

PALMAS TROPICALES PALMITOSA S.A.
EJERCICIO ECONOMICO 2006

1 ACTIVO	Saldo Inicial	Debe	Haber	Saldo Actual
1.1 Activo Corriente				
Disponible	268,20	272.414,30	271.991,07	691,43
Exigible a Corto Plazo	16277,07	317765,76	306926,53	27.116,30
Realizable	14200,41	189658,87	202499,08	1.360,20
Gastos Anticipados	2469,16	197,09	244,04	2.422,21
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	33.214,84	780.036,02	781.660,72	31.590,14
1.2 Activo no Corriente				
Inversiones	400	0	0	400,00
Activo Fijo	451109,31	161735,79	210304,84	402.540,26
Activo Diferido	171182,12	6,99	170769,96	419,15
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	622691,43	161742,78	381074,8	403.359,41
TOTAL ACTIVO	655.906,27	941.778,80	1.162.735,52	434.949,55

2 PASIVO				
2.1 Pasivo Corriente				
Gastos Acumulados	4.470,66	45.502,43	42.871,57	1.839,80
Cuentas por Pagar	870,06	1.947,09	1.239,68	162,65
Intereses por Pagar	33058,34	0	0	33.058,34
Acreedores Varios	116062,17	103475,39	38470,87	51.057,65
TOTAL PASIVO CORRIENTE	154.461,23	150.924,91	82.582,12	86.118,44
2.2 Pasivo no Corriente				
Prestamos Instituciones Financieras	352.619,13	35.600,96	0,00	317.018,17
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	352.619,13	35.600,96	0,00	317.018,17
TOTAL PASIVO	507.080,36	186.525,87	82.582,12	403.136,61

3 PATRIMONIO				
3.1 CAPITAL				
Capital Suscrito	16000	0	0	16.000,00
TOTAL CAPITAL	16000	0	0	16.000,00
3.2 RESERVAS				
Reserva legal	131,64	0	0	131,64
TOTAL RESERVA LEGAL	131,64	0	0	131,64
3.3 SUPERAVIT Y RESULTADOS				
Reserva y Revalorizacion del Patrimonio	287.975,40	170.769,96	0,00	117.205,44
TOTAL SUEPRAVIT Y RESULTADOS	287.975,40	170.769,96	0,00	117.205,44
3.3.2 GANANCIAS O PERDIDAS				
Ganancias o Perdidas (acumulada)	-161.853,18			-161.853,18
Utilidad no distribuida	6.979,01			6.979,01
Utilidad Presente Ejercicio				53.350,03
TOTAL GANANCIA O PERDIDA	-154.874,17	0,00	0,00	-101.524,14
TOTAL PATRIMONIO	149.232,87	170.769,96	0,00	31.812,94

Total Activo	434.949,55
Total Pasivo + Patrimonio	434.949,55

INFORME ANALISIS DE BALANCES

PALMITOSA

Quito, Mayo 2007

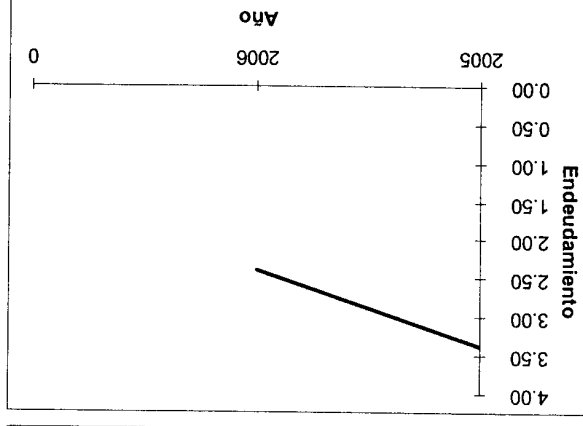
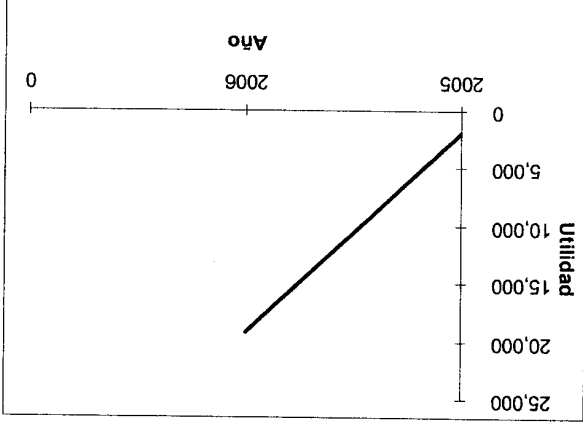
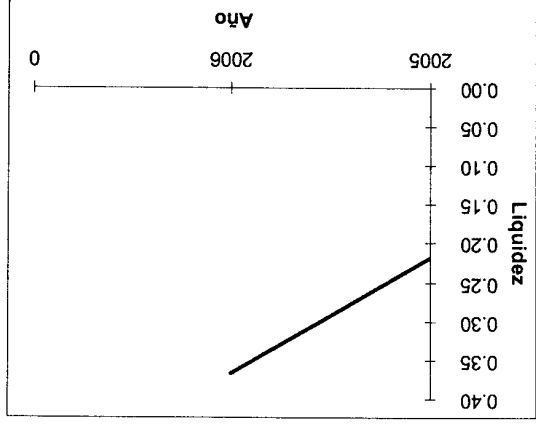
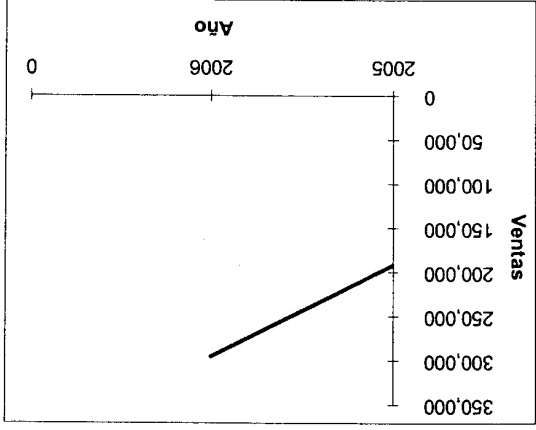
PALMITOSA		
En dólares		

2005	2006	
VENTAS		
192,541	295,981	
UTILIDAD		
1,855	19,196	
LIQUIDEZ		
0.22	0.37	
ENDEUDAMIENTO		
3.38	2.39	

La empresa presenta un incremento de ventas importante frente al año anterior, mejora utilidades, liquidez y endeudamiento.



TEST DE 30 SEGUNDOS



4 PILARES

PALMITOSA
En dólares

2005	2006
------	------

DESEMPEÑO			
VENTAS	192,541	295,981	
UTILIDADES	1,855	19,196	
MARGEN BRUTO	22.0%	36.7%	
MARGEN OPERATIVO	2.9%	12.9%	
MARGEN NETO	1.0%	6.5%	

LIQUIDEZ			
GEN. OP. DE CAJA		-15,480	
COBER. DEUDA	1.49	2.01	
LIQUIDEZ CORRIENTE	0.22	0.37	

ESTRUCT. DE CAPITAL			
CAPITALIZACION	100	112	
INDICE ENDEUDAMIENTO	3.38	2.39	
CRECIMIENTO SOSTENIBLE	1.25%	12.86%	

Los márgenes son mejores que el año anterior por un importante incremento de las ventas.

INDICES

PALMITOSA
En dólares

Indices de Referencia		
2005	2006	
INDICES DE LIQUIDEZ		
Liquidez Corriente	0.22	0.37
Prueba Acida	0.11	0.32
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		
Endeudamiento Total	3.38	2.39
Pasivo Corriente / Pat. Neto	1.03	0.51
Pasivo no Cie. / Pat. Neto	2.35	1.88
Total Deudas Banc. / Pat. Neto	3.09	2.36
RENTABILIDAD		
Rentabilidad Bruta	21.96%	36.73%
Rentabilidad Operativa	2.94%	12.93%
Rentabilidad Neta	0.96%	6.49%
Utilidad Neta / Pat. Neto	1.24%	11.40%
Ventas / Activo Total	29.34%	51.78%
INDICES DE COBERTURA		
Cobertura de Intereses	1.49	2.01
Cobertura de Deuda	1.49	2.01
INDICES DE ROTACION		
Rotación de Cobranzas	30	33
Rotación de Inventarios	34	3
Rotación de Pagos	2	
Ciclo Operativo	64	36
Ciclo de Caja	62	36
Perfiles de Riesgo de S & P		
BB	BB	BB
'Z' de Altman	0.28	0.92
Crecimiento Sostenible	1.25%	12.86%

La liquidez mejora aunque existe un apalancamiento importante en el corto plazo que e debe controlar para el próximo año. Se ha disminuido deuda bancaria y deudas. Existe un buen manejo de inventarios y se mantiene una buena política de cobros a clientes.

GENERACIÓN OPERATIVA DE CAJA

PALMITOSA	
En dólares	
2006	
Resultado Ordinario	19,196
Amortizaciones Bienes de Uso	
Otros Cargos	
Generación Operativa Bruta	19,196
Cuentas por cobrar	10,839
Créditos por Ventas Relacionadas	
Otros Créditos	
Inventarios	-12,840
Anticipo a Proveedores	
Otros Activos Corrientes	-452
Total Necesidades Operativas	-2,454
C x P Proveedores	-870
C x P Relacionadas	
C x P Accionistas	
Gastos e Impuestos X Pagar	-1,796
Deudas Varias	-27,417
Anticipos de Clientes	-7,047
Div. y Hon. a Pagar	
Total Fuentes Operativas	-37,129
Generación Operativa Neta	-15,480

GENERACIÓN OPERATIVA DE CAJA

Inversión Bruta de Capital	
Inversiones Permanentes	
Inversiones en Subsidiarias	
Otros activos no corrientes	
Créditos con Relacionadas	
Créditos con Accionistas	
Activos Diferidos e Intangibles	
Div. y Hon. Pagados	
Inv. en Soc. Vinculadas	
Total Nec. No Operativas	-34,147
Integración de acciones	
Deudas Banc. y Fin. C/P	
Deudas Bancarias y Fin. L/P	
Deudas con Proveedores L/P	
Deudas con Relacionadas L/P	
Cesantías L.P.	
Otros Pasivos	
Disminución Bienes de Uso	
Result. Extraordinario	
Total Fuentes No Operativas	-66,142
Dif. Pat. Neto al Inicio	
Dif. Bs. de Uso al Inicio	
Dif. Inv. Soc. Vinc. al Inicio	
Dif. Pat. Neto	
Dif. Bs. de Uso	
Dif. Inv. Soc. Vinc.	
Dif. Rev. y reexpresión de Patrimonio	
Bajas	
Total varios	47,897
GENERACION NETA	423
Aum./Dism. Caja e Inv. Ctes.	423

BALANCE GENERAL- ACTIVOS

PALMITOSA
En dólares

Tipo de E/F: EMPRESARIALES

Días: 360	2005
Días: 360	2006

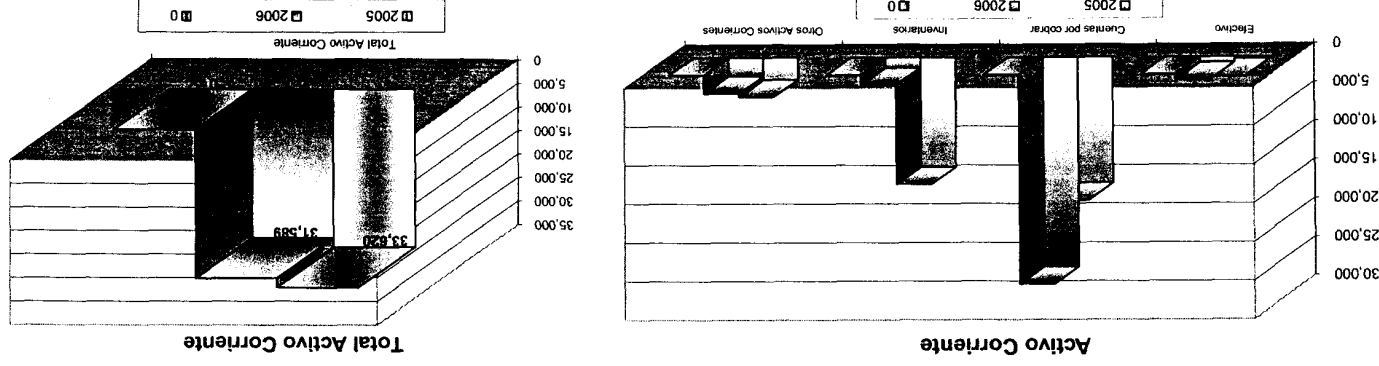
\$	%	H
%	V	H

ACTIVO	T.C 1					
Activo Corriente						
Efectivo	268	0.0	100	691	0.1	158.0
Inversiones Temporales			100			
Cuentas por cobrar	16,278	2.5	100	27,116	4.7	66.6
Créditos por Ventas Relacionadas			100			
Otros Créditos			100			
Inventarios	14,200	2.2	100	1,360	0.2	-90.4
Anticipo a Proveedores			100			
Otros Activos Corrientes	2,874	0.4	100	2,422	0.4	-15.7
Total Activo Corriente	33,620	5.1	100	31,589	5.5	-6.0
Activo No Corriente						
Activos Fijos	451,110	68.7	100	402,541	70.4	-10.8
Inversiones Permanentes	400	0.1	100	400	0.1	
Inversiones en Subidiarias			100			
Otros activos no corrientes			100			
Créditos con Relacionadas			100			
Créditos con Accionistas			100			
Activos Diferidos e Intangibles	171,182	26.1	100	137,035	24.0	-19.9
Total Activo No Corriente	622,692	94.9	100	539,976	94.5	-13.3
TOTAL DEL ACTIVO	656,312	100.0	100	571,565	100.0	-12.9

BALANCE GENERAL- ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE B-G

INDICADORES	2005		2006		Dias: 360		2006		Dias: 360		Dias: 0	
	ACTIVO	Activo Corriente	\$	%	V	H	\$	%	V	H	%	%
Total Activo Corriente	33,620	5	100.0	31,589	6	-6	0	-15.7	0	0	0	0.0
Otros Activos Corrientes	2,874	0	100.0	2,422	0	-15.7	0	-90.4	0	0	0	0.0
Inventarios	14,200	2	100.0	1,360	0	-90.4	0	66.6	0	0	0	0.0
Cuentas por cobrar	16,278	2	100.0	27,116	5	66.6	0	158.0	0	0	0	0.0
Efectivo	268	0	100.0	691	0	158.0	0					
Activo Corriente												

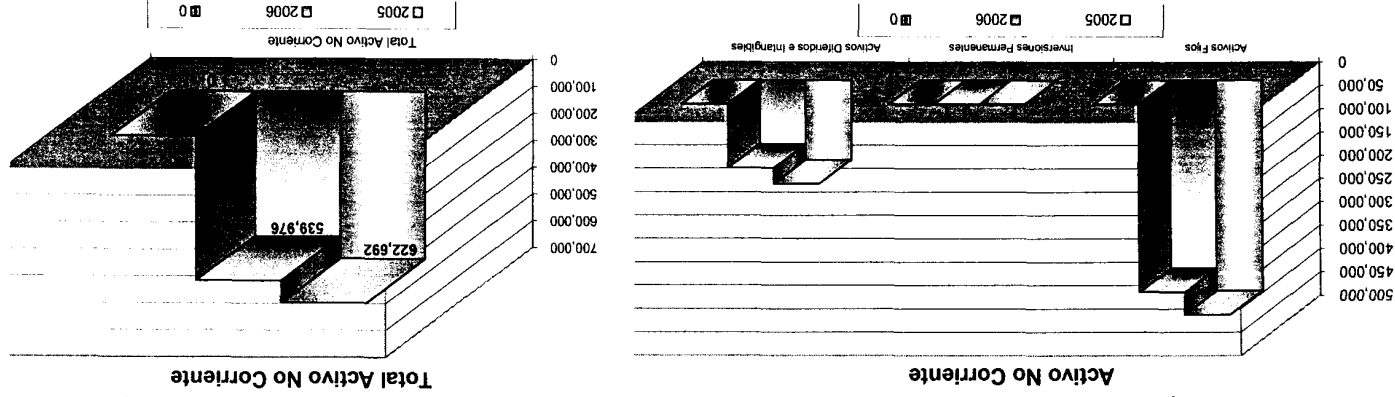


BALANCE GENERAL- ACTIVOS

ACTIVO NO CORRIENTE

B-G

INDICADORES	2005		2006		2006		2006		2006	
	Días:	360	Días:	360	Días:	360	Días:	360	Días:	360
ACTIVO										
Activo No Corriente	\$		%	V	\$		%	V	\$	
Activos Fijos	451,110	69	100.0	402,541	70	10.8	0	0	0	0.0
Inversiones Permanentes	400	0	100.0	400	0	0.0	0	0	0	0.0
Activos Diferidos e Intangibles	171,182	26	100.0	137,035	24	-19.9	0	0	0	0.0
Total Activo No Corriente	622,592	95	100.0	539,976	94	-13.3	0	0	0	0.0



Existe una disminución de activo corriente y activo diferido importante para este año.

BALANCE GENERAL- PASIVOS.

PALMITOSA
En dólares

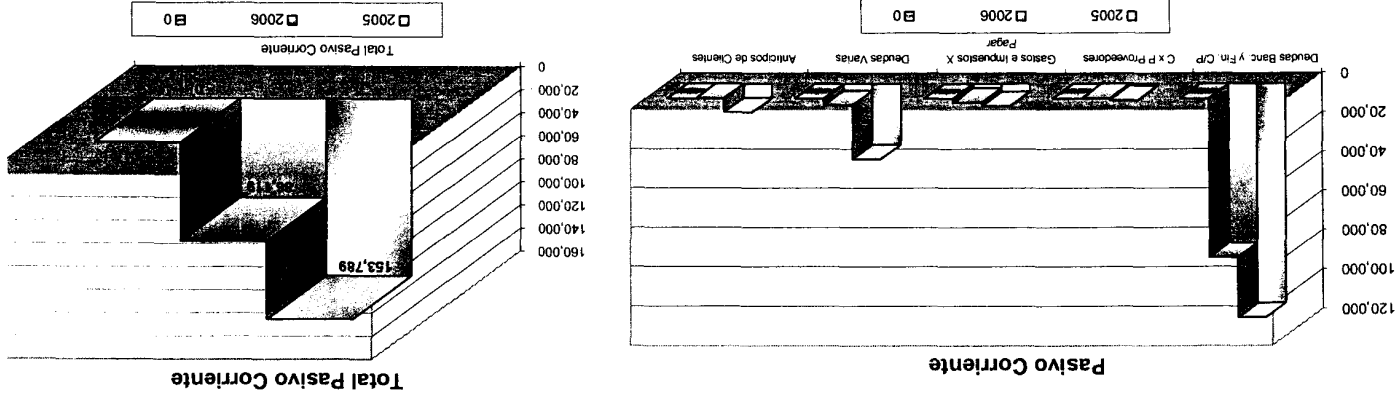
Días: 360		Días: 360		Tipo de E/F: EMPRESARIALES	
2005		2006			
	V	H		V	H
	\$	%		\$	%
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Deudas Banc. y Fin. C/P	111,299	22.0	80,758	20.0	-27.4
C x P Proveedores	870	0.2			
C x P Relacionadas					
C x P Accionistas					
Gastos e Impuestos X Pagar	3,798	0.8	2,002	0.5	-47.3
Deudas Varías	30,775	6.1	3,358	0.8	-89.1
Anticipos de Clientes	7,047	1.4			
Div. y Hon. a Pagar					
Total Pasivo Corriente	153,789	30.4	86,119	21.4	-44.0
Pasivo No Corriente					
Deudas Bancarias y Fin. L/P.	352,619	69.6	317,018	78.6	-10.1
Deudas con Proveedores L/P					
Deudas con Relacionadas L/P					
Cesantías L.P.					
Pasivos Diferidos					
Otros Pasivos					
Utilidad por ventas a plazo					
Total Pasivo No Corriente	352,619	69.6	317,018	78.6	-10.1
TOTAL DEL PASIVO	506,408	100.0	403,137	100.0	-20.4
PATRIMONIO NETO					
Capital Social	16,000	10.7	16,000	9.5	
Aportes de capital y/o en trámite	13	0.0	132	0.1	915.4
Reservas					
Revalor. Patrimonio y reexpresion M.	287,975	192.1	287,975	171.0	-0.7
Utilidad Años anteriores	-155,938	-104.0	-154,874	-92.0	934.8
Utilidades Ejercicio	1,855	1.2	19,196	11.4	12.4
TOTAL PATRIMONIO NETO	149,905	100.0	168,429	100.0	-12.9
Reparto Dividendos					
TOTAL PASIVO + PAT. NETO	656,313		571,566		

BALANCE GENERAL- PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

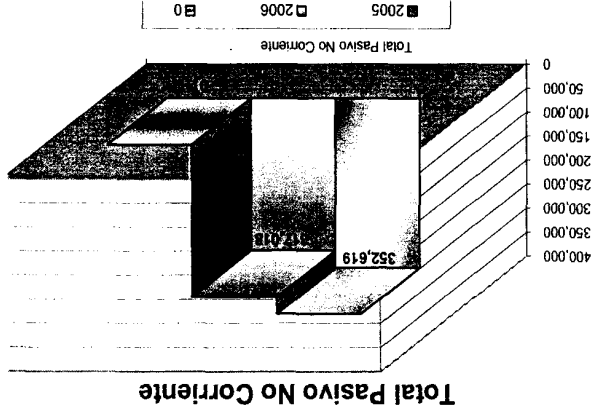
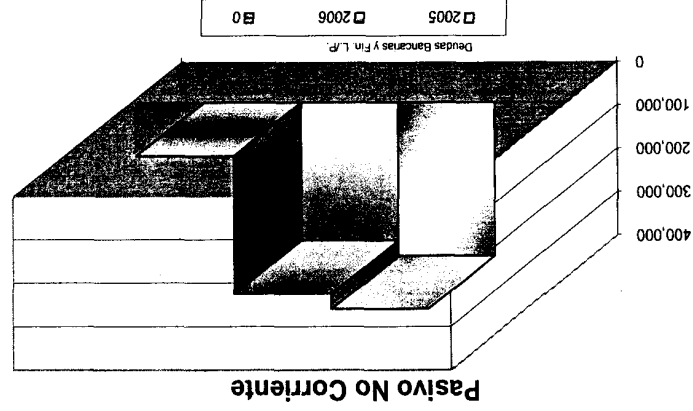
B-G

INDICADORES	2005		2006		Días: 360		Días: 360		Días: 360	
PASIVO										
Pasivo Corriente										
Deudas Banc. y Fin. C/P	111,299	22	100,0	80,758	20	27.4	0	0	0	0.0
C x P Proveedores	870	0	100,0	0	0	0.0	0	0	0	0.0
Gastos e Impuestos X Pagar	3,798	1	100,0	2,002	0	47.3	0	0	0	0.0
Deudas Varias	30,775	6	100,0	3,358	1	89.1	0	0	0	0.0
Anticipos de Clientes	7,047	1	100,0	0	0	0.0	0	0	0	0.0
Total Pasivo Corriente	153,789	30	100,0	86,119	21	44.0	0	0	0	0.0



Disminución de pasivo con banco le da una mejor estructura el negocio.

B-G

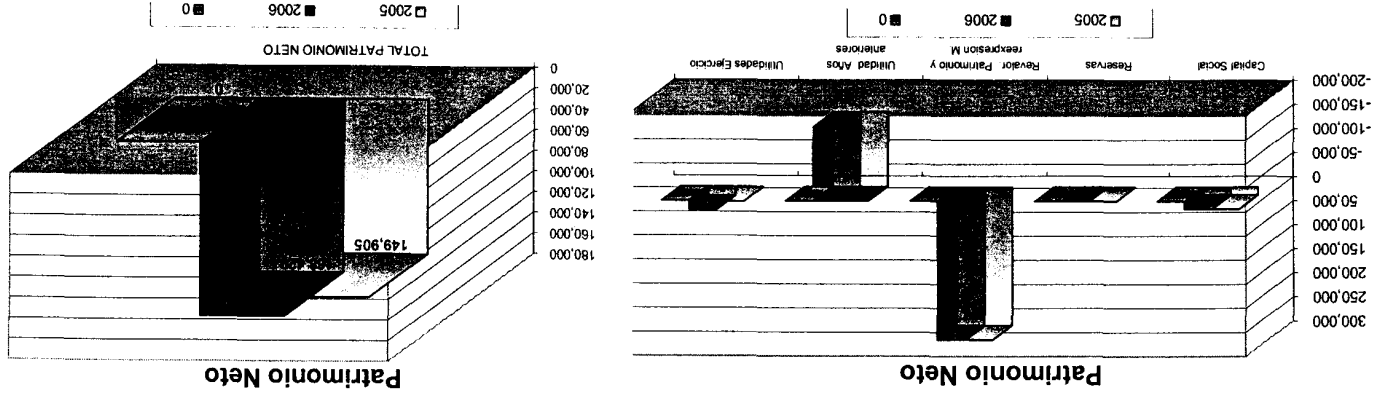
[illegible]

Disminución de pasivo con banco le da una mejor estructura el negocio.

BALANCE GENERAL- PATRIMONIO

B-G
PATRIMONIO NETO

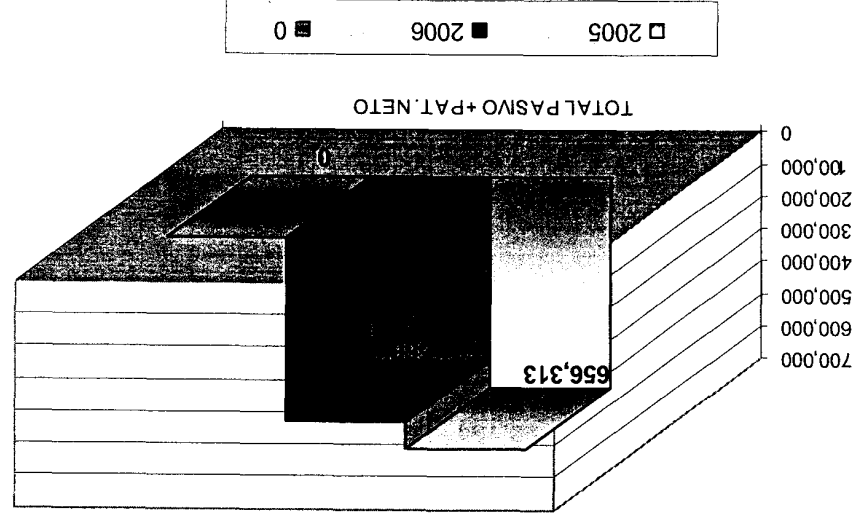
INDICADORES	2005		2006		Días: 360		Días: 360		Días: 0	
	Días: 360	Días: 360	Días: 360	Días: 360	Días: 360	Días: 360	Días: 360	Días: 360	Días: 360	Días: 360
PATRIMONIO NETO	\$	%	\$	%	V	H	\$	%	V	H
Capital Social	16,000	11	16,000	100.0	16,000	9	0.0	0	0	0.0
Reservas	13	0	132	100.0	915.4	0	0.0	0	0	0.0
Revalor. Patrimonio y reexpresión M.	287,975	192	287,975	100.0	171	0.0	0.0	0	0	0.0
Utilidad Años anteriores	-155,938	-104	-154,874	100.0	-92	0.0	-0.7	0	0	0.0
Utilidades Ejercicio	1,855	1	19,196	100.0	11	934.8	0	0	0	0.0
TOTAL PATRIMONIO NETO	149,905	100	168,429	100.0	12.4	0	0.0	0	0	0.0
TOTAL PASIVO + PAT. NETO	656,913		571,566	100.0	-12.9	0	0.0			



Incremento de patrimonio por las utilidades logradas en el periodo.

BALANCE GENERAL- PATRIMONIO

Pasivo más Patrimonio Neto



Disminución de pasivo con banco le da una mejor estructura el negocio.

ESTADO DE RESULTADOS

PALMITOSA
En dólares

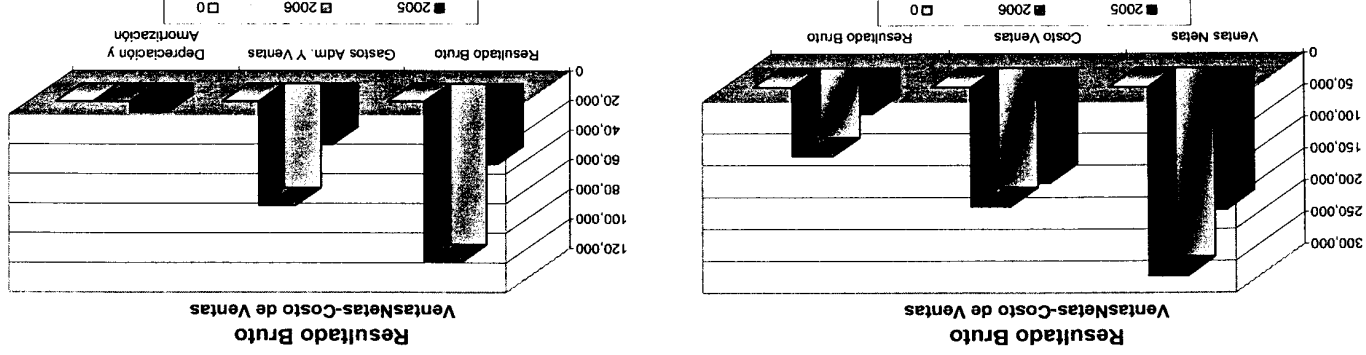
TIPO de E/F: EMPRESARIALES

2005		2006			
	\$		\$	H	%
				V	%
ESTADO DE RESULTADOS					
	T.C 1		T.C 1		
Ventas Netas	192,541	100.0	295,981	100.0	53.7
Costo Ventas	150,262	78.0	187,253	63.3	24.6
Resultado Bruto	42,279	22.0	108,728	36.7	157.2
Gastos Adm. Y Ventas	29,194	15.2	70,457	23.8	141.3
Depreciación y Amortización	7,421	3.9		100	
Resultado Operativo	5,664	2.9	38,271	12.9	575.7
Gasto Intereses	3,809	2.0	19,075	6.4	400.8
Diferencia en Cambio				100	
Otros Ingresos Netos				100	
Otros Egresos Netos				100	
Correccion monetaria				100	
Resultado antes Impuesto	1,855	1.0	19,196	6.5	934.9
Participación empleados				100	
Resultado por Tenencia				100	
Provisión de Impuesto				100	
Resultado Financiero Neto				100	
Resultado Ordinario	1,855	1.0	19,196	6.5	934.9
Ingresos Extraordinarios				100	
Egresos Extraordinarios				100	
dividendos recibidos				100	
Imp. a los Activos				100	
Resultado Neto	1,855	1.0	19,196	6.5	934.9

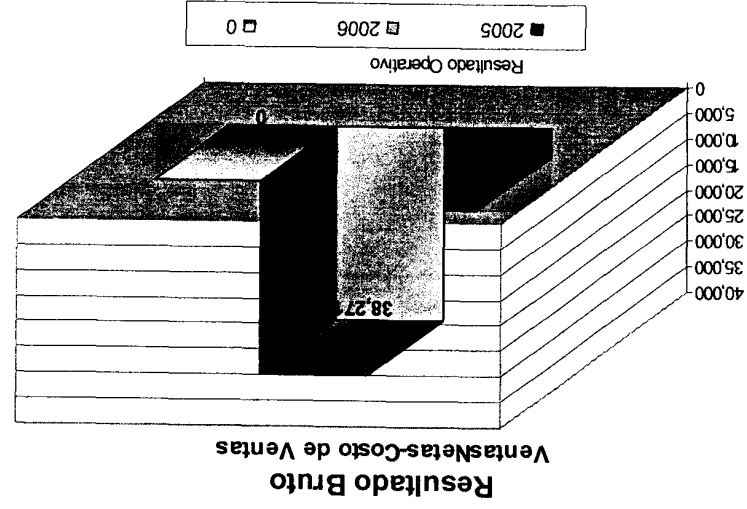
ESTADO DE RESULTADOS

RESULTADO OPERATIVO P-G

INDICADORES	2005		2006		2007	
	V	H	V	H	V	H
ESTADO DE RESULTADOS						
Ventas Netas	192,541	100	295,981	100	53.7	0
Costo Ventas	150,262	78	187,253	63	24.6	0
Resultado Bruto	42,279	22	108,728	37	157.2	0
Gastos Adm. y Ventas	29,194	15	70,457	24	141.3	0
Depreciación y Amortización	7,421	4	0	0	0.0	0
Resultado Operativo	5,664	3	38,271	13	575.7	0
T.C. 1						
	\$	%	\$	%	\$	%



ESTADO DE RESULTADOS



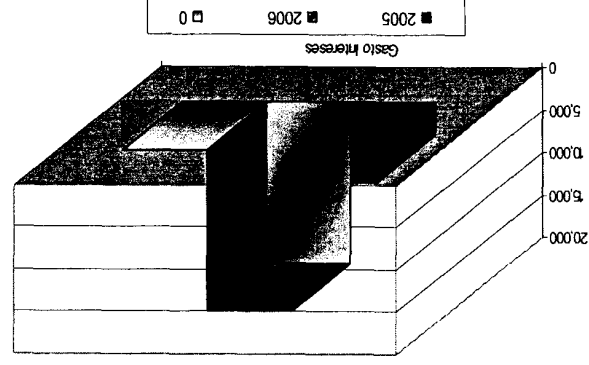
ESTADO DE RESULTADOS

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

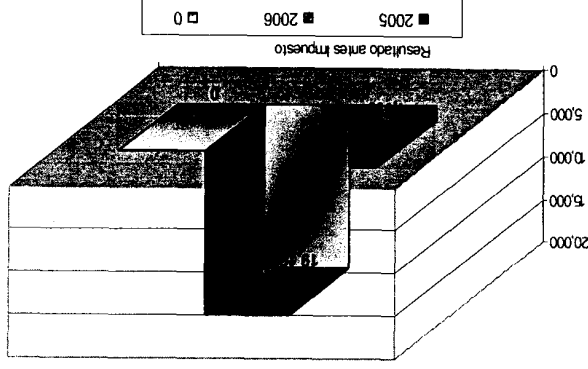
P-G

INDICADORES		2005		2006	
		\$	%	\$	%
ESTADO DE RESULTADOS		T.C 1		T.C 1	
Gasto Intereses		3,809	2	19,075	6
Resultado antes Impuesto		1,855	1	19,196	6
					934.9

Indices antes de Impuestos

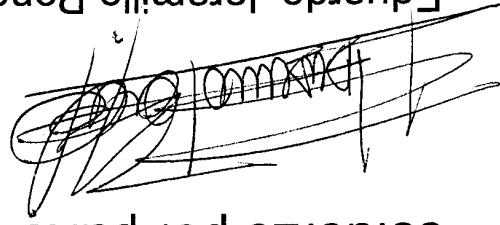


Resultado antes de Impuestos



CONCLUSIONES

- La empresa presenta una mejor estructura financiera. El resultado actual permite realizar una planificación para el crecimiento.
- La operación presenta un incremento de ventas y de todos los márgenes.
- La administración presenta resultados que denotan un gran esfuerzo por parte de la misma.



Eduardo Jaramillo Ponce.

Comisario.