

Año en desarrollo

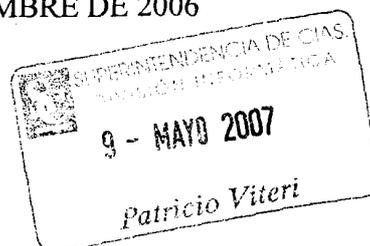
89062

DANAYMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

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 2006 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.
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 2006, 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.

Enero 24 de 2007
Quito – Ecuador



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

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

Diciembre 31,	2006
Activos	
Activo corriente:	
Caja y bancos (nota 2)	31.857
Cuentas por cobrar (nota 3)	1.098.361
Inventarios (nota 4)	100.401
Gastos pagados por anticipado	17.897
Impuestos anticipados (nota 5)	19.161
Total activo corriente	1.267.677
Activo Fijo (nota 6)	712.516
Otros Activos	30.968
	2.011.161
Pasivos y Patrimonio	
Pasivo corriente:	
Préstamos bancarios (nota 7)	940.158
Cuentas por pagar (nota 8)	499.956
Obligaciones acumuladas por pagar (nota 9)	24.482
Impuestos por pagar (nota 10)	31.598
Total pasivo corriente	1.496.194
Pasivo a Largo Plazo:	
Préstamos bancarios (nota 7)	181.476
Préstamos accionistas (nota 11)	122.503
Total pasivo largo plazo	303.979
Patrimonio	
Capital social (nota 12)	173.000
Reserva Legal (nota 13)	22.423
Resultados acumulados	15.565
Total Patrimonio	210.988
	2.011.161

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los Estados Financieros

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

Diciembre 31,	2006
Ventas netas	6.204.638
Costo de Ventas	(5.616.106)
Utilidad bruta en ventas	588.532
Gastos operacionales	(378.329)
Utilidad en Operación	210.203
Otros (gastos) ingresos:	
Ingresos (Gastos) financieros neto	(85.747)
Ingresos no operacionales	(1.216)
Utilidad del ejercicio antes de Participación de trabajadores e impuesto a la renta	123.240
15% participación trabajadores (nota 1)	18.486
Utilidad antes de Impuesto a la renta	104.754
Impuesto a la Renta (nota 1)	26.391
Utilidad del Ejercicio	78.363

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de 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 2005	173.000	14.587	(54.962)	132.625
Utilidad del ejercicio			78.363	78.363
Apropiación Reserva Legal		7.836	(7.836)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006	173.000	22.423	15.565	210.988

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los Estados Financieros

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

Diciembre 31,	2006
Flujo de efectivo por actividades de Operación	
Efectivo recibido de clientes	5.885.638
Efectivo pagado a proveedores y gastos acumulados	(5.843.501)
Intereses pagados	(85.747)
Impuestos pagados	(3.857)
<hr/>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación	(47.467)
Flujo de efectivo por actividades de Inversión	
Adquisición de activos fijos	(91.688)
Venta de activos fijos	13.436
Disminución de Otros Activos	20.224
<hr/>	
Efectivo utilizado en actividades de Inversión	(58.028)
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento	
Préstamos Bancarios	93.581
Préstamos de Accionistas	(67.307)
Pago de Dividendos a Accionistas	
<hr/>	
Efectivo generado por actividades de Financiamiento	26.274
Disminución neta de efectivo	(79.221)
Saldo inicial de caja	111.078
<hr/>	
Saldo final de caja	31.857

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

Diciembre 31,	2006
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado por las actividades de operación)	
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	78.363
Ajustes para reconciliar el ingreso neto provisto por las actividades de operación	
Depreciación y Amortización	139.983
15% participación trabajadores	18.486
25% de Impuesto a la Renta	26.391
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(319.000)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(53.294)
(Aumento) Disminución en Gastos pagados por anticipado	(17.426)
(Aumento) Disminución en Impuestos pagados por anticipado	(3.857)
Aumento en cuentas por pagar	82.887
	<hr/> (47.467) <hr/>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los Estados Financieros

(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 e instalaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Computación	20% y 33%
Equipo de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de laboratorio	10%

(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.

Para el ejercicio fiscal 2006 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 2007.

De acuerdo con las 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.

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Caja y Bancos

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2006 se compone de:

Fondos rotativos	60
<u>Bancos nacionales</u>	<u>31.797</u>
	<u>31.857</u>

(3) Cuentas por cobrar:

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2006 fue de:

Clientes	1.028.939
Préstamos empleados	18.755
Compañías relacionadas	13.963
Anticipo de compras y servicios	44.164
Intereses por cobrar	695
<u>Provisión cuentas incobrables</u>	<u>(8.155)</u>
	<u>1.098.361</u>

El movimiento de la provisión cuentas incobrables es:

Saldo al 31 de Diciembre del 2005	8.155
<u>Adiciones del período</u>	<u>-</u>
<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2006</u>	<u>8.155</u>

(4) Inventarios:

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2006 se compone de:

Producto terminado	72.628
<u>Repuestos, materiales y suministros</u>	<u>27.773</u>
	<u>100.401</u>

DANAYMA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Año Terminado en Diciembre 31, 2006
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(5) Impuestos pagados por anticipado:

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de la cuenta corresponde a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta del 1% y del 5% que le han sido realizadas a la compañía.

Retenciones en la fuente 1%	231
Retenciones en la fuente 5%	5
Anticipo de impuesto a la renta	1.150
Retenciones años anteriores	17.775
	19.161

(6) Activo Fijo:

Un resumen del movimiento del activo fijo es el siguiente:

<u>Costo</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-06</u>
Terrenos	6.731			6.731
Edificios e Instalaciones	276.377	3.255	10.444	269.188
Maquinaria y Equipo	1.036.980	76.870	96.650	1.017.200
Vehículos	41.860			41.860
Muebles y enseres	28.219	168	1.270	27.117
Equipo de Oficina	11.832		419	11.413
Equipo de computación	25.872	7.743	3.367	30.248
Equipo de Laboratorio	10.154	3.652	1.370	12.436
Subtotal Costo	1.438.025	91.688	113.520	1.416.193
<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-06</u>
Edificios e Instalaciones	97.050	18.692	10.444	105.298
Maquinaria y Equipo	505.654	100.566	84.484	521.736
Vehículos	24.074	8.372		32.446
Muebles y enseres	13.195	1.442		14.637
Equipo de Oficina	5.866	1.144	419	6.591
Equipo de computación	10.917	8.634	3.367	16.184
Equipo de Laboratorio	7.022	1.133	1.370	6.785
Subtotal Depreciación	663.778	139.983	100.084	703.677
Total Activo Fijo	774.247	(48.295)	13.436	712.516

DANAYMA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Año Terminado en Diciembre 31, 2006
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(7) Préstamos Bancarios corto y largo plazo:

El saldo al 31 de diciembre del 2006 fue:

	<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>
Préstamos Bancarios		
Banco Internacional S. A. Préstamo hipotecario al 13% con pagos trimestrales y vencimiento mayo, 2007	46.410	
Banco Internacional S. A. Préstamo Directo al 10% con pagos vencimiento octubre, 2007	46.224	
Banco Internacional S. A. Préstamo Directo al 10% con pagos vencimiento febrero, 2007	145.905	
Banco Internacional S. A. Préstamo comercial cuotas fijas al 10% anual con pagos trimestrales y vencimiento febrero, 2008	47.809	12.709
Banco de Guayaquil S. A. Préstamo Directo al 10% con vencimiento enero del 2007	91.035	
Banco del Pichincha C.A. Préstamo Directo al 9% con vencimiento enero del 2007	150.228	
Banco del Pichincha C.A. Préstamo Directo al 9% con vencimiento enero del 2007	150.228	
Pasan:	677.839	12.709

DANAYMA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Año Terminado en Diciembre 31, 2006
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>
Préstamos Bancarios (Continuación)		
Vienen:	677.839	12.709
Banco del Pichincha C. A. Préstamo Directo al 9% con vencimiento enero del 2007	115.560	
Banco del Pichincha C. A. Préstamo Directo al 9% con vencimiento febrero del 2007	89.340	
Banco del Pichincha C. A. Préstamo Directo al 10,50% anual con pagos mensuales y vencimiento junio, 2010	55.529	168.767
<u>Intereses por pagar</u>	<u>1.890</u>	
	<u>940.158</u>	<u>181.476</u>

Estas operaciones de crédito hipotecarias se encuentran garantizadas a través de hipotecas de bienes inmuebles de propiedad de uno de los accionistas y prenda industrial sobre las instalaciones y maquinarias de la Planta.

Los préstamos directos corresponden a letras de cambio descontadas, emitidas por La Fabril S. A. a favor de Danayma S. A.

(8) Cuentas por pagar

Un detalle de esta cuenta es:

Proveedores de fruta	119.320
Proveedores de bienes y servicios	355.129
Cuentas por pagar varias	6.447
I.E.S.S. por pagar	9.824
<u>Contribuciones por pagar Ancupa y Fedapal</u>	<u>9.236</u>
	<u>499.956</u>

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

(9) Obligaciones acumuladas por pagar

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

Beneficios sociales :	
Saldo Inicial	6.004
Provisión del año	18.801
Pagos efectuados	19.429
<hr/>	
Saldo Final	5.376
Participación de los trabajadores :	
Saldo Inicial	1.143
Provisión del año	18.486
Pagos efectuados	523
<hr/>	
Saldo Final	19.106
<hr/>	
	24.482

(10) Impuestos por Pagar, Impuesto a la Renta

El saldo al 31 de diciembre fue:

Impuesto al Valor Agregado	31
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	1.520
Retenciones en la Fuente Impuesto al Valor Agregado	3.656
Impuesto a la Renta del año	26.391
<hr/>	
Saldo Final	31.598

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales hasta el año 2006.

DANAYMA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

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	123.240
15% de Participación de trabajadores	(18.486)
Menos Rentas Excentas	(493)
Más gastos no deducibles	1.304
<hr/> Base imponible	<hr/> 105.565
<hr/> Impuesto a la renta	<hr/> 26.391

Movimiento de cuenta de impuesto a la renta:

Saldo Inicial:	3.821
Impuesto a la renta del ejercicio	26.391
<hr/> Pagos efectuados	<hr/> (3.821)
<hr/> Saldo Final	<hr/> 26.391

(11) Préstamos accionistas:

Corresponde a préstamo del único accionista de la compañía, sin fecha de vencimiento y acuerdo de pago de intereses.

(12) 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).

(13) 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.

(14) Transacciones con partes relacionadas

Cuentas por cobrar	
Aexav Cía Ltda.	13.386
Cuentas por pagar proveedores servicios	
Angela Dávila	46.000
Andrés Dávila	138.000
Marina Nápoles	129.325
<hr/>	
Cuentas por pagar accionistas	
Ing. Alfredo Dávila	122.503
<hr/>	

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

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 24 de Enero del 2007, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

(16) Eventos Subsecuentes

- a) Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2006, 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 del exterior, 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 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe (24 de Enero del 2007) no existen evento subsecuentes que deban ser revelados.