

LAFABRIL S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Fabril S.A., es una compañía anónima constituida en Ecuador desde marzo de 1935. Su actividad principal es la producción, distribución y comercialización de aceites comestibles, mantecas, margarina, jabones, combustibles y productos de limpieza.

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 2191 y 2041 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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 la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, 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. 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 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 de conformidad con lo indicado en la NIIF 13 y 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 equivalentes de efectivo

Incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su importe en libros a su valor probable de realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar mayores a 180 días. Las variaciones de la provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

2.5 Inventarios

Los inventarios son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método del 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.

2.6 Propiedades, planta y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente a su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento, conforme lo establecido en la NIC 16 y según lo previsto por la Administración de la Compañía.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos, excepto terrenos, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, terrenos son presentados a sus valores revaluados menos cualquier importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia por un perito independiente debidamente calificado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos, si hubiere.

El saldo de revaluación de terrenos incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos 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 clases de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Clases</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|------------------------|----------------------------|
| Edificios | 20 |
| Instalaciones | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 - 15 |
| Muebles y equipos | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | 3 |

2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.7 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.8 Activos intangibles de vida útil indefinida

Representan marcas comerciales adquiridas a terceros medidas al costo, menos el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, si hubiese. Estos activos no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo puede estar deteriorado.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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.

2.10 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su costo. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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.

2.11 Costos por préstamos

Son atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.12 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. El período de crédito promedio con proveedores locales es de 30 a 45 días y con proveedores del exterior de 90 a 120 días.

2.13 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta equivale a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiese.

2.13.1 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 nunca son 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.

2.13.2 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 las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

2.13.3 *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.

2.14 *Beneficios a empleados*

2.14.1 *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 por un actuario independiente debidamente calificado.

Los costos por servicio presente y pasado 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 las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.14.2 *Participación a trabajadores*

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.15 *Reconocimiento de ingresos*

Se reconocen 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.

2.15.1 *Venta de productos* - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15.2 *Servicios* - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El ingreso por servicios de maquila, es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del estado de situación financiera y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

2.16 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico y 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.

2.17 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.

2.18 Instrumentos 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.

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.

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

2.19 Estimaciones contables

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

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

2.20 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|------------------------------|--|--------------------------|
| Enmiendas a la NIIF 7 | Compensación de activos financieros y pasivos financieros. | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 1 | Presentación de partidas en otro resultado integral. | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 1 | Presentación de estados financieros. | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - Transferencias de activos financieros. | Julio 1, 2012 |
| NIC 19 (revisada en el 2012) | Beneficios a los empleados. | Enero 1, 2013 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable. | Enero 1, 2013 |

2.21 Normas nuevas revisadas y emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad - NIC nuevas y 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 |

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | ...Diciembre 31... | |
|------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Efectivo | 32 | 28 |
| Bancos | 6,844 | 4,617 |
| Inversiones temporales | <u>1,446</u> | — |
| Total | <u>8,322</u> | <u>4,645</u> |

Al 31 de diciembre del 2013:

Bancos representa depósitos en cuentas corrientes locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

Inversiones temporales representan valores excedentes de cuenta corriente entregados a institución financiera local con vencimientos diarios y generan intereses del 2%.

4. CUENTAS POR COBRAR

| | ...Diciembre 31... | |
|--|----------------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Clientes | 37,943 | 42,460 |
| Compañías relacionadas, nota 21 | 16,265 | 11,695 |
| Funcionarios, empleados y trabajadores | 4,742 | 2,774 |
| Fideicomisos, nota 25 | 1,976 | 2,709 |
| Anticipos a proveedores | 967 | 15,321 |
| Deudores varios | 577 | 451 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(1,296)</u> | <u>(1,296)</u> |
| Total | <u>61,174</u> | <u>74,114</u> |

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

| | ...Diciembre 31... | |
|--------------------|----------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <u>Por vencer:</u> | 26,696 | 30,518 |
| <u>Vencidos:</u> | | |
| Hasta 30 días | 9,412 | 9,347 |
| 31 a 60 días | 460 | 824 |
| 61 a 90 días | 215 | 84 |
| 91 a 180 días | 142 | 352 |
| Más de 181 | <u>1,018</u> | <u>1,335</u> |
| Total | <u>37,943</u> | <u>42,460</u> |

Funcionarios, empleados y trabajadores representa préstamos entregados por la Compañía, los cuales son recuperados mediante descuentos en liquidación de nómina o mediante cancelaciones directas del personal en un plazo menor a 12 meses desde su entrega y no generan intereses.

Durante el año 2013, la Compañía capitalizó anticipos a proveedores por US\$10.2 millones con cargo a las propiedades, planta y equipos; correspondientes a compra y montaje de planta de fraccionamiento de "Aceites y grasas".

5. INVENTARIOS

| | ...Diciembre 31... | |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Productos semielaborados y terminados | 20,448 | 30,097 |
| Materias primas | 15,922 | 18,273 |
| Materiales y repuestos | 10,301 | 8,672 |
| Envases y empaques | 3,932 | 3,442 |
| Inventario en tránsito | <u>13,918</u> | <u>34</u> |
| Total | <u>64,521</u> | <u>60,518</u> |

Al 31 de diciembre del 2013:

Productos semielaborados incluye principalmente productos derivados de aceites y grasas por US\$14.5 millones e higiene y cuidado personal por US\$3.3 millones.

Materias primas incluyen principalmente 7,068 toneladas de aceite de palma cruda por US\$6.6 millones y 3,671 toneladas de soya importada cruda por US\$4.4 millones.

Inventario en tránsito incluye principalmente importación 8,579 toneladas de aceite de soya crudo y 1,625 toneladas de aceite girasol crudo, valorados en US \$12.5 millones y se encuentran en proceso de nacionalización.

La Compañía ha constituido garantías con bancos locales y del exterior con inventarios de productos terminados, semielaborados y materia prima por US\$37.7 millones, ver nota 22.

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente pago anticipado de anuncios y cuñas publicitarias relacionadas con las marcas “La Favorita” y “Olimpia”, que son consumibles hasta el 31 de diciembre del 2014.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

| | ...Diciembre 31... | |
|------------------------|----------------------------|-----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Costo o valuación | 140,340 | 118,601 |
| Depreciación acumulada | <u>(47,759)</u> | <u>(41,629)</u> |
| Total | <u>92,581</u> | <u>76,972</u> |

...Diciembre 31...
2013 2012
(en miles de U.S. dólares)

Clasificación :

| | | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Terrenos | 12,828 | 14,061 |
| Edificios e instalaciones | 21,621 | 22,307 |
| Maquinarias | 30,698 | 28,651 |
| Muebles y equipos | 1,971 | 1,837 |
| Vehículos | 3,206 | 1,089 |
| Obras en curso | <u>22,257</u> | <u>9,027</u> |
| Total | <u>92,581</u> | <u>76,972</u> |

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

| | <u>Terrenos</u> | <u>Edificios e instalaciones</u> | <u>Maquinarias</u> | <u>Muebles y equipos</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Obras en curso</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------------|--------------------------------------|--------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------|
| | (en miles U.S. dólares) | | | | | | |
| <u>Costo:</u> | | | | | | | |
| Enero 1, 2012 | 11,907 | 33,505 | 50,093 | 3,294 | 1,975 | 9,915 | 110,689 |
| Adquisiciones | 174 | 29 | 1,052 | 418 | 191 | 5,029 | 6,893 |
| Ventas y bajas | | | | (39) | (19) | | (58) |
| Activaciones | | 1,994 | 2,772 | 151 | 97 | (5,014) | |
| Revaluación terrenos, nota 17.2. | 2,161 | | | | | | 2,161 |
| Transferencia a propiedades de inversión, nota 8 | <u>(181)</u> | — | — | — | — | <u>(903)</u> | <u>(1,084)</u> |
| Diciembre 31, 2012 | 14,061 | 35,528 | 53,917 | 3,824 | 2,244 | 9,027 | 118,601 |
| Adquisiciones | | 65 | 1,382 | 715 | 2,689 | 23,769 | 28,620 |
| Ventas y bajas | (1,233) | | (219) | (298) | (145) | | (1,895) |
| Activaciones | | 1,564 | 3,957 | 32 | | (5,553) | |
| Transferencia a propiedades de inversión, nota 8 | — | — | — | — | — | <u>(4,986)</u> | <u>(4,986)</u> |
| Diciembre 31, 2013 | <u>12,828</u> | <u>37,157</u> | <u>59,037</u> | <u>4,273</u> | <u>4,788</u> | <u>22,257</u> | <u>140,340</u> |

Al 31 de diciembre del 2013, adquisiciones incluye principalmente la ampliación de planta de fraccionamiento de "Aceites y grasas" por U\$S7.9 millones, construcción de la línea 2 de "interesterificación / hidrogenación" de la línea de "Aceites y grasas" por US\$6.9 millones e instalación de generador de vapor para proceso de producción de envases por US\$1.5 millones.

| | <u>Edificios e instalaciones</u> | <u>Maquinarias</u> | <u>Muebles y equipos</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u> |
|----------------------|--------------------------------------|--------------------|------------------------------|------------------|-----------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | | | | |
| <u>Depreciación:</u> | | | | | |
| Enero 1, 2012 | (10,923) | (22,012) | (1,426) | (912) | (35,273) |
| Depreciación | <u>(2,298)</u> | <u>(3,254)</u> | <u>(561)</u> | <u>(243)</u> | <u>(6,356)</u> |
| Diciembre 31, 2012 | (13,221) | (25,266) | (1,987) | (1,155) | (41,629) |
| Depreciación | (2,315) | (3,095) | (600) | (435) | (6,445) |
| Ventas y bajas | — | 22 | 286 | 7 | 315 |
| Diciembre 31, 2013 | <u>(15,536)</u> | <u>(28,339)</u> | <u>(2,301)</u> | <u>(1,583)</u> | <u>(47,759)</u> |

7.1 Terrenos registrados al valor razonable

Al 31 de diciembre del 2013, el valor razonable de los terrenos corresponde al Nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 13. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

En caso que los terrenos de la Compañía hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

| | ... Diciembre 31... | |
|----------|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Terrenos | <u>4,249</u> | <u>5,482</u> |

7.2 **Activos en garantía** Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha otorgado hipotecas abiertas sobre los terrenos, edificios, maquinarias y equipos e instalaciones por US\$28.2 millones, ver nota 22. Adicionalmente, para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de sus obligaciones actuales y futuras con una institución financiera local, La Fabril S.A. mantiene en el Fideicomiso de Garantía “La Favorita I y II”, un inmueble cuyo saldo al 31 de diciembre del 2013 asciende a US\$2.5 millones. Los riesgos, beneficios y el control sobre el inmueble no han sido transferidos al Fideicomiso, razón por la cual, este inmueble se incluye en el saldo de propiedades, planta y equipos.

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

| | ...Diciembre 31... | |
|---------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Edificios e instalaciones | 5,950 | 2,795 |
| Terrenos | 1,441 | |
| Otros | <u>293</u> | <u>293</u> |
| Total | <u>7,684</u> | <u>3,088</u> |

Los movimientos del año de las propiedades de inversión fueron como sigue:

| | <u>Edificios e instalaciones</u> | <u>Terrenos</u> | <u>Otros</u> | <u>Total</u> |
|--|----------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | (en miles U.S. dólares) | | | |
| Enero 1, 2012 | 6,991 | | 1,234 | 8,225 |
| Transferencia de propiedad, planta y Equipos, ver nota 7 | 812 | | 272 | 1,084 |
| Ventas | <u>(5,008)</u> | | <u>(1,213)</u> | <u>(6,221)</u> |
| Diciembre 31, 2012 | 2,795 | | 293 | 3,088 |
| Transferencia de propiedad, planta y equipos, ver nota 7 | 3,155 | 1,831 | | 4,986 |
| Ventas | <u>—</u> | <u>(390)</u> | <u>—</u> | <u>(390)</u> |
| Diciembre 31, 2013 | <u>5,950</u> | <u>1,441</u> | <u>293</u> | <u>7,684</u> |

Al 31 de diciembre del 2013:

Transferencia de propiedad, planta y equipos representan terrenos e infraestructura de riego para cultivo de “Jatrofa” por US\$3.9 millones y planta para fabricación de mangueras y tubos por US\$1.1 millones mantenida bajo arrendamiento operativo a la compañía relacionada – Agrícola El Piñón S.A..

La Compañía ha otorgado hipotecas abiertas sobre terrenos y maquinaria por US\$1.3 millones pagara garantizar obligaciones con institución financiera local, ver nota 22.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2013, activos intangibles representa el costo de las marcas comerciales: “La Favorita”, “Criollo”, “Marva”, “Hojaldrina”, “Achiote”, “Favorita Light”, “B&C” y “Perla”, adquiridas en el año 2003 y revaluadas en el año 2007.

En junio 29 del 2013, la Compañía adquirió la marca “Ninacuro” por US\$300,000; que incluye principalmente productos de limpieza personal.

Al 31 de diciembre del 2013, estas marcas se encuentran operando comercialmente y no existen indicios de deterioro.

10. INVERSIONES PERMANENTES

| | % de Part. | ... Diciembre 31 ... | | | |
|--|------------|----------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| | | 2013 | | 2012 | |
| | | <u>Costo</u> | <u>Saldo contable</u> | <u>Costo</u> | <u>Saldo contable</u> |
| | | (en miles de U.S. dólares) | | | |
| Managéneración S.A. | 100.00 | | | 2,701 | 2,701 |
| Inmobiliaria del Oriente S.A. INMORIEC | 2.00 | <u>28</u> | <u>28</u> | — | — |
| Total | | <u>28</u> | <u>28</u> | <u>2,701</u> | <u>2,701</u> |

Cómo se explica con más detalle en la nota 23, las propiedades, planta y equipos registradas en los estados financieros de Managéneración S. A., fueron incautados por el Estado ecuatoriano mediante decreto ejecutivo emitido por la Presidencia de la República, y los permisos ambientales para la generación de energía eléctrica fueron suspendidos por el Ministerio de Ambiente; por lo cual Managéneración S. A. paralizó sus operaciones. En razón de lo comentado, la Compañía no preparó estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2013.

Durante el año 2013, la Compañía registró una pérdida por deterioro sobre la inversión mantenida en el fideicomiso Managéneración S.A. por US\$2.7 millones, nota 19 y 25.

11. PRÉSTAMOS

| | ...Diciembre 31... | |
|---|--------------------|--|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> (en miles de U.S. dólares) |
| <i>Al costo amortizado</i> | | |
| Préstamos bancarios (1) | 46,335 | 47,205 |
| Emisión de obligaciones y papeles comerciales (2) | 39,026 | 29,772 |
| Titularización de flujos futuros, nota 25 | 13,325 | 18,539 |
| Intereses por pagar | <u>996</u> | <u>959</u> |
| Total | <u>99,682</u> | <u>96,475</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Corriente | 73,008 | 70,765 |
| No Corrientes (3) | <u>26,674</u> | <u>25,710</u> |
| Total | <u>99,682</u> | <u>96,475</u> |

(1) Un detalle de los préstamos bancarios es el siguiente:

| | ... Diciembre 31... | |
|--|---------------------|---|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> (en miles de U.S. dólares) |
| <u>Bancos Locales:</u> | | |
| Préstamos con vencimientos en 180 días, con tasa de interés del 6.75% al 8.50% anual (2012- vencimientos de 145 a 180 días plazo y tasa de interés del 7.50% al 8.25% anual). | 26,911 | 17,000 |
| Préstamos con vencimientos trimestrales hasta el año 2019 y tasa de interés del 7.50% al 8.95% (2011- vencimiento hasta el año 2015 y tasa de interés del 7.50% al 10%). | 10,739 | 18,554 |
| Préstamos con vencimientos mensuales hasta el año 2017 y tasa de interés del 7.50% al 8.50% (2012 - vencimiento hasta el año 2013 y tasa de interés del 8% al 10%). | 8,518 | 1,994 |
| Préstamo con vencimiento a 90 días y tasa de interés efectiva del 8% anual. | 167 | 1,441 |
| <u>Bancos del Exterior:</u> | | |
| Préstamo con vencimiento mensual hasta el año 2013 e intereses a la tasa LIBOR más el 0.35% al 4.25% anual (2012 - vencimiento mensual hasta el año 2012 e intereses a la tasa LIBOR más el 0.35% anual) | — | <u>8,216</u> |
| Total | <u>46,335</u> | <u>47,205</u> |

(2) Emisión de obligaciones y papeles comerciales representa lo siguiente:

| | ... Diciembre 31... | |
|---|----------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <u>Emisión de obligaciones:</u> | | |
| Cuarta emisión de obligaciones con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2014 e interés anual del 7.50% al 8%. | 8,798 | |
| Tercera emisión de obligaciones con vencimientos trimestrales hasta enero del 2014 e interés anual del 7.74% al 7.99%. | 216 | 1,772 |
| <u>Papel comercial:</u> | | |
| Tercera emisión de papel comercial con vencimientos hasta junio del 2013 e interés anual del 5% al 6%. | 20,012 | 20,000 |
| Cuarta emisión de papel comercial con vencimientos hasta agosto del 2014 y se negocian la tasa de descuento en el mercado bursátil. | 10,000 | |
| Segunda emisión de papel comercial con vencimientos hasta junio del 2013 e interés efectivo anual 5%. | _____ | <u>8,000</u> |
| Total | <u>39,026</u> | <u>29,772</u> |

(3) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los préstamos no corrientes tienen los siguientes vencimientos:

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------|----------------------------|---------------|
| <u>Años</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| 2014 | | 8,995 |
| 2015 | 10,447 | 7,214 |
| 2016 | 9,777 | 6,630 |
| 2017 al 2019 | <u>6,450</u> | <u>2,871</u> |
| Total | <u>26,674</u> | <u>25,710</u> |

12. CUENTAS POR PAGAR

| | ...Diciembre 31... | |
|---------------------------------|----------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Proveedores del exterior | 45,596 | 42,854 |
| Proveedores locales: | | |
| Terceros | 19,685 | 16,482 |
| Compañías relacionadas, nota 21 | 1,171 | 1,626 |
| Anticipos de clientes | 961 | 543 |
| Otros | <u>1,046</u> | <u>2,098</u> |
| Total | <u>68,459</u> | <u>63,603</u> |

Proveedores del exterior - Al 31 de diciembre del 2013, proveedores del exterior incluye principalmente facturas por compras de aceite crudo de soya y girasol por US\$39.3 millones, los cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 a 45 días.

Proveedores locales - Al 31 de diciembre del 2013, proveedores locales incluye principalmente saldos en compras de materias primas e insumos por US\$9.5 millones aproximadamente, los cuales tienen vencimientos de 90 a 120 días y no devengan intereses. La Compañía mantiene letras de cambio por US\$5.6 millones emitidas a favor de proveedores para garantizar pago de facturas por compra de aceite crudo de palma y palmiste, con vencimientos hasta 180 días promedio y no devengan intereses.

13. IMPUESTOS

13.1 Activos y pasivos del año corriente

| | ...Diciembre 31... | |
|--|----------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i><u>Activos por impuesto corrientes:</u></i> | | |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | 9,439 | 6,596 |
| Impuesto a la Salida de Divisas – ISD | 5,214 | 6,135 |
| Reintegro de impuestos | <u>22</u> | <u>22</u> |
| Total | <u>14,675</u> | <u>12,753</u> |

Al 31 de diciembre del 2013, retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas – ISD, representan crédito tributario que será recuperado mediante compensación con el impuesto a la renta de ejercicios futuros o recuperados mediante reclamos al Servicio de Rentas Internas - SRI.

| | ...Diciembre 31... | |
|--|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Impuesto a la Salida de Divisas – ISD | 2,121 | 3,173 |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | 345 | 295 |
| Impuesto al valor agregado – IVA | 271 | 418 |
| Retenciones en la fuente del IVA | <u>173</u> | <u>180</u> |
| Total | <u>2,910</u> | <u>4,066</u> |

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|--|----------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidad antes del impuesto a la renta, según estados Financieros | <u>14,265</u> | <u>11,047</u> |
| Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 22% y 23%, respectivamente | 3,138 | 2,541 |
| <i>Efecto impositivo por:</i> | | |
| Beneficio por reinversión de utilidades | | (345) |
| Deducciones especiales (discapacitados y nuevos trabajadores) | (2) | (233) |
| Ingresos exentos de impuestos | (19) | (160) |
| Participación a trabajadores proveniente del ingreso exento | 2 | 23 |
| Gastos incurridos en la generación de ingresos Exentos | 5 | |
| Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable | <u>1,947</u> | <u>319</u> |
| Impuesto a la renta causado (1) | <u>5,071</u> | <u>2,145</u> |
| Anticipo calculado (2) | <u>966</u> | <u>3,375</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados: | | |
| Corriente | 5,071 | 3,375 |
| Diferido | <u>(174)</u> | <u>(81)</u> |
| Total | <u>4,897</u> | <u>3,294</u> |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula con 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

Durante el año 2013, la Compañía determinó un impuesto causado de US\$5.1 millones; sin embargo, el anticipo calculado fue por US\$966 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$5.1 millones equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y se encuentran en proceso de revisión el año 2010, son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2013.

El movimiento del crédito tributario por impuesto a la renta, es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|----------------------------------|----------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldo al inicio de año | 12,731 | 5,140 |
| Retenciones en la fuente del año | 2,843 | 2,718 |
| Impuesto a la salida de divisas | 3,277 | 7,430 |
| Impuesto a la renta causado | (5,071) | (3,375) |
| Otros | (93) | |
| Anticipo de impuesto a la renta | <u>966</u> | <u>818</u> |
| Saldos al final de año | <u>14,653</u> | <u>12,731</u> |

13.3 Aspectos Tributarios del 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 los siguientes:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013.

Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

13.4 Actas de determinación fiscal:

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene glosas fiscales correspondientes a impuesto a la renta de los años 2006 al 2008 por US\$3.1 millones, incluyendo recargos, intereses y otros; las cuales fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía considera que tales cargos son improcedentes y es posible obtener resultados favorables en los procesos judiciales.

14. 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. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de aprobación de los estados financieros, este estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Participación a trabajadores | 2,525 | 1,956 |
| Beneficios sociales | <u>2,168</u> | <u>1,891</u> |
| Total | <u>4,693</u> | <u>3,847</u> |

Participación a Trabajadores - Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|----------------------------|----------------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 1,956 | 1,770 |
| Provisión | 2,525 | 1,956 |
| Pagos | <u>(1,956)</u> | <u>(1,770)</u> |
| Saldos al final del año | <u>2,525</u> | <u>1,956</u> |

16. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

| | ...Diciembre 31... | |
|----------------------------|----------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Jubilación Patronal | 9,832 | 8,395 |
| Bonificación por Desahucio | <u>2,318</u> | <u>1,922</u> |
| Total | <u>12,150</u> | <u>10,317</u> |

16.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|--|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldo al comienzo del año | 8,395 | 7,362 |
| Costo del servicio del período corriente | 1,558 | 1,132 |
| Costo por intereses | 380 | 325 |
| Reversión por salida de trabajadores | <u>(501)</u> | <u>(424)</u> |
| Saldos al final del año | <u>9,832</u> | <u>8,395</u> |

16.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como siguen:

| | ... Diciembre 31... | |
|--|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldo al comienzo del año | 1,922 | 1,547 |
| Costo del servicio del período corriente | 384 | 339 |
| Costo por intereses | 90 | 74 |
| Reversión por salida de trabajadores | <u>(78)</u> | <u>(38)</u> |
| Saldos al final del año | <u>2,318</u> | <u>1,922</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 actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma 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 hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. Al 31 de diciembre del 2013 la tasa de descuento y tasa esperada de incremento salarial utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fueron 4% y 4.50%, respectivamente.

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 incremento salarial esperada aumenta en un 1.33% y la tasa de conmutación actuarial disminuyen en 1.31%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$2 millones.

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 produzca en forma aislada unos de otros.

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 que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2013, el capital social suscrito y pagado consiste en 53,834,429 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendos.

La Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de octubre del 2013, resolvió aumentar el capital de la Compañía en US\$3.5 millones mediante capitalización de utilidades del año 2012. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC.DIC.2013-0872 emitida el 12 de diciembre del 2013.

17.2 Reservas - Las reservas patrimoniales incluyen:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Revalorización de terrenos y marcas comerciales | 14,419 | 14,419 |
| Legal | 5,963 | 5,196 |
| Capital | 2,898 | 2,898 |
| Facultativa | <u>48</u> | <u>48</u> |
| Total | <u>23,328</u> | <u>22,561</u> |

Reserva por revalorización de terrenos - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado, los cuales fueron determinados según avalúo efectuado por profesionales expertos independientes en el año 2012.

Revaluación de marcas comerciales - Representa el ajuste por valuación de marcas y lemas comerciales aportadas al Fideicomiso “La Favorita”, el cual fue determinado según estudio de mercado del año 2007. El saldo acreedor de esta reserva puede ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas, el saldo deudor de la cuenta “resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF” y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos, no podrá utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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.

Reserva de capital - Esta reserva podrá ser utilizada para compensar las pérdidas acumuladas, los saldos deudores de las cuentas “reserva por valuación de inversiones” y “resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF” y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos, no podrá utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado y podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

Reserva Facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

17.3 Resultados acumulados

| | ... Diciembre 31... | |
|---|----------------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidades retenidas – distribuibles | 25,935 | 23,128 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>(5,676)</u> | <u>(5,676)</u> |
| Total | <u>20,259</u> | <u>17,452</u> |

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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si los hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

17.4 Dividendos pagados - En junio del 2013, la Junta General de accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$2.3 millones correspondiente a resultados del año 2010.

18. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Compañía tiene el esquema de unidades de comercialización y no de producción, por lo tanto se dispone de información por segmento de las ventas, costos y margen por cada segmento, y no se cuenta con información para activos y pasivos. El detalle indicado a continuación proporciona un análisis por segmento de los ingresos, costos de ventas y gastos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2013:

18.1 Ingresos y utilidades por segmentos

| | Ingresos por segmentos | | Margen bruto por segmentos | |
|-----------------------------|---------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | | | (en miles de U.S. Dólares) | |
| Aceites y grasas | 369,677 | 362,717 | 67,213 | 61,889 |
| Higiene de cuidado personal | 95,525 | 80,725 | 28,173 | 21,220 |
| Otros | <u>8,605</u> | <u>16,056</u> | <u>3,355</u> | <u>1,141</u> |
| Total | <u>473,807</u> | <u>459,498</u> | <u>98,741</u> | <u>84,250</u> |
| | | | ... Diciembre 31... | |
| | | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | | | (en miles de U.S. dólares) | |
| Ventas: | | | | |
| Mercado local | | | 353,145 | 332,623 |
| Mercado exterior | | | <u>120,662</u> | <u>126,875</u> |
| Total | | | <u>473,807</u> | <u>459,498</u> |

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

| | ... Diciembre 31... | |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S dólares) | |
| Costo de ventas | 375,066 | 375,248 |
| Gastos de administración y ventas | <u>75,222</u> | <u>65,496</u> |

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

| | ... Diciembre 31... | |
|--|----------------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Consumo de materias primas y consumibles | 335,943 | 337,796 |
| Sueldos y beneficios a trabajadores | 36,857 | 32,330 |
| Gasto de distribución | 17,892 | 16,956 |
| Consumos de combustible, lubricantes y mantenimiento | 12,385 | 11,788 |
| Publicidad | 9,433 | 8,347 |
| Depreciación y amortización | 6,444 | 6,411 |
| Servicios públicos | 4,527 | 4,117 |
| Provisión de cuenta por cobrar a compañía relacionada, nota 21 | 3,836 | |
| Servicio de consultoría, honorarios, seguridad | 3,748 | 3,079 |
| Castigo de inversiones permanentes, nota 10 | 2,700 | |
| Seguros | 1,714 | 6,568 |
| Otros menores a US\$500,000 | <u>14,809</u> | <u>13,352</u> |
| Total | <u>450,288</u> | <u>440,744</u> |

Sueldos y Beneficios a los Trabajadores - Un detalle de gastos por beneficios a trabajadores es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------|----------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Sueldo y salarios | 23,463 | 20,901 |
| Aportes al IESS | 5,010 | 4,482 |
| Beneficios sociales | 3,998 | 3,537 |
| Participación a trabajadores | 2,517 | 1,956 |
| Beneficios definidos | <u>1,869</u> | <u>1,454</u> |
| Total | <u>36,857</u> | <u>32,330</u> |

20. GASTOS FINANCIEROS

| | ... Diciembre 31... | |
|--|----------------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <u>Intereses por transacciones financieras:</u> | | |
| Préstamos bancarios | 3,265 | 2,883 |
| Impuesto de Salida de Divisas – ISD | 1,954 | 1,443 |
| Emisión de obligaciones y papel comercial | 1,704 | 1,224 |
| Titularización de flujos futuros | 1,105 | 1,674 |
| Otros | <u>1,226</u> | <u>483</u> |

21. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

| | ... Diciembre 31... | |
|---|----------------------------|-------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Cuentas por Cobrar:</i> | | |
| <i>Comerciales: (3)</i> | | |
| BEH Holdings (1) y (2) | 3,581 | 2,782 |
| Gondi S.A. | 3,816 | 2,305 |
| La Fabril USA | 2,386 | 2,467 |
| Agrícola El Naranjo S.A. | 1,652 | 1,335 |
| Energy & Palma Energypalma S.A. | 1,302 | 91 |
| Penedes L.L.C. (1) | 1,140 | 1,140 |
| Agrícola Inmobiliaria del Oriente Inmoriec S.A. | 651 | 624 |
| Agrícola El Piñón S.A. | 626 | 229 |
| Otros | <u>1,111</u> | <u>722</u> |
| Total | <u>16,265</u> | <u>11,695</u> |
| <i>Cuenta por cobrar a largo plazo:</i> | | |
| Manageneración S.A. (4) | 13,712 | 14,714 |
| Extractora Agrícola Rio Manso EXA S.A. (6) | 7,852 | 7,865 |
| Inmobiliaria del Oriente S.A. INMORIEC (1) | 4,583 | 6,371 |
| Carlos Esteban González- Artigas Díaz (5) | 1,200 | |
| Energy & Palma Energypalma S.A. | <u>189</u> | <u> </u> |
| Total | <u>27,536</u> | <u>28,950</u> |

- (1) El 30 de noviembre del 2012, la Compañía suscribió contrato de cesión de las acciones mantenidas en Agrícola El Piñón S.A. a favor de Inmobiliaria del Oriente S.A. INMORIEC por US\$5.4 millones y fueron cobrados de la siguiente manera:

Cesión de derechos de cobro poseídos por la compañía Agrícola Inmobiliaria del Oriente S.A. INMORIEC a BEH Holding L.L.C. (antes llamada Bluegrass Energy Holding L.L.C.) por US\$768,878, Bluegrass Holding S.A. por US\$62,616 y Penedes L.L.C. por US\$1.1 millones, a favor de la Compañía.

El saldo de US\$3.4 millones será cancelado en un plazo de 10 años e intereses anuales correspondiente a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, incluyendo 2 años de gracia.

- (2) BEH Holdings, representan préstamos para la adquisición de acciones de compañías relacionadas dedicadas a la siembra y cultivo de fruta de palma, las cuales serán recuperables en un período no mayor a 12 meses y no devengan intereses.
- (3) Cuentas por cobrar corrientes a compañías relacionadas representan créditos concedidos a entidades cuya actividad está relacionada con el giro de negocio de la Compañía, los cuales no generan intereses ni tienen vencimiento establecido.

- (4) Al 31 de diciembre del 2013, representa valores cancelados a proveedores e instituciones financieras a nombre de Manageneración S. A., esta cuenta no genera interés y no tiene vencimiento establecido, nota 23 y 25.

En octubre del año 2008, Manageneración S. A, paralizó sus operaciones por comunicación escrita del Ministerio del Ambiente y hasta mayo 20 del 2011, la Compañía no se encuentra operativa, por lo tanto la Fabril S. A., como principal accionista y garante de las obligaciones de Manageneración S. A., ha cubierto todas las obligaciones corrientes de ésta compañía relacionada.

- (5) Ejecutivo representa venta de terreno a 10 años plazo (4 años de gracia) y tasa de interés establecida por el Banco Central del Ecuador fijada en 7.64%.
- (6) Representa créditos concedidos en el año 2012, los cuales tienen vencimientos mensuales hasta junio del 2016 y devengan intereses del 8% anual, pagaderos a partir del segundo año.

... Diciembre 31...
2013 2012
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por Pagar:

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Extractora Agrícola Rio Manso EXA S.A. | 813 | 918 |
| Energy & Palma Energypalma S. A. | 254 | 571 |
| Gondi S.A. | 104 | 132 |
| Otras | | <u>5</u> |
| Total | <u>1,171</u> | <u>1,626</u> |

Cuentas por pagar a compañías relacionadas, incluye principalmente compras de aceite de palma crudo, los cuales no generan intereses y tienen vencimiento de 30 días plazo.

Durante los años 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus compañías relacionadas:

| | <u>Ventas</u> | | <u>Compra de bienes</u> | |
|---|----------------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | | | |
| La Fabril USA | 1,162 | 2,537 | | |
| Extractora Agrícola Rio Manso EXA S. A. | 173 | 2,524 | 62,063 | 66,266 |
| Gondi S.A. | 527 | 52 | 1,160 | 826 |
| Energy Palma S. A. | 43 | 140 | 8,384 | 15,430 |
| Otros | <u>13</u> | <u>35</u> | <u>239</u> | <u>454</u> |
| Total | <u>1,918</u> | <u>5,288</u> | <u>71,846</u> | <u>82,976</u> |

21.1 Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Beneficios a corto plazo | 3,061 | 2,988 |
| Beneficios definidos | <u>1,602</u> | <u>1,294</u> |
| Total | <u>4,663</u> | <u>4,282</u> |

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos, las tendencias del mercado y valores determinados por los peritos actuarios.

22. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2013, el resumen de los bienes entregados en garantías en relación con las obligaciones por pagar a corto y largo plazo es como sigue:

| <u>Instituciones financieras</u> | ... Endeudamiento ... | | | <u>Prop., planta y equipos. (1)</u> | ... Garantías según ... | | | <u>Total</u> |
|--|----------------------------|--------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------|
| | <u>Corto plazo</u> | <u>Largo plazo</u> | <u>Total</u> | | <u>Propiedades de inversión (1)</u> | <u>Inventarios</u> | <u>Cartera de clientes</u> | |
| | (en miles de U.S. dólares) | | | | | | | |
| Bancos locales | 36,405 | 10,926 | 47,331 | 82,438 | 3,346 | 37,700 | 2,329 | 125,813 |
| Titularización de flujos | 4,425 | 8,900 | 13,325 | | | | | |
| Emisión obligaciones y papel comercial | <u>32,176</u> | <u>6,848</u> | <u>39,024</u> | | | | | |
| Total | <u>73,006</u> | <u>26,674</u> | <u>99,680</u> | <u>82,438</u> | <u>3,346</u> | <u>37,700</u> | <u>2,329</u> | <u>125,813</u> |

(1) Representa valor razonable determinado por peritos independientes contratados por la Compañía de acuerdo con requerimientos de las instituciones financieras. Al 31 de diciembre del 2013, el valor en libros de las propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión entregados en garantía ascienden a US\$30.9 millones y US\$1.3 millones, respectivamente.

23. CONTINGENCIA

En el año 2009, el Presidente de la República mediante decretos ejecutivos No. 69, 230, 292, 365, 431, 460 y 515, ordenó la requisición de todos los bienes muebles e inmuebles de la compañía relacionada Manageneración S.A. En ese mismo año, la Compañía y Manageneración S.A. presentaron demanda ante el Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Manta contra la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí - Secretaria Nacional del Agua por el incumplimiento de los contratos del proyecto de Manageneración S.A., la cuantía de la demanda asciende a US\$34.8 millones.

El 11 de marzo del 2014, el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Manta emitió sentencia a favor de La Fabril S.A. y Manageneración S.A., para la cancelación de US\$34.7 millones por parte de la Secretaría Nacional del Agua. A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Secretaria Nacional del Agua ha interpuesto acción de nulidad del fallo.

La Fabril S. A. como garante solidario de Manageneración S.A., hasta la fecha de aprobación de los estados financieros, ha cancelado todas las obligaciones financieras que mantenía vigentes estas obligaciones; dichos pagos se han registrado como cuentas por cobrar a largo plazo, ver nota 21.

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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 el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Apoderado General y Director de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Presidente de la Compañía 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 por parte de la Compañía, si es el caso.

24.1 *Riesgo en las tasas de interés*

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - El análisis de sensibilidad fue determinado en base a la exposición a los tipos de interés. Para los pasivos de tasa variable, el análisis se prepara asumiendo que el importe de la obligación pendiente al que finalice el período fue excepcional durante todo el año.

Al 31 de diciembre del 2013, si las tasas de interés variable hubieran aumentado / disminuido 10 puntos y todas las demás variables se mantuvieran constantes, el gasto de interés reconocido resultados del año 2013, hubiera aumentado / disminuido por US\$89,000 (2012 disminución/aumento por US\$88,000). Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Compañía a tasas de interés de sus préstamos a tipo variable.

24.2 *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 únicamente involucrarse 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 por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía a través de la Gerencia Financiera de Ingresos, efectúa el análisis y monitoreo de los clientes y su recuperación de créditos, así como de realizar los respectivos análisis de los clientes y sus garantías en el eventual caso que se identifique algún tipo de riesgo. Esto es realizado con el objeto de mitigar probable impacto en los diferentes riesgos que se pueden originar en los créditos y la evolución de este riesgo es periódicamente analizada por la Dirección y Gerencia Corporativa Financiera.

24.3 *Riesgo de liquidez*

La alta Gerencia y Dirección Financiera tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se puedan manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

| | Tasa de interés <u>promedio</u> | Menos de 1 <u>mes</u> | 1 a 3 <u>Meses</u> | 3 meses a <u>1 año</u> | 1 a 5 <u>años</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|----------------|
| | | | (en miles de U.S. dólares) | | | |
| Diciembre 31, 2013 | | | | | | |
| Tasa de interés fija | 6.71% | 1,636 | 37,750 | 26,657 | 17,041 | 83,084 |
| Tasa de interés variable | 8.23% | 636 | 1,607 | 4,543 | 9,633 | 16,419 |
| No devengan interés | | <u>51,752</u> | <u>10,959</u> | <u>18</u> | <u>813</u> | <u>63,542</u> |
| Total | | <u>54,024</u> | <u>50,316</u> | <u>31,218</u> | <u>22,397</u> | <u>163,045</u> |
| Diciembre 31, 2012 | | | | | | |
| Tasa de interés fija | 6.46% | 1,211 | 33,408 | 24,209 | 16,175 | 75,003 |
| Tasa de interés variable | 8.08% | 945 | 6,561 | 2,464 | 9,535 | 19,505 |
| No devengan interés | | <u>59,237</u> | <u>519</u> | <u>1,551</u> | <u>—</u> | <u>61,307</u> |
| Total | | <u>61,393</u> | <u>40,488</u> | <u>28,224</u> | <u>25,710</u> | <u>155,815</u> |

24.4 *Riesgo de capital*

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Categorías de instrumentos financieros - La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

| | ... Diciembre 31... | |
|--|----------------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Activos financieros:</i> | | |
| Efectivo e equivalentes de efectivo | 8,322 | 4,645 |
| Cuentas por cobrar corto y largo plazo | <u>88,710</u> | <u>103,064</u> |
| Total | <u>97,032</u> | <u>107,709</u> |

| | ... Diciembre 31... | |
|---------------------------------|----------------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Pasivos financieros:</i> | | |
| Préstamos a corto y largo plazo | 99,682 | 96,475 |
| Cuentas por pagar | <u>68,459</u> | <u>63,603</u> |
| Total | <u>168,141</u> | <u>160,078</u> |

25. COMPROMISOS

Fideicomiso La Favorita: El 22 de agosto del 2002, la Compañía adquirió la totalidad de los derechos fiduciarios que corresponden al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil de Garantía “La Favorita” por US\$13.8 millones; el cual registra el terreno y planta industrial de aceites ubicada en Guayaquil con el propósito de garantizar obligaciones. En este Fideicomiso se registra la participación de: La Fabril S.A. en calidad de Cedente de Derechos Fiduciarios y Deudora. Adicionalmente son beneficiarios acreedores Citibank N.A. (70% participación), Austrobank Overseas Panamá S.A. (15% participación) y Banco del Austro S.A. (15% participación). Este fideicomiso tiene como objeto principalmente mantener la titularidad de los activos entregados como aportación patrimonial, y tiene la autorización para realizar lo siguiente:

Suscribir los contratos necesarios para la administración, mantenimiento y operación de los referidos activos por cuenta de la Compañía. En agosto 14 del 2002, el Fideicomiso mediante escritura pública suscribió con la Compañía “Contrato Precario de Administración y Operación”, el cual no tiene vencimiento ni honorarios establecidos; y puede ser terminado por las partes.

Garantizar el cumplimiento del pago de obligaciones y compromisos financieros que suscriba la Compañía en calidad de deudora con Bancos acreedores beneficiarios de este fideicomiso.

El plazo de vigencia de este fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de las obligaciones financieras contraídas con los beneficiarios acreedores.

El 5 de marzo del 2007, considerando que La Fabril S.A. es la única beneficiaria del Fideicomiso “La Favorita”, la constituyente solicitó a la fiduciaria registrar reforma al contrato de fideicomiso mercantil. Incorporar en el objeto del fideicomiso la facultad para:

Vender, arrendar, permutar y en general transferir a cualquier título o modo, de forma total o parcial, los activos o los bienes que compongan el remanente del patrimonio autónomo de acuerdo con las instrucciones, términos y condiciones que deberán ser estipulados por escrito por el beneficiario inicial.

Constituir gravámenes sobre todos o parte de los activos o bienes que compongan el remanente del patrimonio autónomo con el fin de garantizar obligaciones del fideicomiso o de terceros de acuerdo con las instrucciones, términos y condiciones que deberán ser estipulados por escrito por el beneficiario inicial.

Constituir nuevos fideicomisos y transferir a los mismos a título de fiducia mercantil irrevocable, total o parcialmente, los activos o los bienes que compongan el remanente del patrimonio autónomo.

Establecer que fideicomiso se entenderá vigente y subsistirá en todos sus efectos mientras se halle pendiente de pago la obligación, ó se halle pendiente de cumplimiento las instrucciones relacionadas con la restitución de bienes.

El 26 de abril del 2007, el Fideicomiso Mercantil de Garantía “La Favorita”, transfirió en calidad de constituyente, al Fideicomiso “La Favorita dos” terrenos y edificios por US\$3.3 millones y maquinarias y equipos por US\$3.8 millones, ubicada en la Planta Sur de la ciudad de Guayaquil.

Fideicomiso La Favorita Dos: El 26 de abril del 2007, la Compañía constituyó el Fideicomiso “La Favorita”; el cual registra el terreno y planta industrial de aceites ubicada en Guayaquil con el propósito de garantía. En este fideicomiso se registra la participación de: La Fabril S.A. en calidad de Cedente de Derechos Fiduciarios y Deudora; adicionalmente es beneficiario acreedor la Corporación Andina de Fomento - CAF (100% participación). Este fideicomiso tiene principalmente como objeto lo siguiente:

Mantener la titularidad de los activos entregados como aportación patrimonial.

Suscribir los contratos necesarios para la administración, mantenimiento y operación de los referidos activos por cuenta de la Compañía. En marzo 16 del 2007, el Fideicomiso mediante escritura pública suscribió con la Compañía “Contrato Precario de Administración y Operación”, el cual no tiene vencimiento ni honorarios establecidos; y puede ser terminado por las partes.

Garantizar el cumplimiento del pago de obligaciones y compromisos financieros que suscriba la Compañía en calidad de deudora con el Banco acreedor beneficiario de este fideicomiso.

El plazo de vigencia de este fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de las obligaciones financieras contraídas con el Beneficiario acreedor.

Los bienes aportados al fideicomiso representan US\$7.8 millones, los cuales incluyen US\$736,077 por aportes de maquinarias de la planta de biodiesel realizados por La Fabril S.A..

Fideicomiso La Fabril: El 10 de marzo del 2003, se constituyó el Fideicomiso Mercantil “La Fabril” cuya finalidad es garantizar las operaciones de crédito que La Fabril S.A. mantenga con Towerbank International Inc., sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá. Para este fin la Compañía se comprometió en aportar facturas de sus clientes, materias primas y/o productos terminados, mediante la Fiduciaria del Pacífico S.A. En virtud de este contrato, la Compañía es responsable de realizar tales activos y mantener en el patrimonio autónomo de este fideicomiso, el importe de garantías correspondientes al total de créditos e intereses que haya otorgado el banco acreedor a favor de La Fabril S.A.

La vigencia de este fideicomiso es de un año y puede prorrogarse por acuerdo entre las partes. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene en custodia de este fideicomiso inventarios de productos terminados por US\$17.5 millones, los cuales garantizan línea de crédito aprobada por Towerbank International Inc. por US\$10 millones, la cual no ha sido utilizada por La Fabril S. A..

Fideicomiso Managérenación-Acciones: Representa Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía constituido mediante escritura pública el 22 de septiembre del 2004; el cual registra la participación de La Fabril S.A. como constituyente, la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí, como beneficiario y Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles como Fiduciaria. Este contrato se suscribió para dar cumplimiento al Contrato de Administración Accionaria, suscrito el 29 de mayo del 2003, en el cual se estableció la obligación de la constituyente para celebrar un contrato de fideicomiso mercantil al cual transferiría la totalidad de las acciones suscritas y pagadas en el capital social de Managérenación S. A. y tiene como objeto principal la tenencia y administración de 1,099,500 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00, propiedad de la constituyente a la fecha de este contrato.

El 13 de abril del 2005, la Fiduciaria a pedido de la Constituyente, transfirió el usufructo de las acciones al Fideicomiso Mercantil de garantía y flujo denominado Managérenación - Usufructo, con el propósito de constituir una fuente de pago y un mecanismo de garantía de las obligaciones adquiridas por Managérenación S. A. para financiar los proyectos hidroeléctricos denominados Poza Honda y La Esperanza.

En septiembre y noviembre del 2009, el Presidente de la República mediante decretos ejecutivos No. 69 y 146, ordenó la requisición de todos los bienes muebles e inmuebles de la compañía Managérenación S.A.

En diciembre del 2009, la Compañía y Managérenación S.A. presentaron una demanda ante el Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Manta contra la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí - Secretaria Nacional del Agua por el incumplimiento de los contratos del proyecto de Managérenación, cuya cuantía asciende a US\$34.8 millones.

El 11 de marzo del 2014, el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Manta emitió sentencia a favor de La Fabril S.A. y Managérenación S.A. y la demandada interpuso acción de nulidad de tal fallo, ver nota 23.

Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos Futuros: El 13 de octubre del 2009, la Compañía constituyó el Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros, cuyo objeto es desarrollar un proceso de titularización de flujos futuros sobre las ventas que realice la Compañía en los segmentos “Panificadores Artesanales y Semindustriales”, por un importe de US\$10 millones, los cuales fueron colocados en su totalidad.

La tasa de interés que reconocerán los títulos será igual a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, vigente a la fecha de emisión de los títulos más un margen de tres puntos porcentuales. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha cancelado la totalidad de la deuda y la tasa de interés aplicada es del 7.03% al 7.28% anuales.

Fideicomiso Mercantil de Segunda Titularización de Flujos Futuros: El 8 de agosto del 2011, la Compañía constituyó el Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros, cuyo objeto es desarrollar un proceso de titularización de flujos futuros sobre las ventas que realice a los clientes y distribuidores del segmento de “Distribuidor Exclusivo”, “Distribuidor Favorita”; y “Subdistribuidores” de la línea de aceites y grasas vegetales por un valor de US \$21.2 millones, los cuales fueron colocados en su totalidad.

Las tasas de interés que reconocerán los títulos son como siguen:

Para la serie A se reconocerá una tasa de interés igual a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador vigente en la semana de emisión de los títulos mas un margen de 2.50% anual.

Para la serie B se reconocerá una tasa de interés igual a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador vigente en la semana de emisión de los títulos mas un margen de 2.75% anual.

Para la serie C se reconocerá una tasa de interés anual y fija a 7.5%, la tasa de interés se calcularan sobre el capital insoluto.

Para la serie D se reconocerá una tasa de interés anual y fija a 10%, la tasa de interés se calcularan sobre el capital insoluto.

Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos: El 20 de agosto del 2013, la Compañía constituyó el Fideicomiso de Administración de Flujos, cuyo objeto es constituir un patrimonio autónomo, con personería jurídica, que administre los recursos y flujos que la Compañía transfiere en este acto y los que aportare en el futuro al Fideicomiso y realizar las provisiones necesarias para ser entregadas al Agente Pagador “Banco de Guayaquil S.A.” a fin de que cumpla con su labor de pago de las obligaciones colocadas a favor de los Obligacionistas y, de existir, restituir el remanente a La Fabril, de tal manera que sirva como fuente de pago de las Obligaciones emitidas por la Constituyente.

Las tasas de interés y plazo que reconocerán los títulos son como siguen:

Serie A, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 1440 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 7,50% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.

Serie B, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 1800 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 7,75% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.

Serie C, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 2170 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 8,00% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.

El plazo de vigencia de este fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de la emisión.

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

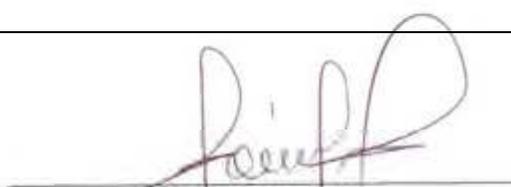
Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros (Mayo 26 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

27. 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 la Compañía en mayo 26 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Sr. Santiago Terán Dammer
Apoderado Especial



CPA. Julio Solís
Contador General