

DANAYMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

DANAYMA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **DANAYMA S.A.** al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

Responsabilidad del auditor

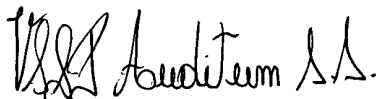
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **DANAYMA S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

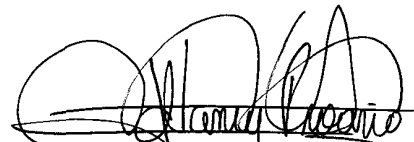
Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **DANAYMA S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

6. **DANAYMA S.A.**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 adjuntos, son los primeros que **DANAYMA S.A.**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa. Los estados financieros de apertura preparados para el año 2010, sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan para el año 2011, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2010 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los accionistas para el mencionado año. Con fecha 23 de febrero del 2011, los Auditores Independientes emitieron una opinión, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresaron una opinión sin salvedades.


Marzo 30, 2012
Registro No. 680


Nancy Proaño
Licencia No. 29431

DANAYMA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre <u>2011</u>	31 de Diciembre <u>2010</u>	01 de Enero <u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y sus equivalentes	6	1.821.377	132.408	68.779
Activos financieros:				
Cuentas por cobrar comerciales	7	1.070.108	1.683.095	753.588
Otras cuentas por cobrar	9	509.840	184.317	1.273.599
Inventarios	8	167.391	261.671	114.157
Impuestos corrientes	10	432	84.933	159.456
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo	11	3.696.729	3.643.268	3.704.060
Activos biológicos	12	123.293	-	-
Activos financieros		40.860	40.860	16.744
Activo por impuesto diferido	18	23.029	25.212	28.972
Propiedad de inversión		9.600	9.600	9.600
Intangibles		-	-	821
TOTAL		<u>7.462.659</u>	<u>6.065.364</u>	<u>6.129.776</u>
<u>PASIVOS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	13	401.655	242.253	464.942
Proveedores	14	355.379	544.476	128.479
Otras cuentas por pagar	15	186.709	71.098	293.465
Impuestos corrientes	10	114.719	72.178	9.352
Beneficios empleados corto plazo	16	217.530	190.554	82.827
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	13	535.077	204.326	1.155.278
Otras cuentas por pagar	15	893.937	501.676	311.711
Obligación por beneficios definidos	17	113.457	80.610	67.724
Pasivo por impuesto diferido	18	521.251	581.134	638.992
<u>PATRIMONIO</u>		4.122.945	3.577.059	2.977.006
TOTAL		<u>7.462.659</u>	<u>6.065.364</u>	<u>6.129.776</u>

Ver notas a los estados financieros

DANAYMA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		21.024.790	15.681.626
COSTO DE VENTAS	19	<u>19.229.208</u>	<u>14.377.674</u>
MARGEN BRUTO		1.795.582	1.303.952
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>826.805</u>	<u>548.808</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		968.777	755.144
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		(92.465)	(51.996)
Ingresos financieros		27.330	57.271
Ingresos no operacionales netos		-	(1.606)
Total		<u>(65.135)</u>	<u>3.669</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		903.642	758.813
MENOS:			
Impuesto a la renta:			
Corriente	18	(308.737)	(202.509)
Diferido	21	57.701	41.748
		<u>(251.036)</u>	<u>(160.761)</u>
UTILIDAD NETA		<u>652.606</u>	<u>598.052</u>

Ver notas a los estados financieros

DANAYMA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009		333.000	79.268	2.564.738	2.977.006
Aportes en efectivo		2.000			2.000
Aumento de capital	22	220.000		(220.000)	-
Apropiación reserva legal			75.256	(75.256)	-
Utilidad neta				598.053	598.053
Saldos al 31 de diciembre del 2010		555.000	154.524	2.867.535	3.577.059
Aumento de capital	22	400.000		(400.000)	-
Apropiación reserva legal			65.261	(65.261)	-
Pago de dividendos				(106.719)	(106.719)
Utilidad neta				652.605	652.605
Saldos al 31 de diciembre del 2011		955.000	219.785	2.948.160	4.122.945

Ver notas a los estados financieros

DANAYMA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	21.637.777	14.734.633
Pagado a proveedores	(18.838.840)	(13.691.610)
Pagado a empleados	(854.127)	(464.028)
(Pagado a) utilizado en otros	(38.815)	976.411
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.905.995	1.555.406
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(600.460)	(320.134)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(600.460)	(320.134)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Provisto por (utilizado en) obligaciones financieras	490.152	(1.173.643)
Utilizado en utilidades	(106.719)	
Provistos por aportes de los socios		2.000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(383.433)	(1.171.643)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	1.688.968	63.629
Saldo al comienzo del año	132.408	68.779
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	1.821.376	132.408

(Continúa...)

DANAYMA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	652.606	598.053
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	423.706	380.926
Amortizaciones	-	821
Provisión cuentas incobrables	-	17.486
Participación trabajadores	159.466	-
Provisión jubilación	32.847	12.886
Beneficios empleados	42.811	11.567
Inventarios	25.666	
Impuesto a la renta corriente y diferido	(57.701)	(29.399)
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) de clientes	612.987	(971.109)
Disminución inventarios	68.614	147.514
(Aumento) disminución otras cuentas por cobrar	(325.523)	1.087.528
Disminución impuestos	127.042	11.697
(Disminución) aumento de proveedores	(189.097)	415.998
Aumento (disminución) de otras cuentas	507.872	(32.402)
Disminución de empleados	(175.301)	(96.160)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.905.995</u>	<u>1.555.406</u>

Ver notas a los estados financieros

DANAYMA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

1. INFORMACIÓN GENERAL

DANAYMA S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 25 de abril del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quinindé el 25 de mayo del 2000, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la explotación agrícola, pecuaria, forestal, caza y pesca, en todas fases y el procesamiento, industrialización, compra, venta, comercialización y distribución, nacional e internacional, de productos agrícolas, pecuarios, forestales, de la caza y de la pesca, la importación, exportación, compra, venta, comercialización, desarrollo, crianza y explotación de ganado mayor, ganado menor y de especies vivas de interés comercial, la importación, exportación, compra, venta, comercialización de insumos, herramientas, equipos, maquinarias, piezas, partes y repuestos agrícolas y pecuarios; y en general, de bienes relacionados con las industrias agrícola, pecuaria, forestal, de la caza y la pesca, la compra, venta, arrendamiento y administración de bienes inmuebles, amoblados, semi-amoblados o sin amoblar; así como la promoción, desarrollo, ejecución y administración de planes de vivienda, lotizaciones, urbanizaciones, casas, edificios, conjuntos habitacionales y, en general toda la actividad inmobiliaria, incluido el mandato inmobiliario, a representación comercial de compañías extranjeras o nacionales, de productos y de marcas relacionadas con su objeto social y la distribución y comercialización de tales marcas y productos a nivel nacional e internacional.

Para desarrollar su objeto social, actualmente la Compañía se especializa en la agroindustria en todas sus fases especialmente en la extracción, industrialización y comercialización de aceite rojo de palma.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de DANAYMA S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2011 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de DANAYMA S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

Los estados financieros de DANAYMA S.A. al 31 de diciembre del 2010, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 28 de febrero del 2011, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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.

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

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y equivalentes de efectivo, en fondos reembolsables y de cambios y en bancos.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de los clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar clientes se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados a su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

2.3.1 Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los productos en proceso de elaboración incluyen la cocción del fruto previo a la obtención del aceite de palma. La valoración del fruto de palma adquirido a terceros, que está presente en los productos

terminados, es realizada al valor razonable. Al fruto de palma propio se le asigna un valor de mercado similar al fruto de palma adquirido a terceros, que no difiere significativamente del costo de producción, considerando las particularidades propias que afectan al fruto. Los productos terminados se valoran a costo de producción o a valor neto de realización, el menor. El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. DANAYMA S.A. realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determinará índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

2.5 Activos biológicos

Las plantaciones se miden a su costo, debido a que no existe un mercado activo respecto al segmento agrícola en el que participa la Compañía.

Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su costo por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

2.6 Productos agrícolas

Los productos agrícolas (frutos de palma africana) se miden en el punto de cosecha y recolección a su valor razonable, que equivale al pagado a terceros por la compra del mismo tipo de productos.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos que surjan de las actividades ordinarias sean recibidos por la Compañía. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de aceite de palma y nuez, se reconocen al momento de la entrega del producto en las instalaciones del cliente, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.8 Impuestos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido promulgadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido en las diferencias entre los valores de los activos y pasivos de los estados financieros y las bases de impuestos correspondientes que se usan en el cálculo de la utilidad gravable, y es contabilizado usando el método de pasivos del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales de impuestos.

Los activos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida en que sea probable que los beneficios gravables estén disponibles contra los que esas diferencias deducibles temporales puedan ser utilizadas.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se compensan cuando se puede hacer cumplir un derecho legal para causar los activos corrientes por impuestos contra los pasivos corrientes por impuestos y cuando estos están relacionados con el impuesto a la renta recaudado por la misma autoridad tributaria y la Compañía tenga la intención de establecer sus pasivos corrientes por impuestos y pasivos en una base neta.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida.

2.9 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, el resto de activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Instalaciones y edificio	25 a 40 años
Maquinaria	2 a 15 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren

2.10 Inversiones

Las adquisiciones y enajenaciones habituales de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se cargan en la cuenta de resultados. Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable.

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la cuenta de resultados dentro de otras (pérdidas)/ganancias - netas en el período en que se originaron. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la cuenta de resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho la Compañía a recibir los pagos.

2.11 Beneficios definidos a empleados

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal, cuyo costo se determina mediante el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta

2.12 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

2.14 Costos y gastos

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

2.15 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados integral.

2.16 Utilidad por acción.

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el período.

2.17 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.18 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.19 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.20 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto sobre los Estados Financieros de DANAYMA S.A. respecto de normas que fueron efectivas por primera vez en el año 2011.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Cambios normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>	<u>Impactos esperado</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Se establece que los activos y pasivos financieros se clasifiquen en dos categorías: a valor razonable y a costo amortizado, dicha determinación se hace en el reconocimiento inicial.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIIF 10 - Consolidación de estados financieros	Se debe identificar el control existente para determinar si se incluyen los de la Controlante.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIIF 13 - Medición del valor razonable	Se busca uniformidad en cuanto a la determinación del valor razonable para las partidas en los Estados Financieros, reduciendo la complejidad de la determinación y estableciendo una fuente única de determinación.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIC 19 (Revisada en el 2011) - Beneficios a empleados	Se elimina el enfoque de la banda de fluctuación, obligando a la Compañía a registrar las ganancias y pérdidas actuariales en resultados integrales.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.

No existen otras NIIF e interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Impuestos diferidos

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales de impuestos, basados en la estimación de una tarifa impositiva vigente para los años 2012, 2013 y 2014, del 24%, 23% y 22% respectivamente; sin embargo cualquier cambio futuro de este porcentaje debido a cambios de gobierno significaría un cambio importante en el valor reconocido como activo y pasivo por impuesto diferido, considerando que hasta el año 2011 la tarifa del impuesto a la renta fue del 25%.

3.2 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.3 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.9 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, principalmente empresas productoras de aceite cuya posición financiera es confiable a nivel nacional e internacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar importantes con su relacionada Agroindustria del Paraíso "Agroparaíso" S.A. que representa el 24% del total de la cartera.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

A continuación se detallan los principales índices financieros de la Entidad, mismos que de acuerdo a la Administración de la Compañía son suficientes para continuar como negocio en marcha y son adecuados en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, La Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, La Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2009:

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

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

5.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

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

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas

estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

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

DANAYMA S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores para el primer período comparativo (01 de enero del 2010).

b) Participaciones no controladoras

La excepción de la NIIF 1 establece que la Compañía aplicará los siguientes requerimientos de la NIC 27 Estados financieros y separados (modificada en 2008) de forma prospectiva desde la fecha de transición a las NIIF:

- a) El requerimiento de que el resultado integral total se atribuya a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto diera lugar a un saldo deudor de estas últimas;
- b) Los requerimientos de los párrafos 30 y 31 de la NIC 27 para la contabilización de los cambios en la participación de la controladora en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control. En estas circunstancias, el importe en libros de las participaciones de control y el de las no controladoras deberá ajustarse, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la subsidiaria. Toda diferencia entre el importe por el que se ajusten las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida deberá reconocerse directamente en el patrimonio y atribuido a los propietarios de la controladora.
- c) Los requerimientos de los párrafos 34 a 37 de la NIC 27 para la contabilización de una pérdida de control sobre una subsidiaria, y los requerimientos relacionados a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria:

- dará de baja en cuentas los activos (incluyendo la plusvalía) y pasivos de la subsidiaria por su valor en libros en la fecha en que se pierda el control; el valor en libros de todas las participaciones no controladoras en la anterior subsidiaria en la fecha en que se pierda el control (incluyendo todos los componentes de otro resultado integral atribuible a las mismas);
- reconocerá el valor razonable de la contraprestación recibida, si la hubiera, por la transacción, suceso o circunstancias que dieran lugar a la pérdida de control; y

- reconocerá la inversión conservada en la que anteriormente fue subsidiaria por su valor razonable en la fecha en que se pierda el control;
- reconocerá toda diferencia resultante como ganancia o pérdida en el resultado atribuible a la controladora.

Esta excepción no es aplicable para DANAYMA S.A.

5.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Combinaciones de negocios

La exención de la NIIF 1 permite optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 (revisada en 2008) a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Sin embargo, establece que si la Compañía reexpresare cualquier combinación de negocios para cumplir con la NIIF 3 (revisada en 2008), reexpresará todas las combinaciones de negocios posteriores y aplicará también la NIC 27 (modificada en 2008) desde esa misma fecha.

Esta exención no es aplicable para DANAYMA S.A.

b) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

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

DANAYMA S.A. optó por el costo atribuido para la propiedad, planta y equipo a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

c) Arrendamientos

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

Esta exención no es aplicable para DANAYMA S.A.

d) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

DANAYMA S.A. no optó por esta exención ya que se realizó el registro de la totalidad de beneficios a empleados.

e) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, el cual será:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Esta exención no es aplicable para DANAYMA S.A.

f) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

La exención de la NIIF 1, establece que si una subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada adoptara por primera vez las NIIF con posterioridad a su controladora, la subsidiaria medirá los activos y pasivos, en sus estados financieros, ya sea a:

- a) los importes en libros que se hubieran incluido en los estados financieros de la controladora, basados en la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se realizaron ajustes para propósitos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios por la que la controladora adquirió a la subsidiaria; o,
- b) los importes en libros requeridos por el resto de esta NIIF, basados en la fecha de transición a las NIIF de la subsidiaria.

Sin embargo, si la controladora adopta por primera vez las NIIF después que su subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), ésta, medirá, en sus estados financieros, los activos y pasivos de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto) por los mismos importes en libros que figuran en los estados financieros de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), después de realizar los ajustes que correspondan al consolidar o aplicar el método de la participación, así como los que se refieran a los efectos de la combinación de negocios en la que tal Compañía adquirió a la subsidiaria. De forma similar, si una controladora adopta por primera vez las NIIF en sus estados financieros separados, antes o después que en sus estados financieros, medirá sus activos y pasivos a los mismos importes en ambos estados financieros, excepto por los ajustes de consolidación.

Esta exención no es aplicable para DANAYMA S.A.

g) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el

valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Esta exención no es aplicable para DANAYMA S.A.

h) Costos por préstamos

En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

Esta exención no es aplicable para DANAYMA S.A.

5.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

A continuación se presentan los impactos que tuvieron los ajustes por efectos de implementación de NIIF'S por primera vez en la situación financiera de DANAYMA S.A.:

a) Conciliación del patrimonio neto al 01 de Enero y al 31 de diciembre del 2010:

	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre 2010</u>	<u>01 de Enero 2010</u>
<i>Saldo Patrimonio según PCGA anteriores</i>		1.533.998	779.439
<u>Ajustes por la conversión NIIF</u>			
Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar	(1)		(57.271)
Baja de cuentas no recuperables	(2)		(11.484)
Costo atribuido propiedad, planta y equipo	(3)	2.598.984	2.925.054
Medición al costo amortizado de cuentas por pagar	(1)		19.012
Reconocimiento jubilación patronal	(3) y (4)		(67.724)
Reconocimiento impuestos diferidos	(5)	(555.923)	(610.020)
Total		3.577.059	2.977.006

b) Conciliación del Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre del 2010:

	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre 2010</u>
<i>Resultado según PCGA anteriores</i>		752.560
<u>Ajustes por la conversión NIIF</u>		
Ajuste depreciación propiedad, planta y equipo	(1)	(326.071)
Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar	(2)	136.479
Medición al costo amortizado de cuentas por pagar	(5)	(19.012)
Reconocimiento impuestos diferidos		54.096
Total		<u>598.052</u>

Detalle de impuestos diferidos por diferencias temporarias

A continuación se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos en el período de transición:

	<u>01 de Enero 2010</u>
<i>Impuestos diferidos</i>	
Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar	(14.318)
Costo atribuido propiedad, planta y equipo	(624.674)
Medición al costo amortizado de cuentas por pagar	4.753
Reconocimiento jubilación patronal	16.470
Reconocimiento provisión no incobrables años anteriores	7.749
Total	<u>(610.020)</u>

Detalle de reclasificaciones efectuadas

A efectos de contar con una presentación adecuada de los Estados Financieros de acuerdo a la NIC 1 se realizaron ciertas reclasificaciones de saldos, mismos que se detallan a continuación:

Partida	Clasificación de acuerdo PCGA anteriores	Clasificación de acuerdo a NIIF'S	Saldo al 01 de Enero 2010	Saldo al 31 de Diciembre 2010
<i>Activos financieros cuentas por cobrar</i>	Cuentas por cobrar	Otras cuentas por cobrar	1.863.657	1.683.095
<i>Propiedad planta y equipo</i>	Activo fijo	Activos para la inversión	9.600	9.600
<i>Impuestos anticipados (Crédito tributario)</i>	Otras cuentas por cobrar	Activos por impuestos corrientes	83.346	84.933
<i>Impuestos por pagar</i>	Otras cuentas por pagar	Pasivos por impuestos corrientes	30.361	72.178
<i>Participación a trabajadores</i>	Otros gastos no operativos	En gastos de administración y ventas	N/A	168.542

Explicación principales ajustes efectuados por aplicación NIIF

(1) Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar y pagar

Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar y pagar:
Según las NIIF, las cuentas por cobrar y pagar que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo PCGA anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de cuentas por cobrar y pagar al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de cuentas por cobrar y pagar por USD \$ 57.271 y USD \$ 19.012 respectivamente y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

(2) Baja de cuentas no recuperables

La NIIFS establecen que los impuestos corrientes sean reconocidos en la medida que se tenga el derecho a reconocer un crédito fiscal sobre este al 01 de enero del 2010 la compañía mantuvo registrados créditos fiscales cuya vigencia de cobro estuvo vencida por lo que se registro una baja en resultados acumulados por un valor de USD \$ 11.484.

(3) Costo atribuido propiedad, planta y equipo

Se definió que los componentes importantes y de operación de propiedad, planta y equipo estén presentados a su valor razonable, para lo cual se realizó un avalúo, mismo que fue efectuado por un perito independiente. Los efectos relacionados con este procedimiento fueron de incrementar el saldo de Propiedad, planta y equipo en USD \$2.925.054 al 01 de Enero del 2010 y USD\$2.598.984 al 31 de diciembre del 2010, durante el año 2010 el efecto fue un incremento del gasto depreciación en USD\$326.071.

(4) Registro jubilación patronal

Al 31 de diciembre la política de la Compañía respecto al registro de jubilación patronal fue no registrar una provisión por este concepto, de acuerdo a NIIF, DANAYMA S.A. debe reconocer un pasivo por beneficios definidos para todos sus empleados, tomando como base un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Los efectos de estos cambios fueron un incremento del saldo del pasivo por beneficios definidos en USD \$67.724 al 01 de Enero del 2010.

(5) Reconocimiento de impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que contempla el cálculo de diferencias temporarias entre la base tributaria o fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron un aumento en el registro de activos por impuestos diferidos por USD\$28.972 y USD\$25.211 respectivamente, y un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes.

Pasivos por impuestos diferidos

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron un incremento en el registro de pasivos por impuestos diferidos por USD \$638.992 y USD\$581.134 respectivamente, y una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes.

Ingreso por impuesto diferidos

Durante el año 2010 el efecto neto de reversión, reconocimiento y registro de activos y pasivos por impuesto diferidos fue de USD\$41.748.

6. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Cajas	160	60	60
Bancos	821.217	32.348	68.719
Inversiones	1.000.000	100.000	-
Total	1.821.377	132.408	68.779

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Compañías no relacionadas	867.787	1.748.633	522.660
Compañías relacionadas	268.363	504	279.484
Provisión cuentas incobrables	(66.042)	(66.042)	(48.556)
Total	1.070.108	1.683.095	753.588

El período promedio de crédito por venta de bienes es de 30 días. La Compañía realiza cargos por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación o si se llega a un acuerdo de crédito distinto del establecido en las políticas.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

La Compañía no presenta cuentas que se encuentren en mora.

8. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Importaciones en tránsito	64.843	-	-
Repuestos, herramientas y otros	52.516	79.624	41.893
Plantas vivero	49.832	-	-
Nuez	200	13.815	-
Aceite rojo de palma	-	168.232	66.121
Fruta	-	-	6.143
Total	167.391	261.671	114.157

El costo de los inventarios reconocido en el costo durante el año 2011 y 2010 fue de USD\$17.007.107 y USD\$13.076.639 y respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Anticipos a proveedores de fruta	376.566	74.216	21.856
Otras cuentas por cobrar	40.451	-	-
Anticipos a proveedores de bienes y servicios	40.355	78.920	7.324
Seguros	30.473	25.776	22.508
Anticipos bancarios	8.833	1.984	-
Intereses por cobrar	8.813	1.771	-
Préstamos y descuentos a empleados	4.349	1.650	2.906
Garantías entregadas	-	-	400
Partes relacionadas [Ver nota 17]	-	-	15.661
Accionistas	-	-	1.202.944
Total	509.840	184.317	1.273.599

10. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta		-	159.452
Impuesto al valor agregado	432	84.933	4
Total activos por impuestos corrientes	432	84.933	159.456
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	111.673	65.079	6.677
Impuesto al valor agregado	3.046	7.099	2.675
Total pasivos por impuestos corrientes	114.719	72.178	9.352

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Terrenos	97.233	87.600	87.600
Instalaciones	621.740	606.194	606.193
Maquinaria	3.405.841	3.021.196	2.860.034
Vehículos	316.630	269.890	120.500
Muebles y enseres	32.300	32.300	34.746
Equipo de oficina	6.314	6.314	7.212
Equipo de computación	23.165	17.811	20.519
Equipo de laboratorio	4.718	4.719	4.718
Depreciación acumulada	(811.212)	(402.756)	(37.462)
Total	3.696.729	3.643.268	3.704.060

Utilización del costo atribuido para propiedad, planta y equipo

La Compañía optó por la utilización del costo atribuido para determinar el valor razonable de los componentes de Propiedad, planta y equipo al 01 de Enero del 2010, el monto y detalle del ajuste se muestra a continuación:

Cuenta	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste	Valor razonable
Terrenos	6.731	80.869	87.600
Instalaciones	218.209	387.984	606.193
Maquinaria	489.545	2.370.489	2.860.034
Vehículos	44.389	76.111	120.500
Muebles y enseres	16.617	-	16.618
Equipo de oficina	2.259	-	2.259
Equipo de computación	8.241	-	8.241
Equipo de laboratorio	2.615	-	2.615
Total	788.606	2.915.453	3.704.060

Movimiento de las cuentas de propiedad, planta y equipo:

A continuación se detalla el movimiento de las cuentas de propiedad, planta y equipo:

2011				
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas/Ventas	Saldo al final del año
Terrenos	87.600	9.633		97.233
Instalaciones	606.194	15.546		621.740
Maquinaria	3.021.197	384.644		3.405.841
Vehículos	269.890	46.740		316.630
Muebles y enseres	32.300			32.300
Equipo de oficina	6.314			6.314
Equipo de computación	17.811	19.982	(14.628)	23.165
Equipo de laboratorio	4.718			4.718
Total	4.046.024	476.545	(14.628)	4.507.941
Depreciación acumulada	(402.756)	(421.040)	12.584	(811.212)
Total	3.643.268	55.505	(2.044)	3.696.729

2010

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldo al final del año
Terrenos	87.600	-	-	87.600
Instalaciones	606.194	-	-	606.194
Maquinaria	2.860.033	161.164	-	3.021.197
Vehículos	120.500	149.390	-	269.890
Muebles y enseres	34.746	-	(2.446)	32.300
Equipo de oficina	7.212	-	(898)	6.314
Equipo de computación	20.519	-	(2.708)	17.811
Equipo de laboratorio	4.718	-	-	4.718
Total	3.741.522	310.554	(6.052)	4.046.024
Depreciación acumulada	(37.462)	(365.294)		(402.756)
Total	3.704.060	(54.740)	(6.052)	3.643.268

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se detallan los saldos de la cuenta activos biológicos al 31 de diciembre del 2011:

	31 de diciembre del 2011
Plantaciones	94.509
Plantaciones en proceso	28.784
Total	123.293

El detalle de plantaciones se presenta a continuación:

Terreno	Lotes	No. Hectáreas	No. Total de plantas sembradas	Estado
Amancay	2008	23.53	4.000	Productivo
	2010	10.38	1.660	Productivo
	2011	16.64	2.380	Productivo
Extractora	2002	75	6.303	Productivo
Casa blanca	2002	7	1.015	Productivo
Casa blanca	2005	78	9.945	Productivo

Las plantaciones no son medidas a su valor razonable debido a que no existe un mercado activo y especialistas en medición de plantaciones de palma africana que permitan determinar de manera fiable el valor razonable en cada fecha de cierre de los Estados Financieros.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias se detallan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Corriente			
Banco Internacional	304.883	217.711	184.788
Banco Pichincha	90.546	-	247.015
Banco Guayaquil	6.226	-	-
Banco del Austro	-	10.337	14.044
Obligaciones del exterior	-	14.205	19.095
Total no corriente	401.655	242.253	464.942
No corriente			
Banco Internacional	287.500	204.326	184.401
Banco Pichincha	234.452	-	946.284
Banco Guayaquil	13.125	-	10.337
Obligaciones del exterior	-	-	14.256
Total no corriente	535.077	204.326	1.155.278

Detalle de vencimientos y tasas de interés pactadas:

	2011	2010
BANCO INTERNACIONAL		
<i>Préstamos con vencimientos hasta marzo 2014 con tasas de interés que fluctúan entre el 8,93% y el 9,76%</i>	592.383	422.037
BANCO PICHINCHA		
<i>Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2015 con una tasa de interés del 8,54% anual (1)</i>	324.998	-
BANCO GUAYAQUIL		
<i>Préstamos con vencimiento hasta septiembre del 2014 con tasas de interés que fluctúan entre el 9,73% y 9,76% anual (2)</i>	19.351	-
OBLIGACIONES CON EL EXTERIOR		
<i>Préstamo con vencimientos hasta agosto 2011 con una tasa del 8,95% anual</i>	-	14.205
BANCO DEL AUSTRO		
<i>Préstamo con vencimientos hasta agosto 2011 con una tasa del 11,98% anual.</i>		10.337
Total Obligaciones Financieras	936.732	446.579

Detalle de garantías otorgadas:

- (1) El préstamo del Banco Pichicha esta garantizado por bienes muebles por un valor de USD \$ 3.778.650 y una garantía hipotecas por 601.072,72
- (2) El préstamo con el Banco de Guayaquil esta garantizado por un pagare Factoring Vehículos.

14. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011 los saldos el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Cuentas por pagar a proveedores de fruta	181.061	403.475	73.660
Cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios	174.318	141.001	54.819
Total	355.379	544.476	128.479

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Corriente			
Anticipos recibidos de clientes	144.085	14.776	33.455
Ahorros recibidos de Proveedores de fruta	3.033	12.922	34.025
Otras cuentas por pagar	63	7.754	4.895
Cheques girados y no cobrados		1.295	-
Ahorros empleados	34.847	18.485	-
Aportes ANCUPA	4.680	15.866	8.230
Relacionadas		-	212.860
Total corriente	186.709	71.098	293.465
No corriente			
Accionistas [Ver nota 17]	805.171	381.676	125.453
Partes relacionadas [Ver nota 17]	88.766	120.000	186.258
Total no corriente	893.937	501.676	311.711

16. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Participación trabajadores	159.466	168.542	65.031
Vacaciones	20.809	-	-
Décimo cuarto sueldo	16.118	8.895	6.427
Aporte personal y patronal IESS	10.711	6.933	4.153
Décimo tercer sueldo	3.617	2.673	1.554
Préstamos IESS	3.131	2.028	1.322
Salario digno	2.268		
Fondos de reserva IESS	1.410	1.483	677
Nómina por pagar	-	-	3.663
Total	217.530	190.554	82.827

17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Jubilación patronal	113.457	80.610	67.724
Total	113.457	80.610	67.724

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2011 y 2010 se detalla a continuación:

Descripción	2011	2010
Saldos al comienzo del año	80.610	67.274
Provisión del período	32.847	12.886
Saldos al final	113.457	80.610

18. IMPUESTOS DIFERIDOS

Activo por impuesto diferido

A continuación se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Accionistas por pagar		-	1.929
Prestamos con accionistas y relacionadas		-	2.824
Beneficios laborales largo plazo		5.318	16.470
Cuentas por cobrar (conciliación tributaria)		7.749	7.749
Baja activos fijos año 2011		12.145	
Total	23.029	25.212	28.972

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

19. COSTO DE VENTAS

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas - producción	18.712.330	14.320.033
Costo de ventas - otros productos	441.826	57.641
Costos producción plantaciones	75.052	-
Total	19.229.208	14.377.674

20. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

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

	2011	2010
Saldos al inicio del año	168.542	65.031
Provisión del año	159.466	168.542
Pagos efectuados	(168.542)	(65.031)
Saldos al fin del año	159.466	168.542

21. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2011	2010
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	903.642	429.510
Resultados provenientes de la adopción de las NIIF	-	525.559
Más gastos no deducibles	408.837	19.534
Menos ingresos exentos	(1.680)	(4.566)
Menos beneficio por personal discapacitado	(24.395)	
Amortización de pérdidas años anteriores		
Base imponible	1.286.404	970.037
Reinversión de utilidades		400.000
Impuesto a la renta calculado por el 24% y 15% respectivamente	308.737	202.509
Anticipo calculado	157.698	101.765
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	308.737	202.509

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$101.765.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2008 al 2011.

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 el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

22. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$955.000 dividido en novecientas cincuenta y cinco mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

Danayma S.A. efectuó un incremento de capital, por un monto de, USD\$400.000 cuya fecha de inscripción en el registro mercantil fue 10 de mayo de 2011, el mencionado incremento se realizó utilizando la reinversión de utilidades del año 2010.

Reserva legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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 o utilizada para absorber pérdidas.

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

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2011 y 2010:

Transacciones con AGROEARTH DEL ECUADOR S.A.

Corresponde a transacciones efectuadas con su relacionada Agroearth.

Descripción	2011	2010
Saldo inicial	120.000	186.258
Pagos realizados	(124.107)	(66.258)
Abonos recibidos	92.873	-
Total	88.766	120.000

Transacciones con Accionistas

Corresponde a transacciones efectuadas con sus principales accionistas como son:

Descripción	2011	2010
Saldo inicial	381.676	125.453
Pagos realizados	(381.676)	(125.453)
Abonos recibidos	805.171	381.676
Total	805.171	381.676

24. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

El 30 de noviembre del 2011 se adquirió los activos y pasivos de AGROEARTH DEL ECUADOR S.A., así como las operaciones relacionadas con la siembra, crecimiento y venta de fruta de palma africana.

A continuación se resumen la contraprestación pagada por DANAYAMA S.A. y los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos:

Contraprestación al 31 de noviembre del 2011:

Cuenta por pagar	92.872
Contraprestación total transferida	92.872

Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos

Efectivo y sus equivalentes	44.619
Activos financieros	
Clientes locales	82.712
Otras cuentas por cobrar	209.794
Propiedad, planta y equipo	154.722
Proveedores locales	(89.988)
Otras cuentas por pagar	(55.943)
Beneficios empleados	(35.291)
Relacionados	(205.172)
Obligación por beneficios post-empleo	(12.582)
Total activos netos identificables	92.872

Tanto los activos y pasivos están medidos al valor razonable a la fecha de la compra y venta de activos y pasivos.

De acuerdo al análisis efectuado por la Administración se determinó que ninguno de los activos adquiridos presenta evidencia de deterioro por lo que fueron registrados a su precio de transacción.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros 30 de marzo de 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
