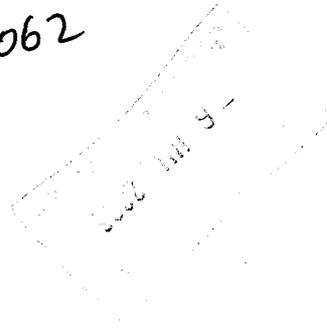


Boja 3.

89062

89062



**DANAYMA S. A.**

Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2005  
e Informe de los Auditores Independientes

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores  
de DANAYMA S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de DANAYMA S. A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 basada en nuestra auditoría.

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 certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DANAYMA S. A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Deloitte & Touche.*

SC-RNAE 019  
Mayo 25, 2006



Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

**DANAYMA S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	4	111,078
Cuentas por cobrar	5	779,832
Inventarios	6	47,107
Gastos anticipados		<u>22,298</u>
Total		<u>960,315</u>
PROPIEDADES:	7	
Terrenos		6,731
Edificios		276,377
Maquinarias y equipos		1,036,980
Muebles y equipos de oficina		40,052
Vehículos		41,860
Equipos de computación		25,872
Equipos de laboratorio		10,155
Construcciones en curso		<u>5,493</u>
Total		1,443,520
Menos depreciación acumulada		<u>(663,779)</u>
Propiedades, neto		<u>779,741</u>
OTROS ACTIVOS		<u>38,705</u>
TOTAL		<u>1,778,761</u>

Ver notas a los estados financieros

---

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

**Notas**

PASIVOS CORRIENTES:

Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	10	139,444
Obligaciones bancarias	8	836,829
Cuentas por pagar	9	572,692
Gastos acumulados		<u>50,761</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,599,726</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	10	<u>46,410</u>
----------------------------	----	---------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	11	173,000
Reserva legal		14,587
Déficit acumulado		<u>(54,962)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>132,625</u>

---

TOTAL		<u>1,778,761</u>
-------	--	------------------

---

**DANAYMA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	
VENTAS NETAS	15	4,850,517
COSTOS DE VENTA	15	<u>4,503,692</u>
MARGEN BRUTO		<u>346,825</u>
GASTOS:		
Gastos de administración		491,154
Castigo de inversión y cuenta por cobrar a subsidiaria	12	133,368
Gastos financieros		77,720
Otros ingresos, neto	13	<u>(225,530)</u>
Total		<u>476,712</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(129,887)</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores		522
Impuesto a la renta	14	<u>3,821</u>
Total		<u>4,343</u>
PERDIDA		<u>(134,230)</u>

Ver notas a los estados financieros

**DANAYMA S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2005	173,000	14,587	79,268	266,855
Pérdida	—	—	(134,230)	(134,230)
DICIEMBRE 31, 2005	<u>173,000</u>	<u>14,587</u>	<u>(54,962)</u>	<u>132,625</u>

Ver notas a los estados financieros

**DANAYMA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	4,156,662
Pagado a proveedores y empleados	(4,518,889)
Intereses pagados	(77,720)
Impuesto a la renta	<u>(45,303)</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(485,250)</u>

FLUJO DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(89,537)
Venta de propiedades	<u>793</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(88,744)</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones por pagar	836,829
Pagos a accionista	(113,175)
Pagos de obligaciones a largo plazo	<u>(191,716)</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>531,938</u>

CAJA Y BANCOS:

Disminución durante el año	(42,056)
Comienzo del año	<u>153,134</u>

FIN DE AÑO 111,078

*(Continúa...)*

**DANAYMA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

(Expresado en U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida	(134,230)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación	142,217
Pérdida en valuación de inversiones	153,368
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(609,292)
Inventarios	14,145
Gastos anticipados y otros activos	2,539
Cuentas por pagar	(10,100)
Gastos acumulados	<u>(43,897)</u>
Total ajustes	<u>(351,020)</u>
 EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>(485,250)</u>

Ver notas a los estados financieros

## **DANAYMA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Ecuador en abril 12 del 2000 y su actividad principal es la extracción, industrialización y comercialización de aceite rojo de palma. Las operaciones de la compañía se relacionan fundamentalmente con la extracción y comercialización de aceite de palma a La Fabril S.A.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren 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 la 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 diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos** - Los ingresos por ventas son reconocidos en los resultados del año en función a la entrega del producto y emisión de la correspondiente factura. Los ingresos por ventas de aceite crudo de palma son presentados en el estado de resultados como ventas y los provenientes de subproductos y otros productos o servicios son presentados como otros ingresos.

**Inventarios** – Al costo promedio de adquisición que no excede el valor de mercado, como sigue:

- En proceso y terminado: materias primas al costo promedio; mano de obra y gastos de producción al costo correspondiente a los valores desembolsados.
- Materiales y repuestos: Al costo promedio de adquisición

**Valuación de Propiedades** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno: edificios 5%, maquinarias y equipos e instalaciones 10%, equipos de computación 33% y vehículos 20%. La depreciación de los activos es registrada en los gastos de administración, excepto por la depreciación de los activos involucrados en el proceso de producción que es registrada con cargo al costo de producción.

***Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta*** – Las provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta están constituidas de acuerdo con la tasa del 15% y 25%, respectivamente, sobre las utilidades del ejercicio y son registradas en los resultados del año.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3

### 4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, incluye principalmente depósitos en cuentas corrientes en bancos locales por US\$110,978.

### 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	(U.S. dólares)
Clientes	185,723
Compañías relacionadas, nota 15	550,208
Anticipos proveedores	37,133
Empleados	7,763
Otros	7,161
Provisión para cuentas dudosas	<u>(8,156)</u>
Total	<u>779,832</u>

Al 31 de diciembre del 2005, cuentas por cobrar compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(U.S. dólares)
Producto terminado	10,219
Materia prima	693
Repuestos y materiales	<u>36,195</u>
Total	<u>47,107</u>

## 7. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue como sigue:

	(U.S. dólares)
Saldo al inicio del año	833,214
Adquisiciones	89,537
Ventas	(793)
Depreciación	<u>(142,217)</u>
Saldo al final del año	<u>779,741</u>

## 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005, obligaciones bancarias representan préstamos a bancos locales. Un detalle es como sigue:

	(U.S. dólares)
Banco del Pichincha, préstamos sobre firma con vencimiento hasta 45 días e interés del 9% anual.	507,750
Banco Internacional, préstamos sobre firma con vencimiento hasta 76 días e interés 9% anual.	<u>329,079</u>
Total	<u>836,829</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	(U.S. dólares)
Accionista y partes relacionadas, nota 15	473,255
Proveedores	95,194
Otros	<u>4,243</u>
Total	<u>572,692</u>

Al 31 de diciembre del 2005, cuentas por pagar accionista y partes relacionadas incluye principalmente facturas por transporte de fruto de palma por US\$202,950 y honorarios profesionales por US\$46,000, registrados en el año 2004; y préstamos por US\$206,905 provenientes de años anteriores; los cuales no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

## 10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	(U.S. dólares)
Banco Internacional, préstamo sobre firma con vencimientos trimestrales hasta mayo del 2007 e interés del 13% anual.	130,780
Banco del Pichincha, préstamos sobre firma con vencimientos mensuales hasta julio del 2006 e interés del 13.43% anual	19,490
Banco del Pichincha, préstamos hipotecarios con vencimientos mensuales hasta julio del 2006 e interés del 9.46% anual.	<u>35,584</u>
Subtotal	185,854
Menos vencimientos corrientes	<u>(139,444)</u>
Total	<u>46,410</u>

Al 31 de diciembre del 2005, los vencimientos de las obligaciones bancarias a largo plazo incluyen US\$139,444 para el año 2006 y US\$46,410 en el año 2007.

## 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – Está representado por 173,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 12. CASTIGO DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2005, representa el castigo de saldos con Extractora Nápoles Emacon Cía. Ltda., entidad que no registra operaciones desde el año 2003 y cuyos estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2005, presentan déficit patrimonial. Los saldos castigados corresponden a cuentas por cobrar por US\$83,368 e inversiones en acciones por US\$50,000.

## 13. OTROS INGRESOS, NETO

	(U.S. dólares)
Utilidad en venta de subproductos	(229,172)
Otros neto	<u>3,642</u>
Total	<u>(225,530)</u>

Al 31 de diciembre del 2005, utilidad en venta de subproductos esta originada por venta de nuez de fruto de palma por US\$229,172.

## 14. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Al 31 de diciembre del 2005, la determinación del cálculo de impuesto a la renta es como sigue:

	(U.S. dólares)
Pérdida antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(129,887)
Menos: Participación de trabajadores	<u>(522)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(130,409)
Partidas de conciliación:	
Gastos no deducibles	<u>145,692</u>
Base imponible	<u>15,283</u>
Provisión impuesto a la renta	<u>3,821</u>

De acuerdo con las políticas de la Compañía, al 31 de diciembre del 2005, el impuesto a la renta causado no es compensado con los anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuestos del año, las cuales de acuerdo con la legislación tributaria ecuatoriana constituyen crédito tributario para la liquidación de impuesto a la renta del año impositivo. La compensación de estos valores es realizada en el año 2006, en la fecha de la declaración fiscal. Los saldos de anticipo de impuesto a la renta y retenciones a la fuente se presentan en los estados financieros adjuntos en la cuenta gastos anticipados.

La posición fiscal de la provisión por impuesto a la renta es como sigue:

	(U.S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	29,998
Provisión del año	3,821
Anticipos pagados	(14,545)
Retenciones en la fuente	(760)
Pagos de impuesto año 2004	<u>(29,998)</u>
Saldo al final del año – crédito fiscal	<u>(11,484)</u>

Las declaraciones de impuestos a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado por los años 2003 al 2005 no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión.

## 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, los principales saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas incluyen lo siguiente:

	(U.S. dólares)
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>	
La Fabril S.A.	<u>550,208</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>	
Laura Marina Nápoles Oliva	130,825
Andrés Patricio Dávila Nápoles	99,000
Angela Lucia Dávila Nápoles	46,000
Luis Alfredo Dávila Paredes	<u>197,430</u>
Total	<u>473,255</u>
<b>VENTAS:</b>	
La Fabril S.A.	<u>3,184,478</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>	
Fertilizantes y químicos	<u>97,346</u>

## 16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 25 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.