

DANAYMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Políticas contables significativas	- 10 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 17 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 18 -
5. Efectivo y sus equivalentes	- 19 -
6. Cuentas por cobrar no relacionados	- 19 -
7. Otras cuentas por cobrar	- 20 -
8. Inventarios	- 20 -
9. Impuestos corrientes	- 21 -
10. Propiedad, planta y equipo	- 21 -
11. Activos biológicos	- 23 -
12. Obligaciones bancarias	- 23 -
13. Proveedores	- 24 -
14. Otras cuentas por pagar	- 24 -
15. Beneficios empleados corto plazo	- 25 -
16. Participación a trabajadores	- 25 -
17. Impuestos diferidos	- 26 -
18. Transacciones con partes relacionadas	- 27 -
19. Beneficios empleados post-empleo	- 27 -
20. Ingresos	- 28 -
21. Costo de ventas	- 28 -
22. Gastos administrativos y ventas	- 29 -
23. Impuesto a la renta	- 29 -
24. Precios de transferencia	- 31 -
25. Capital social	- 31 -
26. Aportes para futura capitalización	- 32 -
27. Reservas	- 32 -
28. Resultados acumulados	- 32 -
29. Eventos subsecuentes	- 32 -
30. Aprobación de los estados financieros	- 32 -

DANAYMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

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 2012 y 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.

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 2012 y 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar 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 confiablemente.

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 en 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.

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 continúa 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 se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta 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 corrientes y diferidos

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 difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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.

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.

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.

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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

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

2.9 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, 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 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

2.11 Beneficios empleados post-empleo

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 corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

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.

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 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

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 importante sobre los Estados Financieros de DANAYMA S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12 - <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13 - <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>financieros</i>		
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados financieros separados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

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 23%, 22% 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 2012 la tarifa del impuesto a la renta fue del 23%.

3.2 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio 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

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 agencias de viaje, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones 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.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$1.819.139
Índice de liquidez	2,17 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.62 %
Deuda financiera / activos totales	0,25%

5. Efectivo y sus Equivalentes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	2012	2011
Bancos	474.093	821.217
Caja	160	160
Depósitos a plazo (inversiones)	-	1.000.000
Total	474.253	1.821.377

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

6. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	2012	2011
Compañías no relacionadas	2.261.168	867.787
Compañías relacionadas	85.903	268.363
Provisión cuentas incobrables	(88.216)	(66.042)
Total	2.258.855	1.070.108

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

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

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	2012	2011
De 60 a 90 días	6.983	37.939
De 90 a 180 días	31.130	-
De 180 días en adelante(*)	1.071.122	-
Total	1.109.235	37.939

(*) Un monto USD\$ 1.131.545 corresponde al saldo pendiente de cobro a un cliente, mismo que se encuentra garantizado con letras de cambio que generan interés y cuyo cumplimiento se da en base al cronograma de pagos establecidos.

7. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	2012	2011
Anticipos a proveedores de bienes y servicios	235.436	40.355
Anticipos y préstamos a proveedores de fruta	131.412	376.566
Seguros	31.018	30.473
Otras cuentas por cobrar	5.084	40.451
Préstamos y descuentos a empleados	4.104	4.349
Anticipos bancarios	-	8.833
Intereses por cobrar	-	8.813
Total	407.054	509.840

8. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	2012	2011
Repuestos, herramientas y otros	48.174	52.516
Plantas vivero	45.758	49.832
Fertilizantes	39.303	-
Aceite rojo de palma	36.377	-
Importaciones en tránsito	148	64.843
Nuez	-	200
Total	169.760	167.391

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2012 y 2011 fue de USD\$ 19.082.818 y USD\$ 17.066.966 respectivamente.

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

9. **Impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	64.276	-
Impuesto al valor agregado	55	432
Total activos por impuestos corrientes	64.331	432
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	32.053	111.673
Impuesto al valor agregado	10.167	3.046
Total pasivos por impuestos corrientes	42.220	114.719

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

10. **Propiedad, planta y equipo**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Maquinaria	3.458.068	3.405.841
Instalaciones	621.740	621.740
Vehículos	321.129	316.630
Terrenos	97.233	97.233
Muebles y enseres	24.347	32.300
Equipo de oficina	5.132	6.314

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Equipo de computación	20.122	23.165
Equipo de laboratorio	3.978	4.718
Depreciación acumulada	(1.225.106)	(811.212)
Total	3.326.643	3.696.729

Los movimientos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

2012

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
Terrenos	97.233	-	-	97.233
Instalaciones	621.740	-	-	621.740
Maquinaria	3.405.841	62.847	(10.620)	3.458.068
Vehículos	316.630	29.999	(25.500)	321.129
Muebles y enseres	32.300	-	(7.953)	24.347
Equipo de oficina	6.314	-	(1.182)	5.132
Equipo de computación	23.165	-	(3.043)	20.122
Equipo de laboratorio	4.718	-	(740)	3.978
Total	4.507.941	92.846	(49.038)	4.551.749
Depreciación acumulada	(811.212)	(444.523)	30.629	(1.225.106)
Total	3.696.729	(351.677)	(18.409)	3.326.643

2011

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	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

11. Activos biológicos

A continuación se detallan los saldos de la cuenta activos biológicos al 31 de diciembre del 2012:

	2012	2011
Plantaciones	89.080	94.509
Plantaciones en proceso	33.620	28.784
Total	122.700	123.293

El detalle de plantaciones se presenta a continuación:

Terreno	Lotes	No. Hectáreas	No. Total de plantas sembradas	Estado
Amancay	2008	22.01	3.742	Productivo
	2010	10.46	1.673	Productivo
	2011	16.37	2.341	Productivo
Extractora	2002	47.01	6.017	Productivo
Casa blanca	2002	30.70	3.929	Productivo
Casa blanca	2005	75.05	9.607	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.

12. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	2012	2011
Corriente		
Banco Pichincha	499.836	90.546
Banco Internacional	178.708	304.883
Banco Guayaquil	6.864	6.226
Total corriente	685.408	401.655
No corriente		
Banco Pichincha	135.742	234.452
Banco Internacional	47.423	287.500
Banco Guayaquil	6.260	13.125
Total no corriente	189.425	535.077

Detalle de vencimientos y tasas de interés pactadas:

	2012	2011
BANCO INTERNACIONAL		
<i>Préstamos con vencimientos hasta marzo 2014 con tasas de interés que fluctúan entre el 8,93% y el 9,76%</i>	226.131	592.383
BANCO PICHINCHA		
<i>Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2015 con una tasa de interés del 8,54% anual (1)</i>	635.578	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>	13.124	19.351
Total Obligaciones Financieras	874.833	936.732

Detalle de garantías otorgadas:

- (1) El préstamo del Banco Pichicha está garantizado por bienes muebles por un valor de USD \$ 3.778.650 y una garantía hipotecas por USD\$601.073
- (2) El préstamo con el Banco de Guayaquil está garantizado por un pagaré Factoring Vehículos.

13. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

	2012	2011
Cuentas por pagar a proveedores de fruta	445.441	181.061
Cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios	61.559	174.318
Total	507.000	355.379

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
Corriente		
Anticipos recibidos de clientes	130.178	144.085
Ahorros recibidos de proveedores de fruta	-	3.033
Otras cuentas por pagar	8.908	63
Ahorros empleados	51.549	34.847
Aportes ANCUPA	3.761	4.680
Total corriente	194.396	186.708
No corriente		
Accionistas [Ver nota 18]	-	805.171
Partes relacionadas [Ver nota 18]	300.000	88.766
Total no corriente	300.000	893.937

15. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de beneficios empleados corto plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Participación trabajadores	34.518	159.466
Vacaciones	30.623	20.809
Décimo cuarto sueldo	23.759	16.118
Aporte personal y patronal IESS	17.555	10.711
Décimo tercer sueldo	6.635	3.617
Préstamos IESS	5.014	3.131
Salario digno	5.193	2.268
Fondos de reserva IESS	1.534	1.410
Nómina por pagar	1260	-
Total	126.091	217.530

16. 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:

	2012	2011
SalDOS al inicio del año	159.466	168.542
Provisión del año	34.518	159.466
Pagos efectuados	(159.466)	(168.542)
SalDOS al fin del año	34.518	159.466

17. Impuestos diferidos

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.

Detalle de diferencias temporarias

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

<u>31 de Diciembre 2012</u>	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Propiedad, planta y equipo	91.626	218.817	310.443

<u>31 de Diciembre 2011</u>	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Propiedad, planta y equipo	92.630	341.574	248.944

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2012</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	521.251	76.762	444.489

<u>31 de Diciembre 2011</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	581.134	59.883	521.251

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

	<u>31 de Diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	157.170	308.737
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	(76.402)	(57.701)

18. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2012 y 2011

Transacciones con Compañías relacionadas

Corresponde a transacciones efectuadas con sus Compañías relacionadas:

Descripción	<u>Agroparaiso</u>	<u>Andanaholding</u>	<u>Agroearth</u>
Saldo inicial	268.363	-	(88.766)
Pagos realizados	(7.546.772)	726.000	88.766
Valores facturados, préstamos otorgados y anticipos	7.364.312	(1.026.000)	
	85.904	(300.000)	-

Transacciones con Accionistas

Corresponde a transacciones efectuadas con sus principales accionistas como son:

Descripción	<u>Dávila L. Alfredo</u>	<u>Ángela Dávila</u>	<u>Andrés Dávila</u>	<u>Dávila L. Alfredo</u>
Saldo inicial	(799.157)	(3.007)	(3.007)	-
Pagos realizados	799.157	3.007	3.007	50.000
Valores facturados, préstamos otorgados y anticipos	-	-	-	(50.000)
	-	-	-	-

19. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Jubilación patronal	148.504	113.457
Total	148.504	113.457

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	113.457	80.610
Provisión del período	35.047	32.847
Saldos al final	148.504	113.457

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa de incremento salarial	4.05%	4.05%
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%

20. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de bienes	21.975.321	20.549.902
Prestación de servicios	155.783	83.197
Otros ingresos	484.858	391.691
Total	22.615.962	21.024.790

21. Costo de ventas

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

Descripción	2012	2011
Costo de ventas – producción	19.410.758	18.712.330
Costo de ventas - otros productos	1.518.042	441.826
Costos producción plantaciones	269.612	75.052
Total	21.198.412	19.229.208

22. Gastos administrativos y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2012	2011
Gastos administrativos	985.675	766.526
Otros gastos	75.624	60.279
Total	1.061.299	826.805

23. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% 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	2012	2011
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	195.600	903.642
Más gastos no deducibles	319.270	408.837
Menos beneficio por personal discapacitado	(42.961)	(24.395)
Menos ingresos exentos	(4.972)	(1.680)
Más gastos para generar ingresos exentos	6.399	-
Menos deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(30.137)	-
Base imponible	443.199	1.286.404
Reinversión de utilidades	92.635	-
Impuesto a la renta calculado por el 23% y 13% respectivamente	92.672	308.737
Anticipo calculado	157.170	157.698
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	157.170	308.737

Utilidad gravable	443.199
Utilidad a reinvertir y capitalizar	92.635
Saldo utilidad gravable	350.565

Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	157.170
---	----------------

Anticipo calculado	160.263
--------------------	---------

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	308.737	202.509
Provisión del año	157.170	308.737
Pagos efectuados / Compensación con retenciones	(308.737)	(202.509)
Saldo final	<u>157.170</u>	<u>308.737</u>

Anticipo calculado - A partir del año 2011, 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 2012, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$157.170; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$92.672. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$157.170 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2009 al 2012.

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: 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.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

24. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

25. 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.

26. Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

27. Reservas

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.

28. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

29. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 01 de abril del 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 01 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.