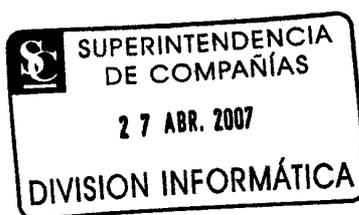


(1)

86184

*AH. end endoments*

**PALESEMA S. A.**  
**INFORME DEFINITIVO**  
**AUDITORIA EXTERNA**  
**AÑO 2006 ✓**



## ÍNDICE

<b>Pág.</b>	<b>Contenido</b>
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.

1. 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 2006 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.*
2. 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.*
3. 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 2006 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.
4. Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2005 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
5. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.
6. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todos las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 28 de marzo de 2007

Atentamente,

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

**PALESEMA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 31 de diciembre de 2006

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y Equivalentes de Caja	3	481.271
Cuentas por Cobrar	4	1.499.336
Otras Cuentas por Cobrar	5	261.225
Inventarios	6	1.142.387
Pagos Anticipados	7	37.635
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>3.421.854</u></b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>		
Bienes	8	13.430.760
(-) Depreciación y Amortización Acumulada		<u>-2.877.850</u>
<b>Total Propiedades Planta y Equipo Neto</b>		<b><u>10.552.909</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Activo Diferido	9	6.248.378
Fondos en Garantía	10	8.156
Cuentas por Cobrar L/P	11	32.405
<b>Total Otros Activos</b>		<b><u>6.288.939</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>20.263.702</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Obligaciones Financieras	12	1.999.297
Cuentas por Pagar	13	539.165
Otras Cuentas por Pagar	14	299.431
Obligaciones Fiscales	15	6.426
Gastos Acumulados por Pagar	16	38.837
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>2.883.157</u></b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones Financieras	17	12.046.040
Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo	18	233.645
Cuentas por Pagar Comerciales L/P	19	76.247
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b><u>12.355.932</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>15.239.089</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Social		5.444.433
Pérdidas Acumuladas		-384.574
Pérdida del Ejercicio		-35.246
<b>Patrimonio de los Accionistas</b>		<b><u>5.024.613</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>20.263.702</u></b>

Ver Notas a los Estados Financieros

**PALESEMA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
*Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2006*

---

<b>VENTAS</b>	<b>NOTAS</b>	
Ventas	20	8.009.860
(-) Costo de Ventas	21	6.670.686
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u><b>1.339.175</b></u>
(-) Gastos de Administración	22	467.592
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>		<u><b>871.583</b></u>
<b>(+)-INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
(-) Egresos no Operacionales	23	912.424
(+) Ingresos no Operacionales	24	<u>5.595</u>
<b>PÉRDIDA NETA</b>		<u><b>-35.246</b></u>

---

Ver notas a los estados financieros

**PALESEMA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**2006 VS. 2005**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>Variación</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Equivalentes de Caja	372.559	481.271	108.712
Cuentas por Cobrar	1.231.261	1.499.336	268.075
Otras Cuentas por Cobrar	72.532	261.225	188.693
Inventarios	260.523	1.142.387	881.864
Inventarios en Tránsito	44.028	0	-44.028
Pagos Anticipados	10.882	37.635	26.753
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>1.991.785</b>	<b>3.421.854</b>	<b>1.430.069</b>
Bienes	12.279.178	13.430.760	1.151.582
Depreciación Acumulada	-1.840.366	-2.877.850	-1.037.485
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>10.438.812</b>	<b>10.552.909</b>	<b>114.097</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Activo Diferido	7.259.738	7.797.220	537.482
Amortización Acumulada	-858.377	-1.548.843	-690.466
Fondos en Garantía	4.656	8.156	3.500
Cuentas por Cobrar L/P	35.051	32.405	-2.646
<b>Total Otros activos</b>	<b>6.441.068</b>	<b>6.288.939</b>	<b>-152.130</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18.871.666</b>	<b>20.263.702</b>	<b>1.392.036</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	4.922.817	1.999.297	-2.923.520
Cuentas por Pagar	400.961	539.165	138.204
Otras cuentas por pagar	0	299.431	299.431
Obligaciones Fiscales	12.079	8.426	-5.653
Gastos Acumulados por Pagar	31.557	38.837	7.281
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>5.367.413</b>	<b>2.883.157</b>	<b>-2.484.256</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones Financieras	8.103.191	12.046.040	3.942.849
Otras Cuentas por Pagar Largo plazo	224.051	233.645	9.594
Cuentas por Pagar Comerciales L/P	115.287	76.247	-39.040
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>	<b>8.442.530</b>	<b>12.355.932</b>	<b>3.913.403</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>13.809.943</b>	<b>15.239.089</b>	<b>1.429.146</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	5.444.433	5.444.433	0
Aportes Futuras Capitalizaciones	1.864	0	-1.864
Pérdidas Acumuladas	-348.784	-384.574	-35.790
Pérdida del Ejercicio 2005	-35.790	0	35.790
Pérdida del Ejercicio 2006	0	-35.246	-35.246
<b>Total Patrimonio</b>	<b>5.061.723</b>	<b>5.024.613</b>	<b>-37.110</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>18.871.666</b>	<b>20.263.702</b>	<b>1.392.036</b>

**PALESEMA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

**FLUJO DE CAJA DE EXPLOTACIÓN**

Pérdida del Ejercicio -35.246

**AJUSTES PARA CONCILIAR EL RESULTADO NETO CON LA CAJA NETA**

Depreciaciones	1.037.485	
Amortización Acumulada	690.466	
<b>Total Ajustes</b>		1.727.951

**UTILIDAD NETA LUEGO DE ELIMINACIÓN DE AJUSTES QUE NO  
PROVIENEN DE FLUJO DE EFECTIVO** 1.692.705

Cuentas por Cobrar	-268.075	
Otras Cuentas por Cobrar	-188.693	
Inventario	-881.864	
Inventarios en Tránsito	44.028	
Pagos Anticipados	-26.753	
Fondos de Garantía	-3.500	
Cuentas por Cobrar LP	2.646	
Cuentas por Pagar	138.204	
Otras Cuentas por Pagar	297.587	
Obligaciones Fiscales	-5.853	
Gastos Acumulados por Pagar	7.281	
<b>Total flujo de actividades de explotación</b>		-884.812

**TOTAL CAJA NETA PROVINIENTE DE EXPLOTACIÓN** 807.893

**FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Incremento de Propiedad Planta y Equipo	-1.151.582	
Incremento de Activos Diferidos	-537.482	
<b>Total flujo de actividades de inversión</b>		-1.689.064

**FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

Obligaciones Financieras Corto Plazo	-2.923.520	
Obligaciones Financieras Largo Plazo	3.942.849	
Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo	9.594	
Cuentas por Pagar Comerciales	-39.040	
<b>Total flujo de actividades de financiación</b>		989.883

**FLUJO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA** 108.712

Caja y Equivalente de Caja al Principio del Año		372.559
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>		481.271

Ver Notas a los Estados Financieros

**PALESEMA S.A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2006

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>NOTAS</b>
Saldo al Inicio	5.444.433
Movimiento del año	0
<b>TOTAL</b>	<b><u>5.444.433</u></b>
 <b>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	
Saldo al Inicio	1.864
Disminución del año	1e) -1.864
<b>TOTAL</b>	<b><u>0</u></b>
 <b>PÉRDIDAS ACUMULADAS</b>	
Saldo al Inicio	348.784
Pérdida del Ejercicio 2005	35.790
<b>TOTAL</b>	<b><u>384.574</u></b>
 <b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO 2005</b>	
Saldo al Inicio	35.790
Transferencia a Pérdidas Acumuladas	-35.790
<b>TOTAL</b>	<b><u>0</u></b>

**RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2006

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Saldo al comienzo del año	5.061.723
Pérdida del ejercicio 2006	-35.246
Disminución de aportes a futuras capitalizaciones	-1.864
<b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>5.024.613</u></b>

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

**NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

La compañía se constituyó como Palmar de los Esteros EMA S.A. el 29 de mayo de 1998, 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 8.000 USD dividido en cuarenta mil acciones ordinarias y nominativas de 0,20 USD 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 Martinari 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 0.04 USD cada una.

Se han efectuado sucesivos aumentos de capital, siendo el último realizado en el año 2004 quedando un capital social al 31 de Diciembre del 2006 de 5.444.433 USD, según detalle:

<b>Capital Inicial</b>	<b>8.000 USD</b>
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
<b>Capital Final</b>	<b>5.444.433 USD</b>

**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 efectúa 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 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 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.

**d) Propiedad Planta y Equipo.-**

Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2005 más las adiciones del ejercicio económico 2006 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:

<b>ACTIVOS</b>	<b>TASAS</b>
Maquinaria y Equipo Agrícola	20%
Muebles y Enseres	20%
Equipo 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.

**e) Patrimonio.-**

La cuenta aportes a futuras capitalizaciones fue dejada en cero compensando parte de la cuenta de deudores varios del Ing. Juan José Avellán (accionista) por 326 USD y transfiriendo 1.538 USD a la cuenta por pagar Proconcept (accionista).

### NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica San Lorenzo	150
Caja chica Quito	150
Caja chica Gerencia	120
Caja Chica planta extractora	100
Produbanco	476.162
Banco Internacional	1.984
Bancolombia S.A.	2.605
<b>TOTAL</b>	<b><u>481.271</u></b>

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Fedapal	2.897
La Fabril	1.219.137
Extract. Rio Manso	136.128
Industrias Ales	141.175
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.499.336</u></b>

### NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Préstamos y anticipos	20.420
Anticipo a proveedores	191.089
Anticipo a contratistas	7.011
Deudores varios	36.908
Anticipo a tierras	5.800
<b>TOTAL</b>	<b><u>261.225</u></b>

### NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Materiales Planta Extractora	51.504
Materiales Repuestos otros	139.135
Semovientes	105.876
Productos Terminados	845.872
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.142.387</u></b>

### NOTA 7. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retención Impuesto a la Renta	7.137
Rendimiento Financiero	292
Provisión personal Proselarh	14.376
Provisión Personal Esycom	14.354
Provisión Personal Ecuasurcing	1.477
<b>TOTAL</b>	<b><u>37.635</u></b>

## NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	10.401.859
Incrementos	1.525.804
Disminuciones	-319.216
Depreciación del período	-1.055.538
<b>TOTAL</b>	<b><u>10.552.909</u></b>

## COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-05	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31-dic-06
Terrenos	842.541	66.375	0	908.916
Construcciones en Curso	36.851	136.110	182	172.779
Casetas y campamentos	149.934	840	0	150.773
Planta Extractora	760.458	10.050	0	770.508
Maquinaria y equipo	4.049.948	429.608	25.790	4.453.766
Muebles ens. eq. oficina	47.016	18.913	0	65.928
Equipo de Computación	42.496	5.024	0	47.521
Equipo de Comunicación	38.392	907	0	39.299
Vehículos	183.417	13.377	0	196.793
Plantación Agrícola y Forestal	1.769.690	548.455	311.297	2.006.849
Adecuación Terrenos	1.434.445	54.569	0	1.489.013
Vías	390.095	15.839	0	405.934
Siembras	178.863	20.236		199.099
Mantenimiento agronómico	1.809.549	112.233		1.921.783
Control sanidad vegetal	506.995	93.269	0	600.263
Cultivo, cosecha y producción	1.030	0	0	1.030
Material de trabajo	505	0	0	505
<b>TOTAL</b>	<b>12.242.225</b>	<b>1.525.804</b>	<b>337.269</b>	<b>13.430.759</b>

## COMPARATIVO DE DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES ACUMULADAS

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-05	DEP. DEL PERIODO		SALDO AL 31-dic-06
		AUMENTOS	DISMINUCIONES	
Construcciones en curso	9.987	10.717	0	20.684
Casetas y campamentos	8.064	2.994	0	11.059
*Planta Extractora	313.125	349.916	0	663.040
Inst. muelerías y talleres	4.554	1.282	0	5.836
Maquinaria y equipo	732.854	92.196	18.053	806.997
Muebles y enseres	23.865	9.249	0	33.114
Equipo de Computación	23.041	8.742	0	31.782
Equipo de comunicación	25.235	4.446	0	29.681
Vehículos	128.550	25.785	0	152.335
Plantación agrícola y forestal	210.386	162.158	0	372.545
Adecuación terrenos	151.178	118.166	0	269.343
Vías	64.017	36.237	0	100.254
Siembras	18.289	14.167	0	32.455
Mantenimiento agronómico	103.993	172.522	0	276.515
Control sanidad vegetal	24.635	46.808	0	71.443
Cultivo, cosecha y producción	412	103	0	515
Material de trabajo	202	50	0	252
<b>TOTAL</b>	<b>1.840.366</b>	<b>1.055.538</b>	<b>18.053</b>	<b>2.877.860</b>

## NOTA 9. ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Propiedades Intangibles	5.589
*Gastos Preoperacionales	7.668.939
Resultado Exposición Inflación	122.693
° Amortización Acumulada Gastos Preoperativos	-1.486.958
° Amortización Acumulada REI	-61.346
Amortización Acumulada Propiedades Intangibles	-539
<b>TOTAL</b>	<b><u>6.248.378</u></b>

\* 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, B y C, debido a que son los que se encuentran en la etapa operativa. El porcentaje de amortización es del 10% anual.

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

#### NOTA 10. FONDOS EN GARANTÍA

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Depósito en Garantía Vivienda	1.456
Fondo Subcontratistas Proselarh	2.000
Fondo Subcontratistas Ecuasourcing	2.700
Fondo Subcontratistas Esycom	2.000
<b>TOTAL</b>	<b><u>8.156</u></b>

#### NOTA 11. CUENTAS POR COBRAR L/P

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

López Nicolás	11.752
Eformasa	5.280
Tinoco Carlos	3.650
Palma Moreira Marco	1.023
Olensa	8.257
Jimenez Abad Ovidio	2.464
<b>TOTAL</b>	<b><u>32.406</u></b>

#### NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

^Produbanco	500.000
Banco Pichincha San Lorenzo	6.394
*Bancolombia	1.075.000
Intereses Acum. Bancolombia	95.184
Intereses Acum. Lloyds Bank	322.720
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.999.297</u></b>

^ El saldo de esta cuenta corresponde a dos préstamos adquiridos en el ejercicio económico 2006 a una tasa de interés del 9% y 9.5% anual, que deberán cancelarse en el transcurso del año 2007.

\* El saldo de esta cuenta corresponde a préstamos recibidos de Bancolombia a un interés del 8%, que deberán cancelarse en el transcurso del año 2007

### NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Agroinesa	9.689
Palmeras del Pacífico	430.681
Palma Moreira Marco	663
Alzamora C. Jaime	13.482
Alespalma	80.133
Eformasa	1.209
Sicco Colombia	3.308
<b>TOTAL</b>	<b><u>539.165</u></b>

### NOTA 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Agripac	279
Conauto	1.435
Liasa	1.937
Aportes Ancupa	-99
Aportes Fedapal	2.982
Mitec	273
Taller Maquin. Indus. Agrícola	1.403
Viapia	398
Ecuasourcing	30.615
Proselarh	122.870
Co. Isorcio Esycom	85.493
Paz Sara María	1.000
Ontaneda B. Gustavo	1.236
Aport. Fedapal. (Aceite ALES)	4.561
Proconcept	1.538
Varios acreedores	43.511
<b>TOTAL</b>	<b><u>299.431</u></b>

### NOTA 15. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retenciones al IVA 30%	798
Retenciones al IVA 70%	2.350
Retenciones al IVA 100%	435
Impuesto Renta Empleados	1.320
1% Retención Fuente	1.281
5% Retención en la fuente	242
<b>TOTAL</b>	<b><u>6.426</u></b>

### NOTA 16. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Sueldos por pagar	234
Aporte individual IESS	2.090
Aporte patronal IESS	2.281
Fondos de reserva	9.081
Préstamos empleados IESS	349
Décimo tercer sueldo	7.221
Décimo cuarto sueldo	7.264

Vacaciones	10.318
<b>TOTAL</b>	<b><u>38.837</u></b>

**NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS (L/P)**

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Bancolombia	7.501.667
Intereses acumulados Bancolombia	44.373
^Lloyds TSB Bank	4.500.000
<b>TOTAL</b>	<b><u>12.046.040</u></b>

\* El saldo de esta cuenta corresponde a las siguientes obligaciones financieras:

Fecha de adquisición	Monto	Fecha de Vencimient	Tasa de Interés
2004	2.000.000	2010	Libor + 4%
2005	1.500.000	2010	Libor + 4%
2006	3.585.000	2011	10% (tasa fija)
2006	500.000	2011	Libor + 4%

^ 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 a un plazo establecido hasta diciembre de 2013.

**NOTA 18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR (L/P)**

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Guaicaramo S.A.	191.880
^Intereses Acumulados Guaicaramo	41.765
<b>TOTAL</b>	<b><u>233.645</u></b>

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

**NOTA 19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (L/P)**

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ponce Yépez	76.247
<b>TOTAL</b>	<b><u>76.247</u></b>

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

**NOTA 20. VENTAS**

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Venta Aceite de Palma	7.551.394
Venta de Almendra	432.750
Venta de Palma	4.900
Materiales e Insumos Agrícolas	20.816
<b>TOTAL</b>	<b><u>8.009.860</u></b>

**NOTA 21. COSTO DE VENTAS**

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo Ventas Aceite de Palma	6.400.780
Costo de Ventas Almendra	269.906
<b>TOTAL</b>	<b><u>6.670.686</u></b>

**NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al Personal	340.252
Materiales y Suministros	6.304
Servicio y Mantenimiento	54.237
Impuestos y Gastos Legales	2.532
Otros Indirectos	59.484
Depreciación y Amortización	4.782
<b>TOTAL</b>	<b><u>467.592</u></b>

**NOTA 23. EGRESOS NO OPERACIONALES**

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Intereses Financieros	888.276
Gastos Bancarios	8.477
Otros Egresos	946
Baja Activos Planta y Equipo	14.524
Cuentas Incobrables	200
<b>TOTAL</b>	<b><u>912.424</u></b>

**NOTA 24. INGRESOS NO OPERACIONALES**

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Rendimiento Financiero	216
Utilidad Venta de Activos Fijos	5.263
Comisiones Bancarias	33
Varios Ingresos	83
<b>TOTAL</b>	<b><u>5.595</u></b>