

DANAYMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados:

Balance General

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

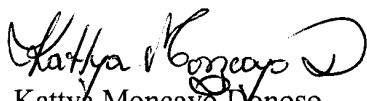
**A los señores accionistas de:
DANAYMA S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DANAYMA S.A. al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DANAYMA S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en Nota 1 a los estados financieros adjuntos, como resultado de la recesión económica producida en los últimos años, debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó a partir del 2000 un proceso de dolarización de la economía, el cual contempló entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de dichas reformas, se estableció como moneda de

curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra transacciones en U.S. dólares. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad. Sin embargo aún no es posible establecer con objetividad los efectos de la reformas introducidas y sus consecuencias sobre la economía ecuatoriana y el sistema financiero; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de DANAYMA S.A. al 31 de diciembre de 2001, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Febrero 28, 2002
Quito – Ecuador



Katty Moncayo Donoso.
SC-RNAE-363
Registro No. 26583

DANAYMA S.A.
Balance General
(Expresado en dólares)

Diciembre 31, **2001**

Activos

Activo corriente:

Efectivo (nota 2)	180
Cuentas por cobrar (nota 3)	257,710
Inventarios (nota 4)	25,286
Gastos pagados por anticipado	941
Impuestos anticipados (nota 5)	22,890

Total activo corriente	307,007
------------------------	---------

Activo Fijo (nota 6)	607,372
----------------------	---------

Otros Activos (nota 7)	17,440
------------------------	--------

	931,819
--	---------

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Préstamos bancarios (nota 8)	258,072
Cuentas por pagar (nota 9)	35,363
Obligaciones acumuladas por pagar (nota 10)	5,678
Impuestos por pagar (nota 12)	5,020

Total pasivo corriente	304,133
------------------------	---------

Pasivo a Largo Plazo:

Préstamos bancarios (nota 8)	158,244
Compañías relacionadas y accionistas (nota 13)	299,219

Total pasivo largo plazo	457,463
--------------------------	---------

Patrimonio

Capital social (nota 14)	173,000
Reserva Legal (nota 15)	448
Pérdidas acumuladas	(3,225)

Total Patrimonio	170,223
------------------	---------

	931,819
--	---------

DANAYMA S.A.
Estado de Resultados
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,

2001

Ventas netas	2,559,830
Costo de Ventas	(2,283,793)
Utilidad bruta en ventas	276,037
Gastos operacionales	(236,846)
Utilidad en Operación	39,191
Otros (gastos) ingresos:	
Gastos financieros	(35,565)
Ingresos no operacionales	4,572
Total	(30,993)
Utilidad del ejercicio antes de Participación de trabajadores e impuesto a la renta	8,198
15% participación trabajadores (nota 11)	1,230
Utilidad antes de Impuesto a la renta	6,968
25% de Impuesto a la Renta (nota 12)	2,486
Utilidad del Ejercicio	4,482

DANAYMA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	Aportes para			Total
	Capital Social	futura capitalización	Reserva Legal	
Saldo al 31 de diciembre del 2000	800	171,927	(7,259)	165,468
Aportes futura capitalización		273		273
Aumento de capital	172,200	(172,200)		0
Utilidad del ejercicio			4,482	4,482
Apropiación de Reserva Legal			(448)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2001	173,000	0	448	170,223

DANAYMA S.A.
Estado de Flujo de efectivo
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2001
Flujo de efectivo por actividades de Operación	
Efectivo recibido de clientes	2,469,223
Efectivo pagado a proveedores y gastos acumulados	(2,607,293)
Intereses pagados	(22,871)
Impuestos pagados	(15,283)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	(176,224)
Flujo de efectivo por actividades de Inversión	
Adquisición de activos fijos	(16,181)
Adquisición de otros activos	(13,891)
Efectivo utilizado en actividades de Inversión	(30,072)
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento	
Préstamos Bancarios	206,136
Aporte futura capitalización	273
Efectivo generado por actividades de Financiamiento	206,409
Aumento neto de efectivo	113
Saldo inicial de caja	67
Saldo final de caja	180

DANAYMA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo (Continuación)
Conciliación de la Utilidad del Ejercicio
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2001
----------------------	-------------

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo
neto provisto (utilizado por las actividades de operación)**

Utilidad del ejercicio	4,482
------------------------	-------

**Ajustes para reconciliar el ingreso neto
provisto por las actividades de operación**

Depreciación y Amortización	124,411
15% participación trabajadores	1,230
25% de Impuesto a la Renta	2,486

Aumento en cuentas por cobrar	(91,548)
Aumento en Inventarios	(8,823)
Aumento en Impuestos pagados por anticipado	(13,472)
Disminución en cuentas por pagar	(194,990)

	(176,224)
--	-----------

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Mediante escritura pública celebrada 25 de abril del 2000, mediante resolución de Superintendencia de Compañías No. 00.Q.I.J.1234 del 19 de mayo del 2000 inscrita en el registro mercantil del cantón Quinindé el 25 de mayo del 2000, se constituyó la Sociedad Anónima denominada DANAYMA S.A. Mediante escritura pública celebrada el 10 de Julio del 2001 y resolución de Superintendencia de Compañías No.01.Q.I.J. 3059 del 21 de junio del 2001 se autoriza el aumento de capital de la compañía.

El objeto social de la Compañía es la actividad agroindustrial en todas sus fases, especialmente la extracción, industrialización y comercialización de aceite rojo de palma; el desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su extracción hasta su comercialización tanto interna como externa; la construcción y ensamblaje de plantas industriales procesadoras de aceite.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos son preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador, así:

(c) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios correspondientes repuestos, materiales y suministros fueron registrados al costo de adquisición, los inventarios de producto terminado fueron registrados al costo de producción, el cual no supera el valor de mercado.

(d) Activos Fijos

Los activos fijos adquiridos están registrados al costo histórico, los pagos por mantenimiento y reparación son cargados a gastos mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

Los activos fijos son depreciados por el método de línea recta en función a la vida útil estimada. Los porcentajes de depreciación anual son los siguientes:

Edificios	5 %
Maquinaria y equipos	10 %
Muebles y equipos de oficina	10 %
Vehículos y equipos de computación	20 %

(e) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones, se encuentran registradas al costo de adquisición.

(2) Efectivo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2001 se compone de:

Fondos rotativos	80
Banco Bolivariano C.A.	100
	180

(3) Cuentas por cobrar:

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2001 fue de:

Clientes	222,663
Préstamos empleados	1,699
Compañías relacionadas	34,350
Otras	2,193
Provisión cuentas incobrables	(3,195)
	257,710

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

El movimiento de la provisión cuentas incobrables es:

Saldo al 31 de Diciembre del 2000	968
Adiciones del año	2,227
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	3,195

(4) Inventarios:

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2001 se compone de:

Productos para la venta	6,159
Repuestos, materiales y suministros	19,127
	25,286

(5) Impuestos pagados por anticipado:

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de la cuenta corresponde a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta del 1% y del 5% que le ha sido realizadas a la compañía.

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

(6) Activo Fijo:

Un resumen del movimiento del activo fijo es el siguiente:

<u>Costo</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-01</u>
Costo				
Terrenos	273			273
Instalaciones	171,993	10,619	2,819	179,793
Maquinaria	501,945	7,477	210	509,212
Vehículos	77,669			77,669
Muebles y enseres	11,330			11,330
Equipo de Oficina	2,151	1,048	25	3,174
Equipo de computación	25,207	1,872	481	26,598
Equipo de Laboratorio	4,571			4,571
Construcciones en curso	5,853	15,729	21,253	329
Subtotal Costo	800,992	36,745	24,788	812,949
Depreciación Acumulada				
Instalaciones	9,975	17,954	2,819	25,110
Maquinaria	58,129	72,643	210	130,562
Vehículos	7,847	23,111		30,958
Muebles y enseres	1,537	1,466		3,003
Equipo de Oficina	361	327	25	663
Equipo de computación	7,886	6,451	481	13,856
Equipo de Laboratorio	682	743		1,425
Subtotal Costo	86,417	122,695	3,535	205,577
Total Activo Fijo	714,575	(85,950)	21,253	607,372

(7) Otros Activos:

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de Otros Activos, fue:

Software	9,440
Acciones en otras compañías (a)	8,000
	17,440

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

(a) Corresponden a 6.000 acciones equivalentes al 10% de participación en Alfaseguridad Segurialfa S.A.

(8) Préstamos Bancarios corto y largo plazo:

Los préstamos de la compañía al 31 de diciembre del 2001 fueron:

	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>
	<u>Plazo</u>	<u>Plazo</u>
Sobregiros bancarios (1)		
Banco Internacional S. A.	72,154	
Banco del Pichincha C.A.	2,470	
Préstamos Bancarios corto plazo		
Banco Internacional S. A.	39,853	96,387
Préstamo hipotecario al 17% con pagos semestrales y con fecha de vencimiento el 4 de Enero del 2005		
Banco Internacional S. A.	8,419	21,581
Préstamo hipotecario al 17% con pagos trimestrales y con fecha de vencimiento el 1 de Agosto del 2004		
Banco Internacional S. A.	65,000	
Préstamo sobre firmas al 16% y 15 días plazo		
Banco Internacional S. A.		
Préstamo sobre firmas al 16% y 28 días plazo	50,000	
Banco del Pichincha C. A.	7,482	40,276
Préstamo hipotecario al 16% con pagos mensuales y vencimiento 18 de julio 2006		
Intereses por pagar		
Banco Internacional S. A.	12,694	
	<u>258,072</u>	<u>158,244</u>

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

- (1) Sobregiros corresponde a sobregiro contable en Banco Internacional S.A. y Banco del Pichincha C.A.

Las operaciones de crédito se encuentra garantizadas con hipotecas abiertas de bienes inmuebles de propiedad del accionista de la compañía.

(9) Cuentas por pagar

Proveedores	19,048
I.E.S.S. por pagar	3,208
Contribuciones por pagar Ancupa y Fedapal	13,107
	35,363

(10) Obligaciones acumuladas por pagar

El movimiento de las obligaciones con trabajadores, fue como sigue:

Beneficios sociales:

Saldo Inicial	638
Provisión del año	8,574
Pagos efectuados	8,362
Saldo final	850

Participación de los trabajadores:

Saldo Inicial	4,208
Ajustes	3,375
Provisión del año	1,230
Pago efectuados	3,985
Saldo final	4,828
Total	5,678

(11) Obligaciones con trabajadores

De acuerdo a la leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores

(12) Impuestos por pagar, Impuesto a la renta

El saldo de impuestos por pagar estaba compuesto por:

Retenciones en la fuente	2,534
Impuesto a la renta del ejercicio	2,486
	5,020

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Para el ejercicio fiscal 2001 se establece la tasa impositiva del 25% para las sociedades; aquellas que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo registro mercantil hasta el 31 de diciembre del 2002.

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales hasta el año 2001.

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2001
(Expresado en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	8,198
15% de Participación de trabajadores	(1,230)
Más gastos no deducibles	6,169
Amortización de pérdidas años anteriores	(3,194)
Base imponible	9,943
Impuesto a la renta	2,486

(13) Compañías relacionadas y accionistas:

Corresponde a un préstamo del accionista de la compañía, sin condiciones y fecha de vencimiento.

(14) Capital Social

El capital social de la compañía es de ciento setenta y tres mil dólares (USD 173.000) de los Estados Unidos de América, dividido en 173.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América. La compañía tiene un capital autorizado de trescientos cuarenta y seis mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 346.000).

(15) Reserva legal

La ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(16) Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es el siguiente:

Cuentas por cobrar

Agroindustria del Paraiso S. A. AGROPARAISO	34,349
---	--------

Cuentas por pagar accionistas

Ing. Alfredo Dávila	299,219
---------------------	---------

(17) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe (Febrero 28 del 2002), no existen eventos subsecuentes que deban ser revelados.