

DUREXPORTA S.A. 59388

**Estados Financieros terminados
Al 31 de Diciembre del 2006 e
Informe de los auditores independientes**



BANCRES CIA. LTDA.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

Rocafuerte #744 y Luis Urdaneta
Telfs.: 306234
Casilla: 09-01-11355
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.**

Hemos auditado el balance general de **EXPORTACIONES DUREXPORTA S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión excepto por lo expresado en la **NOTA 8**, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).



S.C. RNAE 039
Abril 30, 2007

Ing. Carlos Béjar Morales
Gerente General
Registro 10.715

EXPORTACIONES DUREXPORTA S. A.

**BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

ACTIVOS

CORRIENTES:	NOTAS	DOLARES
Caja y Bancos	3	178.715,96
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	4.364.095,04
Inventarios	5	178.634,62
Gastos Anticipados	6	<u>46.044,99</u>
TOTAL		4.767.490,61
ACTIVOS FIJOS	7	1.832.418,24
OTROS ACTIVOS	8	<u>417.611,78</u>
TOTAL ACTIVO		<u>7.017.520,63</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

CORRIENTES:

Prestamos bancarios	9	18.882,49
Cuentas por Pagar	10	3.899.184,99
Gastos Acumulados	11	<u>78.271,14</u>
TOTAL		3.996.338,62

DEUDA LARGO PLAZO	12	1.633.488,34
--------------------------	----	---------------------

PATRIMONIO

Capital Suscrito	13	946.000,00
Aporte para aumento de capital		627,34
Reserva legal		8.437,61
Reserva de capital		855.405,00
Déficit Acumulado		(452.200,70)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>29.424,42</u>
TOTAL		1.387.693,67

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>7.017.520,63</u>
-----------------------------------	--	----------------------------

Ver notas a los estados financieros

EXPORTACIONES DUREXPORTA S. A.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	DOLARES
Ventas Netas	6.451.265,36
Costo de venta	<u>5.826.290,42</u>
MARGEN BRUTO	624.974,94
GASTOS OPERACIONALES:	
Administrativos	366.237,99
Depreciación	<u>39.071,48</u>
	405.309,47
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	219.665,47
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Intereses Financieros	(152.785,91)
Otros gastos bancarios	(20.443,07)
Pérdida en ventas de activos	<u>(280,54)</u>
TOTAL	(173.509,52)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>46.155,95</u>
15% participación trabajadores	6.923,39
25% Impuesto a la renta	9.808,14
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>29.424,42</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	DOLARES				
	Capital Social	Aporte Aumento Capital	Reserva De capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados
Saldo inicial al 1 de Enero del 2006	946.000,00	627,34	855.405,00	8.437,61	(413.313,38)
Ajuste cuentas incobrables año 2003/2004					(38.887,32)
Utilidad del ejercicio neto de participación trabajadores e Impto. a la renta					29.424,42
Saldo al 31 de Diciembre 2006	<u>946.000,00</u>	<u>627,34</u>	<u>855.405,00</u>	<u>8.437,61</u>	<u>(422.776,28)</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

DOLARES

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:

Utilidad del Ejercicio	29.424,42
<u>Ajustes por:</u>	
Depreciación	228.949,16
Amortizaciones	51.468,25
Participación trabajadores e Impuesto a la Renta	16.731,53
Provisión intereses financieros, sueldos y beneficios sociales	71.347,75
Cuentas incobrables	80.000,00
Venta y/o baja de activo fijo	<u>(478.67)</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital	477.442,44
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar, clientes	(832.095,20)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(68.367,35)
Anticipo a productores, neto de pasivo	686.789,12
Aumento en inventarios	(46.644,53)
Disminución en gastos anticipados	40.760,80
Aumento en cuentas por pagar, proveedores	303.581,33
Disminución en gastos acumulados	<u>(87.258,17)</u>
Efectivo neto proveniente en Actividades Operativas:	<u>474.208,44</u>
Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Aumento en Propiedades y Equipos,	(437.937,27)
Otros activos	<u>(56.010,26)</u>
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión	<u>(493.947,53)</u>
Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento	
Deuda largo plazo	(34.221,97)
Préstamo bancario, y/o terceros	<u>(207.117,53)</u>
Efectivo neto provenientes de Actividades de Financiamiento	<u>(241.339,50)</u>
Aumento(Disminución) en efectivo	(261.078,59)
Efectivo al principio del año	<u>439.794,55</u>
Efectivo al final del año	<u>178.715,96</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

POLITICAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en el año 1991 de acuerdo con leyes de la República del Ecuador, con el nombre de **EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.** y tiene como principal actividad la exportación y comercialización de mangos, de todo tipo de frutales y de otros productos similares, así como la agropecuaria, agricultura y ganadería en todas sus fases.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

Caja y Bancos.- Representa el efectivo disponible y saldos a favor de la compañía en bancos locales y del exterior e incluye depósitos en una cuenta de inversión en el exterior de disponibilidad inmediata

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de compras que no excede el valor de mercado.

Propiedades y Equipos.- Son registradas al costo de adquisición. La depreciación relacionada con activos del área de producción como son: Maquinaria, Edificio y Herramienta, se la deprecia en base línea recta. Los activos relacionados con el área administrativa son depreciados en línea recta de acuerdo con las tasas de depreciación según la Ley de Régimen Tributario Interno.

Participación de trabajadores e impuesto a la renta.- Están constituidos de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registrados en los resultados del año.

Reserva de Capital.- Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17. Este valor puede ser capitalizado y/o absorber pérdidas; no está disponible para distribuir dividendos.

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
2006	4

3. CAJA Y BANCOS

	DOLARES
Caja general y Fondo Fijo	10.744,31
Bancos	147.639,74
Depósito a la vista	<u>20.331,91</u>
TOTAL	<u>178.715,96</u>

Depósitos a la vista está constituido por anticipos y/o pagos entregados por la importación de cajas de mango realizada por clientes del exterior, depositados en una cuenta de inversión en el Bank of América del exterior, de disponibilidad inmediata.

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	DOLARES
Clientes locales y del exterior	3.391.590,86
Varios deudores	22.531,15
Funcionarios y Empleados	33.684,58
Anticipo a Productores	880.953,17
Compañías Relacionadas	<u>35.335,28</u>
TOTAL	<u>4.364.095,04</u>

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Clientes locales su promedio de cobro es de 30 días; clientes del exterior su promedio de cobro está dado entre 45 y 60 días.

Anticipo productores se liquida una vez que el cliente del exterior ha cancelado la compra de las cajas de mango. El promedio de liquidación está dado en 120 días.

La compañía no efectúa provisiones para cuentas incobrables por cuanto sus negociaciones tanto con los clientes locales como con los del exterior tiene una recuperación de cartera que no supera los 120 días.

5. INVENTARIOS

	DOLARES
INSUMOS:	
Cajas de cartón	26.577,40
Pallets	8.095,04
PBZ 25%	81.063,41
Etiquetas	8.445,51
Diesel	21.147,40
Otros	<u>20.146,71</u>
	165.475,57
Importaciones frutas	<u>13.159,00</u>
TOTAL	<u>178.634,60</u>

Desde finales del ejercicio 2006 la compañía inició operaciones de importación y venta de frutas.

6. GASTOS ANTICIPADOS

	DOLARES
Crédito fiscal IVA	12.422,70
Crédito fiscal retenciones en la fuente hasta 2004	21.752,60
Crédito fiscal retenciones en la fuente 2006	<u>11.869,50</u>
TOTAL	<u>46.044,90</u>

Por el crédito fiscal del IVA la compañía realiza trámite administrativo ante el Servicio de Rentas Internas para la devolución del valor de acuerdo con disposiciones legales. En el año 2006 obtuvo devolución por \$ 36.849,52

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

7. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Terrenos	424.927,20		424.927,20
Edificios e instalaciones	1.024.799,31		1.024.799,31
Vehículos	68.746,46	21.589,50	90.335,96
Maquinarias y equipos	1.627.997,43	43.002,59	1.671.000,02
Equipo de oficina	38.445,46	2.361,14	40.806,60
Equipo de computación	74.558,50	3.516,38	78.074,88
Herramienta	57.747,75	5.932,49	63.680,24
Equipos de radio		1.668,72	1.668,72
Proyecto en curso	73.371,14	327.955,95	401.327,09
Total	3.390.593,25	406.026,77	3.796.620,02
(-) Depreciación	(1.752.271,55)	(211.930,23)	(1.964.201,78)
Neto	<u>1.638.321,70</u>		<u>1.832.418,24</u>

Terrenos y edificios están dados en hipoteca abierta como garantía de obligaciones bancarias. La escritura de hipoteca se encuentra inscrita en el Registrador de la Propiedad en Octubre del año 2003. En el año 2006 se dió de baja del rubro vehículos el valor de \$ 31.910,50.

8. OTROS ACTIVOS

	DOLARES
Diferencial Cambiario, neto de amortización \$ 278.118,03	241.066,92
Inversiones a Largo plazo	40.874,27
Gavetas y bins, neto de amortización \$ 74.100,12	125.010,63
Otros	10.659,96
TOTAL	<u>417.611,78</u>

Las pérdidas cambiarias generadas hasta diciembre de 1999, de acuerdo con disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas podían ser activadas en su totalidad o en parte y amortizadas a partir del año 2000 hasta cinco años. Las pérdidas cambiarias como principio contable constituyen gastos en el período que se originaron.

Gavetas y bienes representan inversiones efectuadas hasta diciembre 31 del 2004 más las nuevas compras, que serán amortizadas al 20% anual de acuerdo con disposiciones legales.

Inversiones a Largo plazo incluye \$ 32.123,69 de Fondos Redimibles Corpei con vencimientos a partir del 2010(septiembre)..

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

	DOLARES
Préstamo prendario de vehículo contratado en abril 2006 a 714 días pagaderos en cuotas mensuales a la tasa del 12.16% anual reajutable.	18.882,49

10. CUENTAS POR PAGAR

	DOLARES
Productores	1.600.363,17
Proveedores	938.808,10
IESS y SRI	32.975,35
Anticipo clientes exterior	1.235.695,31
Fundación Mango Ecuador	2.712,90
Otros	88.630,16
TOTAL	<u>3.899.184,99</u>

Anticipo clientes del exterior representa valores entregados por el importador de la fruta (cliente). Estos valores incluyen los servicios de tratamiento y/o empaque así como la venta del cartón que constituyen ingresos de Durexporta, la diferencia corresponde al valor de la fruta que constituyen los ingresos del productor.

Productores, constituye el valor facturado por la entrega del mango para la exportación y se liquida cuando el cliente del exterior paga el valor que importó.

11. GASTOS ACUMULADOS

	DOLARES
Sueldos y Beneficios Sociales por pagar	35.276,70
Intereses	42.994,44
TOTAL	<u>78.271,14</u>

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

	DOLARES
Préstamo del exterior con vencimiento de capital en Junio 2010 renovable a dos años plazo. Tasa de interés 12% anual con pagos semestrales.	283.334,00
Préstamo del exterior con vencimiento de capital en Noviembre 2008 renovable a dos años plazo. Tasa de interés 10% anual con pagos trimestrales.	90.000,00
Préstamo del exterior con vencimiento de capital en Junio y Septiembre 2009 por \$250.000 y \$700.000 respectivamente renovables a dos años plazo. Interés 10% anual con pagos trimestrales.	950.000,00
Préstamo del exterior con vencimiento de capital en Octubre 2009. Tasa de interés del 10% anual con pagos trimestrales	75.000,00
Préstamo a tercero con vencimiento de capital en Febrero 2007 renovable a dos años plazo. Tasa de interés al 10% anual pagadero trimestralmente.	40.000,00
Préstamo a tercero con vencimiento de capital en Febrero 2008. Tasa de interes del 10% anual con pagos trimestrales	20.000,00
Accionistas, no generan intereses	<u>175.154,34</u>
TOTAL	<u>1.633.488,34</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito está constituido por 23.650.000 acciones con un valor nominal de U\$ 0.04 cada una.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 30 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.