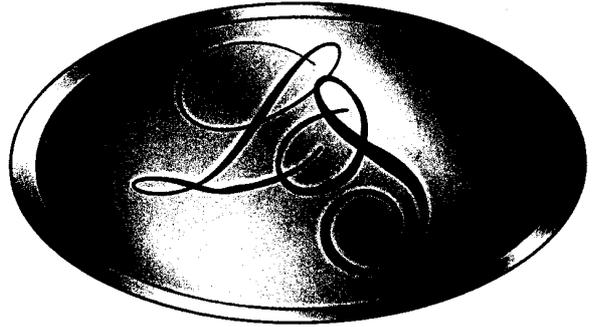


Baja 50

86 184



Luis Santander

AUDITORIAS & AUDITORIAS CONTABLES

VALLADOLID N° 676 Y GUIPUZCOA

QUITO - ECUADOR

TELF: 222-5497 TELEFAX: 254 - 0365 CEL: 09 984 - 8388 / 09 984 - 2186

e-mail: auditors@quick.com.ec

Shalom Por la prosperidad y la excelencia en el nuevo milenio

PALESEMA S.A.
INFORME DEFINITIVO
AUDITORÍA EXTERNA
AÑO 2005

Índice

Pág	Contenido
1	Dictamen de auditoría
2	Estado de Situación financiera
3	Estado de Resultados
4	Estado de Situación Comparativo
5	Estado de Flujo de Efectivo
6	Estado de Evolución del Patrimonio
7 – 14	Notas a los estados financieros

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE PALESEMA S.A.

He auditado los siguientes Estados Financieros: balance general, estado de resultados, estado de flujo de efectivo y estado de evolución del patrimonio que se adjuntan de PALESEMA S.A. al 31 de Diciembre del 2005 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía Palesema S.A. al 31 de Diciembre del 2005 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

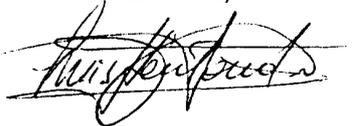
Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2004 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todos las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 15 de marzo de 2006

Atentamente,



Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

PALESEMA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de Caja	3	372.559
Cuentas por Cobrar	4	1.231.260
Otras Cuentas por Cobrar	5	72.532
Inventarios	6	259.321
Inventarios en Tránsito	7	44.028
Pagos Anticipados	8	10.882
Total Activos Corrientes		<u>1.990.582</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	9	12.242.226
(-) Depreciación y Amortización Acumulada		<u>-1.840.366</u>
Total Propiedades Planta y Equipo Neto		<u>10.401.860</u>
OTROS ACTIVOS		
Activo Diferido	10	7.292.505
Amortización Acumulada	11	-858.377
Fondos en Garantía	12	4.656
Cuentas por Cobrar L/P	13	35.051
Licencias Ambientales		5.388
Total Otros Activos		<u>6.479.224</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>18.871.666</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Financieras	14	4.922.817
Cuentas por Pagar	15	212.381
Otras Cuentas por Pagar	16	188.580
Obligaciones Fiscales	17	12.079
Gastos Acumulados por Pagar	18	31.557
Total Pasivos Corrientes		<u>5.367.413</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras	19	8.103.191
Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo	20	224.051
Cuentas por Pagar Comerciales	21	115.287
Total Pasivo no Corriente		<u>8.442.529</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social		5.444.433
Aporte Futura Capitalización		1.864
Pérdidas Acumuladas		-348.784
Pérdida del Ejercicio		-35.790
Patrimonio de los Accionistas		<u>5.061.723</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>18.871.666</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

PALESEMA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

VENTAS	NOTAS	
Ventas	22	5.895.062
(-) Costo de Ventas	23	4.931.409
MARGEN BRUTO		<u>963.653</u>
(-)Gastos de Administración	24	303.554
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>660.099</u>
(+-)INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES		
Egresos no Operacionales	25	704.266
Ingresos no Operacionales	26	<u>8.377</u>
PÉRDIDA NETA		<u>-35.790</u>

Ver notas a los estados financieros

PALESEMA S.A.
BALANCE COMPARATIVO
2004 VS. 2005

ACTIVOS	2004	2005	Variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	35.963	372.559	336.596
Cuentas por Cobrar	316.666	1.231.261	914.595
Otras Cuentas por Cobrar	50.572	72.532	21.961
Inventarios	200.856	259.321	58.465
Inventarios en Tránsito	7.055	44.028	36.973
Pagos Anticipados	7.228	10.882	3.654
Total Activos Corrientes	618.339	1.990.583	1.372.244
Propiedad planta y equipo			
Propiedad planta y equipo	10.678.811	12.242.226	1.563.416
Depreciación Acumulada	-1.167.055	-1.840.366	-673.310
Total Propiedad Planta y Equipo	9.511.756	10.401.861	890.106
OTROS ACTIVOS			
Activo Diferido	6.438.048	7.292.505	854.457
Amortización Acumulada	-491.911	-858.377	-366.466
Fondos en Garantía	3.456	4.656	1.200
Cuentas por Cobrar L/P		35.051	35.051
Licencias Ambientales		5.388	5.388
Total Otros activos	5.949.594	6.479.223	529.629
TOTAL ACTIVO	16.079.688	18.871.666	2.791.979
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	8.209.730	4.922.817	-3.286.913
Cuentas por Pagar	237.618	400.961	163.343
Obligaciones Fiscales	10.075	12.079	2.004
Gastos Acumulados por Pagar	26.191	31.557	5.366
Total Pasivo Corriente	8.483.614	5.367.413	-3.116.200
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones Financieras	2.070.890	8.103.191	6.032.301
Otras Cuentas por Pagar Largo plazo	373.824	224.051	-149.773
Cuentas por Pagar Comerciales	53.847	115.287	61.440
Total Pasivo Largo Plazo	2.498.561	8.442.530	5.943.968
TOTAL PASIVOS	10.982.175	13.809.943	2.827.768
PATRIMONIO			
Capital Social	5.444.433	5.444.433	0
Aportes Futuras Capitalizaciones	1.864	1.864	0
Pérdidas Acumuladas	-322.775	-348.784	-26.009
Pérdida del Ejercicio 2004	-26.009		26.009
Pérdida del Ejercicio 2005		-35.790	-35.790
Total Patrimonio	5.097.513	5.061.723	-35.790
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	16.079.688	18.871.666	2.791.978

PALESEMA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Pérdida del Ejercicio -35.790

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Depreciaciones	673.310	
Amortización Acumulada	<u>366.466</u>	
TOTAL		1.039.776

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar	-914.595	
Otras Cuentas por Cobrar	-21.961	
Cuentas por Cobrar LP	-35.051	
Inventario	-58.465	
Inventarios en Tránsito	-36.973	
Pagos Anticipados	-3.654	
Fondos de Garantía	-1.200	
Cuentas por Pagar	163.343	
Obligaciones Fiscales	2.004	
Gastos Acumulados por Pagar	<u>5.366</u>	
TOTAL		<u>-901.186</u>

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **102.800**

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Incremento de Propiedad Planta y Equipo	-1.563.416	
Incremento de Activos Diferidos	-854.457	
Licencias Ambientales	<u>-5.388</u>	

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-2.423.260**

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Obligaciones Financieras	2.745.388	
Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo	-149.773	
Cuentas por Pagar Comerciales	<u>61.440</u>	

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN **2.657.056**

VARIACIÓN NETA DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO **336.595**

Caja y Equivalente de Caja al Principio del Año		<u>35.963</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		372.559

Ver Notas a los Estados Financieros

PALESEMA S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio	5.444.433
Movimiento del año	0

TOTAL	<u>5.444.433</u>
--------------	-------------------------

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo al Inicio	1.864
Movimiento del año	0

TOTAL	<u>1.864</u>
--------------	---------------------

PÉRDIDAS ACUMULADAS

Saldo al Inicio	-322.775
Pérdida del Ejercicio 2004	-26.009

TOTAL	<u>-348.784</u>
--------------	------------------------

PÉRDIDA DEL EJERCICIO 2004

Saldo al Inicio	-26.009
Transferencia a Pérdidas Acumuladas	26.009

TOTAL	<u>0</u>
--------------	-----------------

RESÚMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	5.097.513
Pérdida del ejercicio 2005	-35.790
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>5.061.723</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía se constituyó como Palmar de los Esteros EMA S.A. el 29 de mayo de 1998, y su objeto social está orientado al cultivo, procesamiento y comercialización de la palma aceitera; además de a la investigación, desarrollo y comercialización de especies botánicas y animales; con un capital social de 8.000USD dividido en cuarenta mil acciones ordinarias y nominativas de 0.20USD cada una.

Con fecha 6 de septiembre de 1999, se realizó el protocolo de fusión por absorción, aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía Palmar de los Esteros EMA S.A. con la Compañía Martirani S.A. por no justificarse mantenerlas en forma independiente, traspasando en bloque a Palesema S.A. y dejando un Capital de 224.000 USD mediante acciones ordinarias y nominativas de un 0.04USD cada una.

Se han efectuado sucesivos aumentos de capital, siendo el último el realizado en el año 2004 quedando un capital social al 31 de Diciembre del 2005 de 5'444.433USD, según el siguiente detalle:

Capital Inicial	8.000 USD
Incremento año 1999	216.000 USD
Incremento año 2000	372.250 USD
Incremento año 2001	991.875 USD
Incremento año 2002	368.125 USD
Incremento año 2003	488.183 USD
Incremento año 2004	3'000.000 USD
Capital Final	5'444.433 USD

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

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 inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

a) Preparación de los estados financieros.-

Los registros contables de la compañía en los que se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

b) Ingresos y costos.-

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas las cuales son emitidas al momento de realizar las ventas a los clientes y los costos se registran con base en las facturas emitidas por los proveedores.

c) Inventarios.-

Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición, el mismo que no excede el valor de mercado.

Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición, el mismo que no excede el valor de mercado.

d) Propiedad Planta y Equipo.-

Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2004 más las adiciones del ejercicio económico 2005 al costo. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta y las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

ACTIVOS	TASAS
Maquinaria y Equipo Agrícola	20%
Muebles y Enseres	20%
Equipos de Comunicación	20%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

La empresa tiene por política depreciar la maquinaria y equipo y los muebles y enseres en un lapso de cinco años debido al deterioro acelerado generado por la posición geográfica de la plantación.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica San Lorenzo	250
Caja chica Quito	150
Caja chica Gerencia	120
Produbanco	319.655
Banco del Pichincha San Lorenzo	12.612
Banco Internacional	1.793
Lloyd Bank	6.280
Bancolombia	31.698
TOTAL	<u>372.559</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Fedapal	218.294
La Fabril	551.569
Extract. Rio Manso	44.198
Industrias Ales	367.840
Bermudez Eber	49.361
TOTAL	<u>1.231.261</u>

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Préstamos y anticipos	23.476
Anticipo a proveedores	24.059
Anticipo a contratistas	9.754
Deudores varios	15.242
TOTAL	<u>72.532</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Materiales Planta Extractora	47.098
Materiales , Repuestos, Otros	125.162
Semovientes	69.950
Inv. Productos Terminados	17.111
TOTAL	<u>259.321</u>

NOTA 7. INVENTARIOS EN TRÁNSITO

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

MPS.01-2005 Semillas Hda. La ca	33.942
ME.PE.06-2005 Tecniaguas	10.086
TOTAL	<u>44.028</u>

NOTA 8. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retención Impuesto a la Renta	7.028
Rendimiento Financiero	289
Seguros Pagados por Anticipado	3.565
TOTAL	<u>10.882</u>

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	9.511.756
Incrementos	4.120.458
Disminuciones	-2.510.822
Depreciación del período	-719.532
TOTAL	<u>10.401.860</u>

COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-04	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31-dic-05
Terrenos	746.981	95.560	0	842.541
Cosnrucciones en Curso	0	36.851	0	36.851
Casetas y campamentos	142.432	7.502	0	149.934
Planta Extractora	663.105	97.353	0	760.458
Maquinaria y equipo	3.401.127	681.468	32.646	4.049.948
Muebles ens. eq. oficina	36.951	10.065	0	47.016
Equipo de Computación	25.574	16.923	0	42.496
Equipo de Comunicación	33.170	5.222	0	38.392
Vehículos	197.707	0	14.290	183.417
Plantación agrícola y forestal	1.637.799	773.151	641.260	1.769.690
Adecuación terrenos	1.280.587	706.533	552.675	1.434.445
Vías	345.626	141.243	96.773	390.096
Siembras	157.431	69.493	48.062	178.862
Mantenimiento agronómico	1.616.047	1.154.840	961.338	1.809.549
Control sanidad vegetal	392.740	324.255	210.000	506.995
Cultivo, cosecha y producción	1.030	0	0	1.030
Material de trabajo	505	0	0	505
TOTAL	10.678.811	4.120.458	2.557.044	12.242.226

COMPARATIVO DE DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES ACUMULADAS

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-04	DEP. DEL PERIODO		SALDO AL 31-dic-05
		AUMENTOS	DISMINUCIONES	
Construcciones en Curso	0	9.967	0	9.967
Casetas y campamentos	5.069	2.994	0	8.064
*Planta Extractora	0	313.125	0	313.125
Inst. mulerías y talleres	3.272	1.282	0	4.554
Maquinaria y equipo	687.172	78.328	32.646	732.854
Muebles ens. eq. oficina	18.205	5.660	0	23.865
Equipo de Computación	17.914	5.127	0	23.041
Equipo de comunicación	21.624	3.611	0	25.236
Vehículos	112.782	27.344	13.576	126.550
Plantación agrícola y forestal	124.846	85.540	0	210.386
Adecuación terrenos	85.508	65.669	0	151.178
Vías	43.067	20.950	0	64.017
Siembras	11.352	6.936	0	18.289
Mantenimiento agronómico	28.107	75.888	0	103.993
Control sanidad vegetal	7.676	16.960	0	24.635
Cultivo, cosecha y producción	309	103	0	412
Material de trabajo	151	50	0	202
TOTAL	1.167.055	719.532	46.222	1.840.366

* La planta extractora empezó a operar a partir de enero de 2005 con la producción de: aceite crudo de palma africana, nuez (únicamente durante los primeros tres meses) y almendra (a partir del mes de abril).

NOTA 10. ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Gastos Preoperacionales	7.169.812
Resultado Exposición Inflación	122.693
TOTAL	<u>7.292.505</u>

*En esta cuenta se registra el diferimiento de los gastos preoperativos en los que ha incurrido la empresa, estos se encuentran divididos en 4 bloques: A,B,C y D. Se están amortizando los gastos asignados a los bloques A, B1 y B2, debido a que son los que se encuentran en la etapa operativa. El porcentaje de amortización es del 10% anual.

NOTA 11. AMORTIZACIÓN ACUMULADA

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Amortización Acumulada Gastos Preoperativos	809.300
*Amortización Acumulada REI	49.077
TOTAL	<u>858.377</u>

*La amortización de estas cuentas se realiza en un porcentaje equivalente al 10% anual

NOTA 12. FONDOS EN GARANTÍA

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Depósito en Garantía Vivienda	1.456
Fondo Subcontratistas Proselarh	2.000
Fondo Subcontratistas Ecuasourcing	1.200
TOTAL	<u>4.656</u>

NOTA 13. CUENTAS POR COBRAR L/P

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

López Nicolás	15.538
Eformasa	9.599
Tinoco Carlos	5.100
Palma Moreira Marco	4.814
TOTAL	<u>35.051</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Produbanco	500.000
*Bancolombia	4.350.000
Intereses Acum. Bancolombia	72.817
TOTAL	<u>4.922.817</u>

^El saldo de esta cuenta corresponde a dos préstamos adquiridos a una tasa de interés del 9% anual, que deberá cancelarse en el transcurso del año 2006

* El saldo de esta cuenta corresponde a préstamos recibidos de Bancolombia a un interés del 8%, que deberá cancelarse en el transcurso del año 2006

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Palmeras del Pacífico	184.568
Palma Moreira Marco	644
Alespalma	26.506
Finca Kamil	399
Aiquisa S.A.	264
TOTAL	<u>212.381</u>

NOTA 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Tecnintegral	69.386
Sicco Colombia	3.116
Intertek Internat. Limited	784
Agripac	455
Sanchez Vizuette Lourdes Iiasa	668
	5.267
Aportes Ancupa	7.482
Aportes Fedapal	7.972
Proselarh	68.463
Consortio Esycom	9.334
Paz Sara María	1.000
Coordifronteras	933
Ontaneda B. Gustavo	13.720
TOTAL	<u>188.580</u>

NOTA 17. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retenciones al IVA 30%	815
Retenciones al IVA 70%	1.073
Retenciones al IVA 100%	5.492
Impuesto Renta Empleados	1.932
1x1000 retención seguros	0,49
1% Retención Fuente	1.701
8% Retención en la fuente	1.065
TOTAL	<u>12.079</u>

NOTA 18. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Aporte individual IESS	1.386
Aporte patronal IESS	2.083
Fondos de reserva	5.500
Préstamos empleados IESS	267
Décimo tercer sueldo	11.224
Décimo cuarto sueldo	5.055
Vacaciones	6.042
TOTAL	<u>31.557</u>

NOTA 19. OBLIGACIONES FINANCIERAS (L/P)

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Bancolombia	3.500.000
Intereses acumulados Bancolombia	103.191
^Lloyds TSB Bank	4.500.000
TOTAL	<u>8.103.191</u>

* Los préstamos recibidos en el ejercicio económico 2005 (1'500,000USD) al igual que los adquiridos en año 2004 (2'000,000USD) vencen en el año 2010. Se calcula una tasa de interés Libor más el 5,75% anual.

^ El saldo de esta cuenta corresponde a préstamos adquiridos en los periodos 2003 y 2004 que fueron renovados en diciembre de 2005, a una tasa de interes del 8% anual y un plazo establecido hasta diciembre de 2013.

NOTA 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR (L/P)

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Guaicaramo S.A.	191.880
^Intereses Acumulados Guaicaramo	32.171
TOTAL	<u>224.051</u>

^ Se provisiona una tasa de interés pactada del 5% anual

NOTA 21. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (L/P)

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ponce Yépez	115.287
TOTAL	<u>115.287</u>

* Corresponde a un crédito comercial recibido para la adquisición de tractores a una tasa del 12% anual

NOTA 22. VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Venta Aceite de Palma	5.561.676
Venta de Nuez	37.564
Venta de Almendra	235.014
Fruto de Palma	60.807
TOTAL	<u>5.895.062</u>

NOTA 23. COSTO DE VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo de Ventas Aceite de Palma	4.708.639
Costo de Ventas Nuez	20.469
Costo de Ventas Almendra	202.302
TOTAL	<u>4.931.410</u>

NOTA 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al Personal	221.877
Materiales y Suministros	5.190
Servicio y Mantenimiento	28.730
Impuestos y Gastos Legales	23.914
Otros Indirectos	20.420
Depreciación y Amortización	3.422

TOTAL	<u><u>303.554</u></u>
--------------	------------------------------

NOTA 25. EGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Intereses Financieros	663.432
Gastos Bancarios	3.054
Comisiones bancarias	37.779
Pérdida venta activos fijos	0,21

TOTAL	<u><u>704.266</u></u>
--------------	------------------------------

NOTA 26. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Rendimiento Financiero	377
Utilidad Venta Activos Fijos	8.000
Varios Ingresos	0,06

TOTAL	<u><u>8.377</u></u>
--------------	----------------------------