

DANAYMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados:

Balance General

Estado de Cambios en el 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 del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de DANAYMA S.A. al 31 de diciembre del 2003 fueron examinados por otros auditores cuyo informe nos ha sido entregado, y en nuestra opinión en lo que se relaciona con los importes presentados a esa fecha están basados únicamente en el informe de los otros auditores.
2. Efectuamos nuestra auditoría 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 2004, 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. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

Abril 8 del 2005
Quito – Ecuador



Katty Moncayo Donoso.

SC-RNAE-363

Registro No. 26583

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

Diciembre 31,	2004
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo (nota 2)	153,134
Cuentas por cobrar (nota 3)	137,842
Inventarios (nota 4)	61,252
Gastos pagados por anticipado	11,546
Impuestos anticipados (nota 5)	71,370
Total activo corriente	435,144
Activo Fijo (nota 6)	833,214
Inversiones en asociadas (nota 7)	74,744
Otros Activos (nota 8)	91,948
	1,435,050
Pasivos y Patrimonio	
Pasivo corriente:	
Préstamos bancarios (nota 9)	196,251
Cuentas por pagar (nota 10)	415,950
Obligaciones acumuladas por pagar (nota 11)	27,037
Impuestos por pagar (nota 12)	48,288
Total pasivo corriente	687,526
Pasivo a Largo Plazo:	
Préstamos bancarios (nota 9)	185,965
Préstamos accionistas (nota 13)	294,704
Total pasivo largo plazo	480,669
Patrimonio	
Capital social (nota 14)	173,000
Reserva Legal (nota 15)	14,587
Resultados acumulados	79,268
Total Patrimonio	266,855
	1,435,050

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

Diciembre 31,	2004
Ventas netas	6,477,775
Costo de Ventas	(5,794,844)
Utilidad bruta en ventas	682,931
Gastos operacionales	(491,398)
Utilidad en Operación	191,533
Otros (gastos) ingresos:	
Ingresos (Gastos) financieros neto	(55,363)
Ingresos no operacionales	3,778
Utilidad del ejercicio antes de Participación de trabajadores e impuesto a la renta	139,948
15% participación trabajadores (nota 1)	20,992
Utilidad antes de Impuesto a la renta	118,956
Impuesto a la Renta (nota 1)	30,907
Utilidad del Ejercicio	88,049

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2003	173,000	5,782	42,253	221,035
Pago de dividendos			(42,229)	(42,229)
Utilidad del ejercicio			88,049	88,049
Apropiación Reserva Legal		8,805	(8,805)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2004	173,000	14,587	79,268	266,855

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

Diciembre 31,	2004
Flujo de efectivo por actividades de Operación	
Efectivo recibido de clientes	6,832,628
Efectivo pagado a proveedores y gastos acumulados	(5,974,555)
Intereses pagados	(55,363)
Impuestos pagados	(21,883)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	780,827
Flujo de efectivo por actividades de Inversión	
Adquisición de activos fijos	(208,386)
Venta de activos fijos	1,479
Adquisición de otros activos	(34,462)
Efectivo utilizado en actividades de Inversión	(241,369)
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento	
Préstamos Bancarios	(399,659)
Préstamos de Accionistas	49,879
Pago de Dividendos a Accionistas	(42,229)
Efectivo generado por actividades de Financiamiento	(392,009)
Aumento neto de efectivo	147,449
Saldo inicial de caja	5,685
Saldo final de caja	153,134

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

Diciembre 31,	2004
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado por las actividades de operación)	
Utilidad (Perdida) del ejercicio	88,049
Ajustes para reconciliar el ingreso neto provisto por las actividades de operación	
Depreciación y Amortización	129,717
15% participación trabajadores	20,992
25% de Impuesto a la Renta	30,907
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	354,853
(Aumento) Disminución en Inventarios	24,056
(Aumento) Disminución en Gastos pagados por anticipado	(5,639)
(Aumento) Disminución en Impuestos pagados por anticipado	(11,913)
Aumento en cuentas por pagar	149,805
	780,827

(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 han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos de que se exprese lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

(c) Cuentas por cobrar, neto

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes y empresas relacionadas menos la reserva para créditos incobrables, además las cuentas por cobrar a empleados y anticipos a terceros .

(d) Inventarios

Los inventarios que corresponden a repuestos, materiales y suministros fueron registrados al costo de adquisición el cual no supera el valor de mercado, los inventarios de producto terminado fueron registrados al costo de producción, el cual no supera el valor de mercado.

(e) Activos Fijos

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

La tasa de depreciación anual de los activos fijos es:

Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Computación	20% y 33%
Equipo de Oficina	10%
Vehículos	20%
Sistema de Alarmas	20%

(f) Participación de los Trabajadores en la Utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía haya obtenido, debe reconocerse por concepto de participación laboral en las utilidades.

(g) Provisión para el Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Para el ejercicio fiscal 2004 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 2005.

De acuerdo con la referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, se deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

(2) Efectivo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2004 se compone de:

Caja General	48,821
Fondos rotativos	80
Bancos nacionales	104,233
	153,134

(3) Cuentas por cobrar:

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2004 fue de:

Clientes	42,075
Préstamos empleados	6,934
Compañías relacionadas	23,368
Anticipo de compras y servicios	44,601
Otras	29,019
Provisión cuentas incobrables	(8,155)
	137,842

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión cuentas incobrables es:

Saldo al 31 de Diciembre del 2003	8,155
<u>Adiciones del período</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	8,155

(4) Inventarios:

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2004 se compone de:

Producto terminado	28,725
<u>Repuestos, materiales y suministros</u>	<u>32,527</u>
	61,252

(5) Impuestos pagados por anticipado:

Al 31 de diciembre del 2004, 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.

Retenciones en la fuente 1%	830
Retenciones en la fuente 5%	79
<u>Retenciones años anteriores</u>	<u>70,461</u>
	71,370

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

(6) Activo Fijo:

Un resumen del movimiento del activo fijo es el siguiente:

<u>Costo</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Transferencias</u> <u>y Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-04</u>
Terrenos	6,731				6,731
Edificios e Instalaciones	216,009	16,324			232,333
Maquinaria y Equipo	844,463	33,887	4,964	89,868	963,254
Vehículos	96,848		42,578		54,270
Muebles y enseres	23,974	2,692			26,666
Equipo de Oficina	11,792	45			11,837
Equipo de computación	19,742	9,751	5,272		24,221
Equipo de Laboratorio	10,155				10,155
Construcciones en curso y maquinaria en montaje	3,679	145,687		(89,868)	59,498
Subtotal Costo	1,233,393	208,386	52,814	-	1,388,965

<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-04</u>
Edificios e Instalaciones	62,017	16,871		78,888
Maquinaria y Equipo	330,715	87,514	3,974	414,255
Vehículos	54,902	15,134	42,116	27,920
Muebles y enseres	8,309	2,510		10,819
Equipo de Oficina	3,750	1,182		4,932
Equipo de computación	12,685	5,490	5,245	12,930
Equipo de Laboratorio	4,991	1,016		6,007
Subtotal Depreciación	477,369	129,717	51,335	555,751
Total Activo Fijo	756,024	78,669	1,479	833,214

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Inversiones en Asociadas:

Al 31 de diciembre del 2004 el saldo fue:

Alfaseguridad Segurialfa S. A (a)	8,000
Aexav Cía. Ltda. (b)	16,744
Extractora Nápoles Emacom Cía. Ltda. (c)	50,000
	<u>74,744</u>

(a) Corresponden a 9.926 acciones equivalentes al 10% de participación.

(b) Corresponden a 4.166 participaciones equivalentes al 3,28% de participación.

(c) Corresponden a 4.600 participaciones equivalentes al 100% de participación.

(7) Otros Activos

El saldo al 31 de diciembre fue:

Inversión en proyectos en desarrollo	80,000
Software	5,724
Garantías entregadas	6,224
	<u>91,948</u>

Proyectos en desarrollo corresponde al estudio de centro de acopio de materia prima que la compañía lo está desarrollando y se pondrá en marcha durante el año 2005.

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

(8) Préstamos Bancarios corto y largo plazo:

El saldo al 31 de diciembre del 2004 fue:

	<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>
Préstamos Bancarios		
Banco Internacional S. A. Préstamo hipotecario al 17% con pagos semestrales y con fecha de vencimiento enero, 2005	12,577	-
Banco Internacional S. A. Préstamo hipotecario al 13% con pagos trimestrales y vencimiento mayo, 2007	74,238	130,780
Banco del Pichincha C. A. Préstamo hipotecario al 16.20% con pagos mensuales y vencimiento julio, 2006	12,283	8,036
Banco del Pichincha C. A. Préstamo hipotecario al 15.00% con pagos mensuales y vencimiento abril, 2006	31,508	11,565
Banco del Pichincha C. A. Préstamo hipotecario al 10.44% con pagos mensuales y vencimiento junio, 2006	11,000	6,417
Banco del Pichincha C. A. Préstamo hipotecario al 10.44% con pagos mensuales y vencimiento julio, 2006	50,000	29,167
Intereses por pagar		
Banco Internacional S. A.	3,769	-
Banco del Pichincha C. A.	876	-
	196,251	185,965

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas operaciones de crédito se encuentran garantizadas a través de hipotecas de bienes inmuebles de propiedad del único accionista.

(9) Cuentas por pagar

Un detalle de esta cuenta es:

Proveedores de fruta	63,980
Proveedores de bienes y servicios	331,752
Cuentas por pagar varias	3,123
I.E.S.S. por pagar	8,970
Contribuciones por pagar Ancupa y Fedapal	8,125
	415,950

(10) Obligaciones acumuladas por pagar

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

Beneficios sociales :

Saldo Inicial	3,820
Provisión del año	16,632
Pagos efectuados	15,028
Saldo Final	5,424

Participación de los trabajadores :

Saldo Inicial	11,629
Provisión del año	20,992
Pagos efectuados	11,008
Saldo Final	21,613
	27,037

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

(11) Impuestos por Pagar, Impuesto a la Renta

El saldo al 31 de diciembre fue:

Impuesto al Valor Agregado	28
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	7,156
Retenciones en la Fuente Impuesto al Valor Agregado	10,197
Impuesto a la Renta del año	30,907
<u>Saldo Final</u>	<u>48,288</u>

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales hasta el año 2004.

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:

	<u>2004</u>
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	139,948
15% de Participación de trabajadores	(20,992)
Más gastos no deducibles	4,673
<u>Base imponible</u>	<u>123,628</u>
<u>Impuesto a la renta</u>	<u>30,907</u>

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de cuenta de impuesto a la renta:

	2004
Saldo Inicial:	15,476
Impuesto a la renta del ejercicio	30,907
Pagos efectuados	(15,476)
Saldo Final	30,907

(12) Préstamos accionistas:

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

(13) 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).

(14) 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.

(15) Transacciones con partes relacionadas

Cuentas por cobrar

Extractora Nápoles Emacom Cía. Ltda.	23,368
--------------------------------------	--------

Cuentas por pagar proveedores servicios

Angela Dávila	46,000
Andrés Dávila	99,000
Marina Nápoles	129,325

Cuentas por pagar accionistas

Ing. Alfredo Dávila	294,704
---------------------	---------

(16) Cumplimiento de las normas sobre derechos de autor.

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 8 de Abril del 2005, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

(17) Eventos Subsecuentes

- a) Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, concerniente a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio de Rentas Internas del Anexo de Precios de Transferencias referente a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con parte relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones entrarán en vigencia desde el ejercicio fiscal 2005.
- b) Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe (8 de Abril del 2005) no existen evento subsecuentes que deban ser revelados.