</u>	<u>2019</u>			
	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Patrimonial proporcional</u>	<u>Valor en libros</u>
	<u>%</u>	<u>Miles de dólares</u>	<u>Miles de dólares</u>	<u>Miles de dólares</u>
Palmeras de los Andes S.A.	91,00%	45.500	51.184	45.500
Productora y Comercializadora de Alimentos Semprebene S.A.	63,08%	946	534	534
Total de inversiones				46.034

(2) El siguiente es el movimiento de las inversiones durante el año 2019:

	<u>31/12/2019</u> <u>Miles de dólares</u>
Saldo al comienzo del año	392
(+) Compensación de créditos con Palmeras de los Andes S.A. (3)	45.500
(+) Compra de acciones de Productora y Comercializadora de Alimentos Semprebene S.A.	142
Saldo al final del año (4)	46.034

- (3) Con fecha 11 de noviembre de 2019, la Junta General de Accionistas de Palmeras de los Andes S.A., autorizó el aumento del capital social de la compañía, mediante la emisión de nuevas acciones por la suma de 45.5 millones, a valor nominal de US\$ 1 cada una, pagaderas mediante la compensación de créditos que Palmeras de los Andes S.A. mantenía con Industrial Danec S.A., según los términos del Art. 183 de la ley de compañías.
- (4) El resumen de los estados financieros de la subsidiaria Palmeras de los Andes S.A., y de Productora y Comercializadora de Alimentos Semprebene S.A. al 31 de diciembre de 2019, se muestra a continuación:

	<u>Palmeras de los Andes S.A.</u> <u>En miles de dólares</u>	<u>Productora y Comercializadora de Alimentos Semprebene S.A.</u> <u>En miles de dólares</u>
Total activos	103.901	1.194
Total pasivos	(47.655)	(347)
Patrimonio de socios (1)	56.246	847

(1) El patrimonio de los accionistas es como sigue:

NOTA 12 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

	<u>Palmeras de los Andes S.A. En miles de dólares</u>	<u>Productora y Comercializadora de Alimentos Semprebene S.A. En miles de dólares</u>
Capital suscrito	50.000	1.500
Acciones en tesorería	(175)	-
Reserva legal	2.257	2
Utilidades retenidas	34.041	(583)
Resultado del Ejercicio	(29.877) (1)	(72)
	-----	-----
Patrimonio de los socios	56.246	847
	=====	=====

- (1) Pérdida resultante del reconocimiento de un deterioro de valor de sus activos biológicos, originado por la enfermedad PC (Pudrición del Cogollo) que afectó significativamente las plantaciones de palma localizadas en la zona de Quinindé y San Lorenzo, y por condiciones del mercado.

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de otros activos financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Miles de dólares</u>	
Inversión fideicomiso	721 (1)	721
Depósitos en garantía	301	303
	-----	-----
	1.022	1.024
	=====	=====

- (1) Incluye principalmente derechos fiduciarios que mantiene la Compañía en el Fideicomiso de Administración Resiliencia, constituido mediante escritura pública el 24 de agosto del 2016.

NOTA 14 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprenden:

	<u>Corriente</u>	<u>2019</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>2018</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
	<u>Miles de dólares</u>					
Corriente (1)	21.155	-	21.155	9.571	-	9.571
Largo Plazo (2)	14.789	21.603	36.392	14.209	36.359	50.568
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	35.944	21.603	57.547	23.780	36.359	60.139
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 14 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

- (1) *Corriente* - Las obligaciones bancarias corrientes comprenden créditos adquiridos con entidades del sistema financiero local con plazos hasta de 360 días, con vencimientos finales en diciembre de 2020. Estas obligaciones generan intereses a tasas que oscilan entre el 8,83% y 9,16% anual.
- (2) *Largo Plazo* - Las obligaciones bancarias de largo plazo, constituyen préstamos con instituciones financieras locales y del exterior. Las tasas de interés nominal oscilan entre el 6% y 8,83% anual (6% y 8,83% anual durante el año 2018). Adicionalmente, incluye vencimientos corrientes de obligaciones bancarias a largo plazo por US\$ 14,8 millones (US\$ 14,2 millones al 31 de diciembre del 2018).

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias a largo plazo se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Miles de dólares	
2019	-	14.209
2020	14.789	13.357
2021	8.750	9.584
2022	8.894	9.467
2023	3.051	3.043
2024	908	908
	-----	-----
	36.392	50.568
	=====	=====

NOTA 15 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 existen los siguientes saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Miles de dólares	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	18.574	15.899
Compañías relacionadas (Véase Nota 26)	8.385	8.995
Proveedores del exterior	3.580	7.272
	-----	-----
	30.539 (1)	32.166
Otras cuentas por pagar	16	41
	-----	-----
	30.555	32.207
	=====	=====

NOTA 15 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

- (1) Constituyen saldos por pagar originados principalmente por la compra de aceites crudos, químicos industriales, envases y empaques.

NOTA 16 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de otros pasivos financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Miles de dólares	
<u>Documentos por pagar</u>		
Avales bancarios (1)	15.522	9.561
Cartas de crédito (1)	4.344	870
Operaciones de Confirming (2)	3.148	1.578
Operaciones de Factoring (2)	2.577	2.753
Intereses bancarios	87	-
	-----	-----
Total Documentos por pagar	25.678	14.762
Obligaciones por pagar (3)	1.042	1.314
	-----	-----
	26.720	16.076
	=====	=====

- (1) Corresponden a instrumentos financieros relacionados con importaciones en tránsito de materia prima y productos terminados, valores que serán liquidados mediante el pago respectivo durante el año 2020.
- (2) Corresponden operaciones de servicio financiero que brindan los Bancos Bolivariano y Guayaquil para la gestión de pago a los proveedores. Los saldos serán liquidados durante inicios del año 2020, mediante el pago correspondiente a las instituciones financieras.
- (3) Representan cuentas por pagar a accionistas originadas por una disminución de capital de la Compañía efectuada en años anteriores. Sobre dichas cuentas por pagar no se ha definido su forma de liquidación y no generan intereses y serán canceladas de acuerdo a la liquidez de la compañía.

NOTA 17 - OBLIGACIONES ACUMULADAS

El saldo de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

NOTA 17 - OBLIGACIONES ACUMULADAS
(Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Miles de dólares	
Beneficios sociales	926	733
Participación 15% trabajadores	563	191
Obligaciones con el IESS	389	380
Otros beneficios	13	65
	-----	-----
	1.891	1.369
	=====	=====

NOTA 18 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Miles de dólares	
Jubilación patronal	3.264	3.131
Bonificación por desahucio	987	918
	-----	-----
	4.251	4.049
	=====	=====

Jubilación Patronal - Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de descuento	8,21% (1)	7,72%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de rotación promedio	10,40%	8,09%

(1) Para determinar la tasa de descuento, el actuario consideró la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Método actuarial de la unidad de crédito proyectada” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

NOTA 18 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Miles de dólares	
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores jubilados	257	175
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	2.395	2.240
Trabajadores menos de 10 años de servicio	612	716
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	3.264	3.131
	=====	=====

A continuación, se incluye el movimiento de la provisión de jubilación patronal por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de dólares	
Saldo al comienzo del año	3.131	3.145
Costo de los servicios	394	429
Costo por intereses	236	233
Pérdidas (Ganancias) actuariales por ajustes provenientes de experiencias	1	(138)
(Ganancias) actuariales por cambios en supuestos financieros	(314)	(128)
Reversiones provenientes de reducciones	(139)	(398)
Beneficios pagados	(45)	(12)
	-----	-----
Saldo al final del año	3.264	3.131
	=====	=====

Bonificación por desahucio - La bonificación por desahucio contemplada en la legislación laboral establece que la Compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Método Actuarial de la Unidad de Crédito Proyectada” y las bases técnicas, es decir, las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la Compañía, con su propia estadística.

A continuación, se incluye el movimiento de la bonificación por desahucio por el año 2019 y 2018:

NOTA 18 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de dólares	
Saldo al comienzo del año	918	1.148
Costo de los servicios	158	172
Costo por intereses	69	85
(Ganancias) actuariales por ajustes provenientes de experiencias	(44)	(170)
(Ganancias) actuariales por cambios en supuestos financieros	(26)	(68)
Beneficios pagados	(88)	(249)
	-----	-----
Saldo al final del año	987	918
	=====	=====

NOTA 19 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por recuperar y pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

- Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 460 mil y US\$ 155 mil, relativo al valor neto de realización de inventarios y efectos del cálculo actuarial.
- Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 899 mil y US\$ 1.142 mil respectivamente, generados por la revaluación de propiedades, planta y equipos por efecto de la implementación de NIIF. Este pasivo disminuye cada año en función del uso de los bienes relacionados.
- El siguiente es el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los años 2019 y 2018:

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de dólares	
<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>		
Saldo al comienzo del año	155	-
Incremento en activos por impuestos diferidos	320	155
Disminución en activos por impuestos diferidos	(15)	-
	-----	-----
Saldo al final del año	460	155
	-----	-----

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de dólares	
<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>		
Saldo al comienzo del año	1.142	1.174
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	(243)	(32)
	-----	-----
Saldo al final del año	899	1.142
	=====	=====

NOTA 19 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

- d) El impuesto a las ganancias reconocido en resultados de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Miles de dólares</u>	
<u>Impuesto a la renta diferido</u>		
Propiedades, planta y equipos	243	32
Valor neto de realización - Inventarios	86	9
Cálculo actuarial (jubilación patronal y desahucio)	218	146
	-----	-----
Total impuesto a la renta diferido	547	187
	=====	=====

NOTA 20 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 está representado por 7.851 mil acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 21 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 22 - RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de

NOTA 22 - RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre de 2019 de US\$ 7.2 millones.

NOTA 23 - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

- a) A continuación, se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación a trabajadores e impuesto a la renta por los años 2019 y 2018:

	2019		2018	
	<u>Participación a</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Participación a</u>	<u>Impuesto</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>a la Renta</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>a la Renta</u>
	Miles de dólares		Miles de dólares	
Utilidad antes de pagos por amnistía tributaria	3.756	3.756	11.149	11.149
(-) Pagos por amnistía tributaria	-	-	(9.873)	(9.873)
	-----	-----	-----	-----
Base para participación a trabajadores	3.756	3.756	1.276	1.276
	-----	-----	-----	-----
15% participación a trabajadores	(563)	(563)	(191)	(191)
	=====	=====	=====	=====
Más- Gastos no deducibles		3.814		12.552
Menos- Ingresos exentos		(121)		(309)
Menos- Deducciones por leyes especiales		(158)		-
Más- Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos		17		46
Menos- Reversión Impuesto diferido		(52)		-
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		6.693		13.374
		-----		-----

	2019		Tarifa	2018	
	<u>Miles de dólares</u>		<u>Impuesto</u>	<u>Miles de dólares</u>	
Utilidades a ser reinvertidas	545	82	15% / 18%	-	-
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	6.148	1.537	25% / 28%	13.374	3.745
	-----	-----		-----	-----
Impuesto a la renta (1)	6.693	1.619		13.374	3.745
		-----			-----
Impuesto reconocido en resultados		1.619			3.745
		-----			-----
Anticipo calculado		658			1.919
		=====			=====

NOTA 23 - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

(1) De acuerdo a la normativa vigente, el impuesto a la renta se calcula en función de la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

b) A continuación, se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

	2019			2018		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
	Miles de dólares			Miles de dólares		
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		1.619	50,71%		3.745	345,15%
<u>Impuesto teórico</u> <u>(tasa nominal)</u>		(798)	(25,00%)		(304)	(28,00%)
Resultado contable antes de impuesto	3.192			1.085		
Tasa nominal	25%			28%		
Diferencia		821	25,71%		3.441	317,15%
		=====			=====	
	2019			2018		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
	Miles de dólares			Miles de dólares		
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	3.814	954	29,87%	12.552	3.515	323,92%
Otras partidas conciliatorias	(530)	(133)	(4,16%)	(263)	(74)	(6,77%)
		821	25,71%		3.441	317,15%
		=====			=====	

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones de los ejercicios económicos 2019 y 2018 corresponde a la tasa de impuesto a la renta del 25% y 28% respectivamente, aplicable a las sociedades cuyos socios, accionistas, beneficiarios o similares sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2019 es de 50,71% (345,15% durante el periodo 2018).

NOTA 24 - INGRESOS POR VENTAS

Los ingresos por ventas por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detallan a continuación:

NOTA 24 - INGRESOS POR VENTAS
(Continuación)

	Año Terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de dólares	
Ingresos provenientes de la venta de bienes:		
Locales	216.264	221.768
Del exterior	29.416	50.990
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	1.748	4.020
	-----	-----
	247.428	276.778
	=====	=====

NOTA 25 - GASTOS POR SU NATURALEZA

Los gastos por su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	Año Terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de dólares	
Gastos de ventas	29.214	32.692
Gastos de administración	9.817	9.679
	-----	-----
	39.031	42.371
	=====	=====

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año Terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de dólares	
Sueldos y salarios	8.915	8.648
Gastos de distribución – Fletes	8.564	12.870
Beneficios sociales y de empresa	5.768	5.860
Gastos de publicidad	5.157	6.170
Servicios administrativos y de comercialización	4.665	3.334
Impuestos y contribuciones	1.622	1.052
Arrendamientos	759	780
Materiales y suministros	660	612
Telecomunicaciones	642	592
Gastos de mantenimiento y reparaciones	543	625
Gastos de viaje	363	368
Gastos por depreciación	135	149
Gastos de cuentas por cobrar dudosas	62	-
Otros gastos	1.176	1.311
	-----	-----
	39.031	42.371
	=====	=====

NOTA 26 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Aproximadamente el 75% del aceite crudo de palma y aceite de palmiste, materias primas que forman parte de los productos que procesa y comercializa la Compañía, son adquiridos a sus compañías relacionadas Palmeras de los Andes S.A., Palmeras del Ecuador S.A., y Agrícola Palmeras del Quinindé Palquinindé S.A.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Año Terminado		Año Terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de dólares		Miles de dólares	
Sueldos y honorarios cancelados a Administradores y Directores	57	72		
	Año Terminado		Año Terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de dólares		Miles de dólares	
	Ventas		Compras	
Palmeras del Ecuador S.A.	416	364	44.190	40.979
Productora y Comercializadora de Alimentos Semprebene S.A.	119	62	908	815
Palmeras de los Andes S.A.	17	13	28.174	44.923
Empaqplast S.A.	-	-	11.674	11.109
Agrícola Palmeras del Quinindé Palquinindé S.A.	-	-	646	6.378
Ecuapalma S.A.	-	-	4	65
Sumapaz S.A.	-	-	4	60
	-----	-----	-----	-----
	552	439	85.600	104.329
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 existen los siguientes saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Miles de dólares		Miles de dólares	
	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
<u>Anticipos y Préstamos</u>				
<u>Corrientes</u>				
Palmeras de los Andes S.A. (1)	24.869	18.410	-	-
Agrícola Palmeras del Quinindé Palquinindé S.A.	1.133	969	-	-
	-----	-----	-----	-----
	26.002	19.379	-	-
	-----	-----	-----	-----
<u>Largo Plazo</u>				
Palmeras de los Andes S.A.(2)	-	40.464	-	-
	-----	-----	-----	-----
Total Anticipos y Préstamos	-	59.843	-	-
	-----	-----	-----	-----

NOTA 26 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Miles de dólares	Miles de dólares	Miles de dólares	Miles de dólares
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
<u>Comerciales:</u>				
Palmeras del Ecuador S.A.	51	152	4.842	5.811
Palmeras de los Andes S.A.	17	-	-	-
Empaqplast S.A.	-	-	3.433	2.493
Productora y Comercializadora de Alimentos Semprebene S.A.	-	-	73	206
Sumapaz S.A.	-	-	35	101
Ecuapalma S.A.	-	-	2	384
Murrin Corporation - Sucursal en el Ecuador	-	2.330	-	-
Tatiana S.A.	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
Total Comerciales	68	2.482	8.385	8.995
	-----	-----	-----	-----
Total	26.070	62.325	8.385	8.995
	=====	=====	=====	=====

- (1) Corresponden a valores entregados para la compra de aceite crudo de palma, aceite de palmiste y torta de palmiste, valores que se liquidarán con las facturas de compra en función de los requerimientos de materia prima.
- (2) Cuenta por cobrar liquidada a través del aumento de capital de Palmeras de los Andes S.A. que se llevó a cabo por medio de compensación de créditos, sobre los cuales la Compañía recibió 45.5 millones de acciones a su valor nominal de US\$1 cada una (Véase nota 12).

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía preparó un Diagnóstico con el propósito de establecer si las transacciones efectuadas con partes relacionadas en el ejercicio 2019 cumplen o no el principio de plena competencia. Del mencionado diagnóstico, se establece que el resultado operacional de Industrial Danec S.A. sí corresponde al rango intercuartil de plena competencia; consecuentemente, se determina que las transacciones efectuadas por la compañía con partes relacionadas, sí se han efectuado como si se hubieran realizado con terceros independientes en condiciones similares.

NOTA 27 - ACTIVOS EN DERECHO DE USO (ARRENDAMIENTOS)

INDUSTRIAL DANEC S.A., al 31 de diciembre del 2019, para realizar sus operaciones de manera habitual arrienda inmuebles, para el funcionamiento de sus agencias en diferentes ciudades del país, de acuerdo a la siguiente descripción:

<u>Agencia</u>	<u>Canon Arriendo anual En miles de dólares</u>
Ambato	42
Babahoyo	18
Cuenca	44
Guayaquil	298
Ibarra	37
Manta	55
Machala	40
Santo Domingo	55
Quito	30

Total	619
Tasa de descuento	9%

	<u>2019</u>	<u>Periodo</u> <u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
		<u>Miles de dólares</u>		
Cálculo flujo descontado	619	521	332	108
Valor presente pagos por arrendamientos	961	-	-	-

La administración al considerar que el resultado de la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos, es inmaterial con relación a la estructura de activos, pasivos, ingresos, de conformidad con lo establecido en la NIC 1 - Materialidad e Importancia relativa, y que los costos y esfuerzos para la aplicación son significativos en comparación con los efectos que tendría dicha aplicación, y por consiguiente al haber evaluado que existe una incertidumbre de ejercer efectivamente el plazo arrendamiento en sus agencias, y una opción de ampliación, de acuerdo con lo establecido en el párrafo 18 de la NIIF 16-Arrendamientos, no ha considerado necesario registrar el efecto de la aplicación en los estados financieros.

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

El 31 de diciembre de 2019, a través del Suplemento del Registro Oficial No. 111, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, entre las principales reformas se establecen las siguientes:

- Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador estarán sujetos, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta, conforme las siguientes disposiciones:
 1. Se considerará como ingreso gravado toda distribución a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en el Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente conforme lo previsto en esta Ley;
 2. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 3. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado referido en el numeral anterior formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado.
 - De la contribución única y temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$1.000.000,00) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

- Ingresos gravados Desde 1.000.000,00, hasta 5.000.000,00 (Tarifa 0,10%)
- Ingresos gravados Desde 5.000.000,01 hasta 10.000.000,00 (Tarifa 0,15%)
- Ingresos gravados Desde 10.000.000,01 en adelante (Tarifa 0,20%)

En ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC20-00000004 de fecha 22 de enero de 2020, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 131 del 29 de enero de 2020, en el artículo 3 se menciona que esta contribución tiene carácter anual y corresponde a tres obligaciones de igual valor a declararse y pagarse en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022.

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

La contribución única y temporal que deberá cancelar Industrial Danec S.A., por cada año a partir del 2020 será de US\$ 554.399.

- ISD en pagos al exterior por intereses y capital

En los pagos de intereses y capital, y de inversiones en acciones, el plazo mínimo se modifica de 360 a 180 días.

NOTA 29 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene los siguientes procesos con el Servicio de Rentas Internas:

Proceso de determinación:

Impuesto a la renta 2015 – En abril de 2019, la Compañía fue notificada por la Administración Tributaria con la orden de determinación No. DZ9-ASODETC19-00000009, a la fecha de emisión de este informe la Compañía se encuentra a la espera de la notificación del acta borrador de determinación.

Impugnaciones:

<u>No. Juicio</u>	<u>Descripción</u>	<u>Año</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Valor</u> <u>Millones</u> <u>de dólares</u>
17510-2018-00387	Aplicación de diferencias impuesto a la renta	2011	Renta	1.421
17510-2019-00029	Impugnación a la resolución	2014	Renta	0.022

				1.443
				=====

Impuesto a la renta 2011.- El Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía, la Resolución de Aplicación de Diferencias No. DZ9-GCERAIC17-00000002-M, emitida por concepto de Impuesto a la Renta del año 2011, emitió posteriormente el Acta de Determinación Complementaria No. DZ9-RECADCC18-00000016-M.

La diferencia determinada por la Administración Tributaria en la declaración de impuesto a la renta del año 2011 dio lugar a un impuesto a pagar por US\$ 1.421 millones incluido multas, intereses y recargos que corresponde a crédito tributario.

En este caso, Industrial Danec S.A. impugnó el proceso de determinación en dos aspectos principales: 1) Caducidad de la facultad determinadora de la Administración Tributaria; y 2) Las operaciones que se glosan no tienen la naturaleza alegada por la Administración Tributaria en el Acta de Determinación.

NOTA 29 - CONTINGENCIAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2019 y a la fecha de emisión de este informe, este proceso de impugnación con No. 17510-2018-00387 se mantiene y, el resultado del mismo es incierto.

Impuesto a la renta 2014 – Mediante juicio de impugnación No. 17510-2019-00029 la empresa Industrial Danec S.A. el 17 de enero del 2019 presentó ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, una demanda en contra de la Resolución No. 117012018RREC355138, con fecha 26 de octubre del 2018 en la que se aceptó parcialmente el reclamo Administrativo presentado en contra del Acta de Determinación No. 17201824900384423, emitida por parte de la Administración Tributaria por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2014 (varias glosas).

El valor determinado por el Servicio de Rentas Internas y que se encuentra impugnado por Industrial Danec S.A. corresponde a los siguientes montos a la presente fecha: US \$22 mil dólares por concepto de multa.

Es importante señalar que el proceso tiene como efecto una disminución en el crédito tributario y lo que se impugna es el concepto de la glosa con miras a posibles futuros procesos.

Al 31 de diciembre del 2019 y a la fecha de emisión de este informe, este proceso se mantiene y el resultado del mismo es incierto.

NOTA 30 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la Compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 4 de 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.