



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

154261

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

18 de julio del 2008

A los Accionistas de Palmas Palm Trade S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Palmas Palm Trade S.A. al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Palmas Palm Trade S.A. al 31 de diciembre del 2007, y el resultado de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia profesional.
Nº. 21402

PALMAS PALM TRADE S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS

Activo corriente:

Caja y bancos 9.935

Cuentas por cobrar:

Clientes 199.025

Impuestos anticipados 241.336

440.361

Menos: Provisión cuentas de cobro
Dudoso

(3.315) 437.046

Inventarios 5.100

Total activos corrientes 452.081

Certificados de aportación CORPEI 11.396

Cargos Diferidos 2.608

Total 466.085

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores 5.323

Impuestos 4.673

Accionista 431.342 441.338

Total pasivos 441.338

Patrimonio, estado adjunto 24.747

Total 466.085

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

PALMAS PALM TRADE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>
Ventas	3.758.967
Costo de ventas	(3.654.545)

Utilidad bruta en ventas	104.422
Gastos de ventas	(46.759)
Gastos de administración	(18.703)

Utilidad operacional	38.960
Otros ingresos (egresos):	
Comisiones bancarias	(10.689)
Varios, netos	(5.533)

Utilidad antes del impuesto a la renta	22.738
Impuesto a la renta (Nota 8)	(3.998)

Utilidad neta del ejercicio	<u>18.740</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

PALMAS PALM TRADE S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	800	520	4.665	5.985
Apropiación reserva legal año 2007	-	1.874	(1.874)	-
Incremento de capital	4.700	-	(4.678)	22
Utilidad del ejercicio	-	-	18.740	18.740
Saldo al 31 de diciembre del 2007	5.500	2.394	16.853	24.747

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

PALMAS PALM TRADE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:	
Utilidad neta del ejercicio	18.740

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Amortización de cargos diferidos	686
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:	
Disminución en cuentas por cobrar	269.175
Disminución en inventarios	287.300
Disminución en cuentas por pagar	(571.492)

Total de ajustes a la utilidad neta	(14.331)

Efectivo neto provisto por actividades de operación	4.409

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Aporte recibido de accionistas	22

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	22

Incremento neto del efectivo	4.431
Efectivo al inicio del año	5.504

Efectivo al final del año	9.935
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

PALMAS PALM TRADE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2005 con el objeto de dedicarse a la exportación de productos alimenticios en estado natural, semielaborados y elaborados.

Los productos que comercializa la compañía son adquiridos en el 100% a Expropalm S.A., compañía accionista que mantiene el 99.87% de participación en Palmas Palm Trade S.A., además de una administración común.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Provisión para cuentas incobrables

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas

d. Cargos diferidos

Corresponden a gastos de organización y preoperacionales incurridos por la compañía hasta la puesta en marcha de sus operaciones; para ser amortizados en un período de (5) cinco años, a partir del inicio de su etapa operativa (año 2006).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

f. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se reinvierten en la compañía y 25% sobre el resto de las utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados (Véase nota 8).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2007, comprende un saldo por cobrar a SIPLEC FRANCE por US\$ 199.025, valor que fue recuperado durante el mes de enero del año 2008.

NOTA 4 - TRANSACCIONES Y CUENTA CON ACCIONISTA

Tal como se indica en la nota 1, el 100% de los productos que la compañía comercializa son adquiridos a Expropalm S.A., la cual mantiene el 99.87% de participación en Palmas Palm Trade S.A.

Las transacciones que se realiza con esta compañía (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) son básicamente de compra de palmito en conserva para exportación.

Durante el 2007 se efectuaron compras de producto terminado por un valor de US\$ 3.369.250, las cuales generaron una cuenta por pagar a su accionista al 31 de diciembre del 2007 de US\$ 431.342.

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR
(Continuación)

	<u>2007</u>	
	<u>US\$</u>	
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS:</u>		
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	216.448	(1)
Notas de Crédito	24.888	(2)

	241.336	
	=====	
<u>IMPUESTO POR PAGAR:</u>		
Retenciones de IVA	14	
Retenciones en fuente	2.498	
Impuesto a la Renta	2.161	

	4.673	
	=====	

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción. Al 31 de diciembre del 2007 estaba pendiente de recibirse la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI), por solicitudes ya presentadas por US \$ 24.787 y por el valor de US\$ 191.661 se presentarán las solicitudes durante el año 2008.
- (2) Corresponden a notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) por reclamos de pago indebido de impuestos. Estas notas de crédito serán negociadas durante el año 2008.

NOTA 6 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2007, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US \$ 4.700 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2006 que debían ser reinvertidas por US \$ 4.678 y por un aporte en efectivo de US \$ 22.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2007, está representado por 5.500 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 1 cada una.

NOTA 7 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2007 incluye US \$ 1.874 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2007.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes al impuesto a la renta por el año 2007:

			<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad del ejercicio			22.738

Base para impuesto a la renta			22.738
	<u>Tarifa</u>	<u>US\$</u>	
	<u>Impuesto</u>		
Utilidades a ser reinvertidas	15%	16.866	2.530
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	25%	5.872	1.468

Impuesto a la renta			<u>3.998</u>

NOTA 9 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

NOTA 9 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

La compañía en el año 2006 se acogió a la tarifa del 15%, y capitalizó durante el año 2007 el valor neto de sus utilidades por US \$ 4.678. Durante el 2008, la compañía deberá capitalizar la utilidad neta del ejercicio 2007 por US\$ 16.866.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y 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 ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 10 - DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2007 difieren de los registros contables en los siguientes rubros:

	<u>Según</u> <u>estados</u> <u>financieros</u> <u>US\$</u>	<u>Según</u> <u>registros</u> <u>contables</u> <u>US\$</u>	<u>Diferencia</u> <u>US\$</u>	
Capital Suscrito	5.500	5.478	(22)	(1)
Aporte Futura Capitalización	-	22	22	(1)

- (1) La diferencia corresponde a que la compañía no ha efectuado el registro de la capitalización de los aportes en efectivo entregados por los accionistas, este registro contable fue efectuado en el mes de enero del 2008.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en los mismos.