

**AGRO COMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 JUNTO  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de

Agro Comercio Palacios Márquez PALMAR C. Ltda.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Agro Comercio Palacios Márquez PALMAR C. Ltda. (una compañía limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el periodo terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Los estados financieros de Agro Comercio Palacios Márquez PALMAR C. Ltda., al 31 de diciembre de 2004, presentan un informe de fecha 31 de marzo de 2005 la cual contiene una opinión con salvedades.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación y cumplimiento de los principios de contabilidad utilizados, de las normas legales y tributarias vigentes en el país y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados en nuestra auditoría, dichos estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agro Comercio Palacios Márquez PALMAR C. Ltda., al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, de la evolución del patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el período terminado en la propia fecha, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, se emite por separado.

La distribución y conocimiento de la información incluida en este informe es únicamente para la Administración de la Compañía y demás entidades de control, no debe por lo tanto, ser usado para ningún otro propósito.

  
C.P.A. Katya González B.  
Registro Profesional 30.835  
SC-RNAE 481

Machala, Ecuador  
7 de junio de 2006

AGRO COMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>31-DIC-2005</u>	<u>31-DIC-2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos	1,353.90	4,274.38
Cuentas por cobrar, neto	14,915,612.75	755,649.51
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	85,646.46	47,916.00
Inventarios	228,456.38	0.00
Total de activos corrientes	15,231,069.49	807,839.89
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	429,546.00	0.00
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	5,573,734.86	1,130,861.95
CARGOS DIFERIDOS, neto	450,335.48	13,896.03
OTROS ACTIVOS	0.00	278.16
Total de activos	<u>21,684,685.83</u>	<u>1,952,876.03</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro Bancario	31,013.81	0.00
Cuentas por pagar	1,715,183.94	23,228.23
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,270,910.48	1,847,909.81
Pasivos acumulados	350.81	659.79
Total de pasivos corrientes	4,017,459.04	1,871,797.83
OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	17,654,400.00	0.00
Total de pasivos	<u>21,671,859.04</u>	<u>1,871,797.83</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital social, suscrito y pagado, 12.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 cada una	12,000.00	12,000.00
Aportes para futuro aumento de capital	4,707,251.43	4,707,251.43
Reserva de capital	607,597.84	607,597.84
Utilidades apropiadas	20.00	20.00
Déficit acumulado	(5,314,042.48)	(5,245,791.07)
Total de patrimonio de los socios	12,826.79	81,078.20
Total de pasivos y patrimonio de los socios	<u>21,684,685.83</u>	<u>1,952,876.03</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

OK

2508110

AGRO COMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>31-DIC-2005</u>	<u>31-DIC-2004</u>
VENTAS NETAS	43,600.00	124,100.00
COSTO DE VENTAS	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Utilidad Bruta	43,600.00	124,100.00
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de Administración	104,803.46	110,604.08
Ventas	<u>46.80</u>	<u>0.00</u>
Utilidad (Pérdida) antes de otros egresos	( 61,250.26 )	13,495.92
OTROS EGRESOS:		
Gastos financieros	6,927.75	11,237.45
Otros	<u>73.40</u>	<u>0.00</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación del personal en las utilidades	( 68,251.41 )	2,258.47
PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	<u>0.00</u>	<u>311.61</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	( 68,251.41 )	1,946.86
IMPUESTO A LA RENTA	<u>0.00</u>	<u>441.45</u>
Utilidad (Pérdida) neta	<u>( 68,251.41 )</u>	<u>1,505.41</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AGRO COMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital social, suscrito y pagado	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva de capital	Utilidades apropiadas... Reserva legal	(Déficit acumulado)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	12,000.00	4,707,251.43	607,597.84	20.00	(5,247,296.48)
Más (menos) transacciones durante el año	0.00	0.00	0.00	0.00	1,505.41
Utilidad neta					
Saldos al 31 de diciembre de 2004	12,000.00	4,707,251.43	607,597.84	20.00	(5,245,791.07)
Más (menos) transacciones durante el año	0.00	0.00	0.00	0.00	(68,251.41)
Pérdida neta					
Saldos al 31 de diciembre de 2005	12,000.00	4,707,251.43	607,597.84	20.00	(5,314,042.48)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AGRO COMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>31-DIC-2005</u>	<u>31-DIC-2004</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad (Pérdida) neta	( 68,251.41 )	1,505.41
Conciliación de los resultados del año y el efectivo		
Provenientes de las actividades de operación:		
Participación del personal en las utilidades	0.00	( 311.61 )
Impuesto a la renta	0.00	( 441.45 )
Depreciación	73,873.22	77,780.96
Asignación para cuentas dudosas	3,343.45	3,343.45
Aumento (disminución) neto en:		
Cuentas por cobrar, neto	( 14,163,306.69 )	23,122.98
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	( 37,730.46 )	0.00
Inventarios	( 228,456.38 )	0.00
Cargos diferidos, neto	( 436,439.45 )	13,896.03
Otros activos	278.16	0.00
Cuentas por pagar	1,691,955.71	( 3,908.96 )
Cuentas por pagar compañías relacionadas	423,000.67	88,695.56
Pasivos acumulados	( 308.98 )	( 2,256.88 )
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>( 12,742,042.16 )</u>	<u>201,425.49</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Cuentas por cobrar a largo plazo	( 429,546.00 )	0.00
Propiedades y equipos, neto	<u>( 4,516,746.13 )</u>	<u>( 2,128.00 )</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>( 4,946,292.13 )</u>	<u>( 2,128.00 )</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Procedentes de:		
Sobregiro Bancario	31,013.81	0.00
Obligación bancaria	0.00	( 200,000.00 )
Obligaciones bancarias a largo plazo	<u>17,654,400.00</u>	<u>0.00</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>17,685,413.81</u>	<u>( 200,000.00 )</u>
Disminución en bancos	( 2,920.48 )	( 702.51 )
Saldo de bancos al inicio del período	<u>4,274.38</u>	<u>4,976.89</u>
Saldo de bancos al final del período	<u>1,353.90</u>	<u>4,274.38</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AGRO COMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

La Compañía, se constituyó mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Segunda del Cantón Machala, Provincia de El Oro, el 18 de marzo de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón El Guabo, Provincia de El Oro, el 9 de abril de 1996, la cual tiene como objeto dedicarse a la siembra, producción, exportación y comercialización de banano, café y otras frutas tropicales, además de otras actividades relacionadas con el sector agrícola. Desde el mes de septiembre de 2000, la Compañía dejó de exportar fruta por lo que principalmente se dedica a la prestación de servicio de transporte y alquiler de cámara de enfriamiento.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

**BASES DE PRESENTACION.-** La Compañía, mantiene sus registros contables en dólares de E.U.A. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en términos generales coinciden con los principios internacionales de contabilidad.

**RESERVA DE CAPITAL.-** La reserva de capital, corresponde al saldo de la reserva por revalorización del patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 1999, más el efecto neto de la reexpresión monetaria integral hecha por la Compañía al 31 de marzo de 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes a la fecha de este informe.

**PROPIEDADES Y EQUIPOS.-** Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>31-DIC-2005</u>	<u>31-DIC-2004</u>
Accionista	13,845,154.00	0.00
Clientes	678,030.85	678,030.85
Productores	66,868.98	66,868.98
Empleados	15,620.00	0.00
Impuestos	294,496.17	1,241.00
Otros	18,786.20	12,852.13
	<u>14,918,956.20</u>	<u>758,992.96</u>
Menos-asignación para cuentas dudosas	3,343.45	3,343.45
	<u>14,915,612.75</u>	<u>755,649.51</u>

### 4. MOVIMIENTO DE LA CUENTA ASIGNACIÓN PARA CUENTAS DUDOSAS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el movimiento de la cuenta asignación para cuentas dudosas consistía en:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	0.00
Más – Castigos	3,343.45
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>3,343.45</u>
Más – Castigos	0.00
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>3,343.45</u>

### 5. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR COMPANIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas consistían en:

	<u>31-DIC-2005</u>		<u>31-DIC-2004</u>	
	<b>Cobrar</b>	<b>Pagar</b>	<b>Cobrar</b>	<b>Pagar</b>
Camdes S.A.	45,864.00	0.00	47,916.00	0.00
Industria Cartonera Palmar INCARPALM C. Ltda.	39,782.46	0.00	0.00	0.00
Corporación Internacional Palacios CIPAL S.A.	0.00	2,241,779.80	0.00	1,847,909.81
Industria de Plástico Palacios Márquez PALMAPLAST C. Ltda.	0.00	7,376.76	0.00	0.00
Otros		21,753.92	0.00	0.00
	<u>85,646.46</u>	<u>2,270,910.48</u>	<u>47,916.00</u>	<u>1,847,909.81</u>

Estas transacciones se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros, no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2005 los inventarios consistían en, importaciones en tránsito de materiales eléctricos, para ser utilizados en obras que se encuentran en proceso de construcción, por un monto de US \$ 228,456.38.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre de 2003	Movimiento de enero a diciembre de 2004	Saldos al 31 de diciembre de 2004	Movimiento de enero a diciembre de 2005	Saldos al 31 de diciembre de 2005	Vidas útiles estimadas años
Terrenos	351,485.13	0.00	351,485.13	0.00	351,485.13	-
Edificios	893,914.82	0.00	893,914.82	0.00	893,914.82	20
Instalaciones	65,504.29	0.00	65,504.29	0.00	65,504.29	10
Maquinarias y equipos	15,743.45	0.00	15,743.45	2,199.70	17,943.15	10
Muebles y equipos de oficina	173,781.48	2,128.00	175,909.48	395.00	176,304.48	10
Equipos de computación	162,058.25	0.00	162,058.25	0.00	162,058.25	3
Equipos de telecomunicaciones	33,948.56	0.00	33,948.56	0.00	33,948.56	10
Vehículos	128,967.69	0.00	128,967.69	0.00	128,967.69	5
Total de propiedades y equipos	1,825,403.67	2,128.00	1,827,531.67	2,594.70	1,830,126.37	
Menos - Depreciación acumulada	<del>618,588.76</del> 1,206,514.91	77,780.96 (75,652.96)	696,669.72 1,130,861.95	73,873.22 (71,278.52)	770,542.94 1,059,583.43	
Construcciones en proceso	0.00	0.00	0.00	4,514,151.43	4,514,151.43	
Total de propiedades y equipos, neto	1,206,514.91	(75,652.96)	1,130,861.95	4,442,872.91	5,573,734.86	

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por pagar consistían en:

	31-DIC-2005	31-DIC-2004
Accionistas	1,575,668.34	0.00
Intereses	135,289.77	0.00
Impuestos	3,829.83	0.00
Otros	396.00	23,228.23
	<u>1,715,183.94</u>	<u>23,228.23</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2005, las obligaciones bancarias a largo plazo, consistían en:

	<u>31-DIC-2005</u>
<b>VINMAR OVERSEAS LTD.</b> Préstamo concedido el 6 de enero de 2005 y con vencimiento el 15 de octubre de 2007, a 993 días plazo con una tasa de interés anual del 8.87%.	4,000,000.00
<b>LANDESBANK BADEN – WURTTENBERG</b> Préstamo concedido el 2 de septiembre de 2005 y con vencimiento el 31 de enero de 2014, a 3.071 días plazo con una tasa anual libor mas 1.50%.	13,654,400.00
	<u>17,654,400.00</u>

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de nuestro informe, 7 de junio de 2006, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.