

**PALMERAS DEL DUANA
PALDUANA S.A.**



Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2010 y 2009
Con Informe de los Auditores Independientes

Marzo 17, 2011

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Quinindé, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Palmeras del Duana PALDUANA S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, sí como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

6. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Palmeras del Duana Palduana S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Carmen Cecilia Puente Jara
CPA 3707 SC-RNAE 593



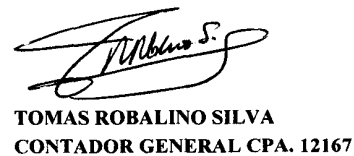
Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2010	2009
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	40,460	230,740
Cuentas por cobrar (Nota B)	1,356,418	832,371
Inventarios (Nota C)	253,487	134,388
Gastos pagados por anticipado	4,991	7,650
Otros activos (Nota D)	9,104	11,979
Total activos corrientes	1,664,460	1,217,128
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota E)	706,649	603,682
Inversiones permanentes (Nota F)	75,000	75,000
	2,446,109	1,895,810
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota G)	281,648	304,072
Cuentas por pagar (Nota H)	319,146	81,915
Obligaciones con los trabajadores (Nota I)	66,731	56,553
Impuesto a la renta (Nota J)	83,334	-
Porción corriente del préstamo a largo plazo (Nota K)	54,505	-
Total pasivos corrientes	805,364	442,540
Préstamo a largo plazo (Nota K)	100,427	-
Jubilación patronal y desahucio (Nota J)	26,294	-
Total pasivos	932,085	442,540
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota L)	807,500	807,500
Reserva legal (Nota M)	151,160	132,972
Utilidades acumuladas (Nota N)	555,364	512,798
Total patrimonio de los accionistas	1,514,024	1,453,270
	2,446,109	1,895,810
Cuentas contingentes (Nota P)	-	500,000


JORGE DAVALOS CEVALLOS
GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

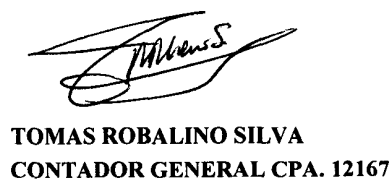
Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Ventas netas	8,701,757	8,811,247
Costo de ventas	(7,986,600)	(8,327,541)
Utilidad bruta en ventas	715,157	483,706
Gastos de administración y ventas	(377,005)	(280,515)
Utilidad en operación	338,152	203,191
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(25,330)	(44,480)
Otros (gastos) ingresos, netos	(807)	4,101
	(26,137)	(40,379)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	312,015	162,812
Participación a trabajadores (Nota I)	46,802	24,422
Impuesto a la renta (Nota J)	83,334	43,005
Reserva legal (Nota M)	18,188	9,539
Utilidad neta	163,691	85,846
Utilidad por acción	202.71	106.31
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	807,500	807,500


JORGE DAVALOS CEVALLOS
GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Capital social		
Saldo inicial y final	807,500	807,500
Reserva legal		
Saldo inicial	132,972	123,433
Apropiación de utilidades año 2010	18,188	-
Apropiación de utilidades año 2009	-	9,539
Saldo final	151,160	132,972
Utilidades acumuladas		
Saldo inicial	512,798	531,927
Dividendos pagados	(121,125)	(104,975)
Utilidad neta	163,691	85,846
Saldo final	555,364	512,798
Total patrimonio de los accionistas	1,514,024	1,453,270


JORGE DAVALOS CEVALLOS
GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8,213,369	9,231,880
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,061,997)	(8,907,254)
Costos financieros pagados	(25,330)	(44,480)
Impuesto a la renta pagado	(83,334)	(175,643)
Otros gastos, netos	(2,357)	4,101
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	40,351	108,604
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(265,014)	(80,115)
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipos	23,000	-
Pago por compra de inversiones	-	(6,750)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(242,014)	(86,865)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras	132,508	(34,503)
Dividendos pagados	(121,125)	(104,975)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamier	11,383	(139,478)
Disminución neto de efectivo	(190,280)	(117,739)
Efectivo al inicio del año	230,740	348,479
Efectivo al final del año	40,460	230,740


JORGE DAVALOS CEVALLOS
GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Utilidad neta	163,691	85,846
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	140,597	128,305
Amortización	2,875	2,875
Utilidad en venta de propiedad, maquinaria y equipos	(1,550)	-
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la renta	150,065	99,558
Provisión para jubilación patronal	26,294	
Apropiación reserva legal	18,188	9,539
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(524,047)	215,914
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(116,440)	(60,446)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	237,231	(48,321)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(56,553)	(324,666)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	40,351	108,604


JORGE DAVALOS CEVALLOS
 GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
 CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Palmeras del Duana

PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. Descripción del negocio

Palmeras del Duana PALDUANA S.A., fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, el 7 de marzo del 2001, con domicilio en el cantón Quinindé. Su objetivo es la industrialización de productos agropecuarios. Es decir, la elaboración y negociación de productos agroindustriales de todo uso y consumo humano, animal y vegetal, podrá importar, exportar y realizar toda clase de actos y contratos siempre que sean lícitos y relacionados con el objeto social..

2. Bases de presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C).

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, han sido aprobados por la administración a través de Junta General de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2010.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

4. Inventarios

La valoración de los inventarios de materia prima, materiales y suministros y productos terminados, se determinan por el proceso productivo con base a la materia prima (fruta de palma), los gastos de transformación son identificados por costo promedio.

5. Propiedad, maquinaria y equipos

La propiedad, maquinaria y equipos se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Palmeras del Duana

PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares) □ □ □ □
(Expresadas en dólares)

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Equipo de oficina	10, 20 y 33%
Muebles y enseres	10%

6. Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas al costo de adquisición

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La Compañía en aquellas inversiones cuya participación en sus asociadas es inferior al 50%, no ha procedido a ajustarlas al valor patrimonial proporcional.

7. Provisión beneficios sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Vacaciones.

8. Provisión para jubilación patronal

La reserva para jubilación y desahucio constituyen obligaciones laborales definidas por la Ley Ecuatoriana que son avaladas por medio de un estudio actuarial efectuado por un experto. Los cargos a resultados son reconocidos en el periodo en que se devengan.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía cuenta con estudio actuarial.

9. Utilidad neta por acción

La Compañía contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**A. Efectivo y
equivalentes
de efectivo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Efectivo	29,220	229,562
Equivalentes de efectivo:		
Banco Internacional S.A. (1)		
Fondo de Inversión con interés anual del 3.48 %	11,240	1,178
	40,460	230,740

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene un Fondo de Inversión en el Banco Internacional, el mismo que es disponible en cualquier momento.

**B. Cuentas
por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Clientes (1)	654,849	291,719
Compañías relacionadas (Nota O)	-	70,183
Anticipo corto plazo	111,107	68,140
Anticipo a proveedores	359,999	277,708
Retenciones en la fuente	149,522	63,260
Anticipo impuesto a la renta	34,213	34,212
Préstamos empleados (2)	46,728	27,149
	1,356,418	832,371

(1) Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta incluye principalmente 332,619, 139, 917 que corresponde a la facturación por la venta de aceite rojo de palma a sus clientes: Danec S.A. y Ales C.A. respectivamente, las mismas que son canceladas conforme a los vencimientos de letras de cambio.

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta incluye principalmente 149,661, 92,151 que corresponde a la facturación por la venta de aceite rojo de palma a sus clientes: Danec S.A. y Ales C.A. respectivamente, las mismas que son canceladas conforme a los vencimientos de letras de cambio

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía, sus ejecutivos y empleados.

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Repuestos y materiales	16,361	15,362
Productos terminado	237,126	119,026
	253,487	134,388

D. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Apertura de Vía (1)	28,751	28,751
Menos amortización acumulada	19,647	16,772
	9,104	11,979

(1) Esta cuenta incluye erogaciones efectuadas para la apertura de la vía de acceso a Palduana S.A.

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	2010	2009
Costo ajustado:		
Saldo inicial y final	28,751	28,751
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	16,772	13,897
Gasto del año	2,875	2,875
	19,647	16,772

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Propiedad, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Terrenos	4,214	4,214
Edificios	357,517	357,517
Maquinaria y equipo	1,008,212	833,387
Vehículos	264,780	214,790
Muebles y enseres	18,008	18,008
Equipos de oficina	19,133	17,934
	1,671,864	1,445,850
Menos depreciación acumulada	(965,215)	(842,168)
	706,649	603,682

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2010	2009
Costo ajustado:		
Saldo inicial	1,445,850	1,365,735
Compras	265,014	80,115
Ventas	(39,000)	
Saldo final	1,671,864	1,445,850
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	842,168	713,863
Gasto del año	140,597	128,305
Ventas	(17,550)	-
Saldo final	965,215	842,168

F. Inversiones Permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor Nominal	Costo 2010	Costo 2009
Acograsas S.A.	*	*	*	75,000	75,000
				75,000	75,000

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(*) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene inversiones en ACOGRASAS, la cual consta como aporte para futura capitalización.

G. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Banco Internacional:		
Sobregiro Bancario	281,648	104,072
Industrias Ales C.A. (1)		
Letra con interés del 9.84% y vencimiento en marzo de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.84% y vencimiento en marzo de 2010	-	100,000
	281,648	304,072

(1) Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía ha recibido letras de cambio por concepto de venta de aceite rojo de palma de Industrias Ales C.A por 200,000. Valores que son negociados directamente con el Banco y que cuentan con el aval de pago de Industrias Ales C.A. **(Nota B)**

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	+009
Proveedores	273,808	21,076
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,404	1,910
Dividendos accionistas	27,013	35,351
Retenciones en la fuente e IVA	15,540	20,251
Impuesto al valor agregado	35	450
Otros	346	2,877
	319,146	81,915

I. Obligaciones con los trabajadores

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2010	2009
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	30,243	49,521
Provisión del año	29,260	41,438
Pagos efectuados	(41,462)	(44,716)
Ajuste	-	(16,000)
Saldo final	18,041	30,243
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	26,310	142,508
Provisión del año	46,802	24,422
Pagos efectuados	(24,422)	(140,620)
Saldo final	48,690	26,310
	66,731	56,553

(1) Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

J. Impuesto a la renta

La Compañía no ha sido auditada por el Servicio de Rentas Internas.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año	2011	24%
Año	2012	23%
Año	2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Cálculo del impuesto a la renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

Pago del impuesto a la renta y su anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses,

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la fuente del impuesto a la renta

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	2010	2009
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	312,015	162,812
Base para la participación de trabajadores	312,015	162,812
15% participación trabajadores	46,802	24,422
Utilidad después de participación a trabajadores	265,213	138,390
Más gastos no deducibles	68,122	33,631
Utilidad gravable	333,335	172,021
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	333,335	172,021
Impuesto a la renta afectado por el 25%	83,334	43,005
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	83,334	43,005

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta, fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial	-	132,638
Provisión del año	83,334	43,005
Pagos efectuados	-	(132,638)
Anticipo de impuesto a la renta	-	(43,005)
Saldo final	83,334	-

K. Préstamo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Banco Internacional:		
Préstamo por 130,000 al 10.66% de interés anual con vencimiento en agosto de 2013 (1)	117,535	-
Préstamo por 45,000 al 11.45% de interés anual con vencimiento en mayo de 2013 (1)	37,397	-
	154,932	-
Menos porción corriente del préstamo a largo plazo	(54,505)	-
	100,427	-

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos de obligaciones financieras a largo plazo, son los siguientes:

Años	2010	2009
2011	54,505	-
2012	60,652	-
2013	39,775	-
	154,932	-

- (1) Como garantía de los préstamos se entregó una póliza de ROTURA DE MAQUINARIA a favor de PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A., en la que se designa como beneficiario acreedor a BANCO INTERNACIONAL, hasta por el valor de US\$ 115.000.00 ciento quince mil dólares, cuya vigencia es de seis meses y venció el 18 de julio del 2010, la misma que hasta la emisión de nuestro informe no ha sido renovada.

L. Capital social Está constituido al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por 807.500 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de US\$1 dólar cada una.

M. Reserva legal La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentos de capital.

N. Utilidades acumuladas El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizada para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidaciones de impuestos.

O. Transacciones compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Cuentas por cobrar: (Nota B)		
Aiquisa S.A.	-	70,183
	-	70,183

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2010	2009
Compras:		
Inexpal S.A.		
Compra de aceite rojo	69,519	909,095
Compra de fertilizante	-	4,480
	69,519	913,575
Ventas:		
Aiquisa S.A.		
Venta de aceite rojo	28,870	30,213
Préstamos	-	50,000
Inexpal S.A.		
Venta de aceite rojo	74,572	63,581
	103,442	143,794

**P. Cuentas
Contingentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010	2009
Banco Internacional:		
Industrias Ales C.A.		
Letra con interés del 9.84% y vencimiento en enero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.02% y vencimiento en enero de 2010	-	100,000
Letra con interés del 9.84% y vencimiento en enero de 2010	-	75,000
Letra con interés del 9.85% y vencimiento en febrero de 2010	-	75,000
Letra con interés del 9.88% y vencimiento en febrero de 2010	-	75,000
Letra con interés del 9.86% y vencimiento en febrero de 2010	-	75,000
	-	500,000

Palmeras del Duana

PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía ha recibido letras de cambio por concepto de venta de aceite rojo de palma de Industrias Ales C. A. por 500,000. Valores que representan a ventas, los mencionados documentos son negociados directamente con los Bancos y a su vez cuentan con el aval de pago de Industrias Ales C. A

Q. Reformas tributarias

Según Suplemento Registro Oficial N° 209 del 08 de junio del 2010 DECRETO N° 374 se presentan varios cambios al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno entre los que se destaca:

Dividendos y utilidades distribuidos: En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

Los dividendos o utilidades distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

Los porcentajes de retención se aplicarán progresivamente de acuerdo a los siguientes porcentajes, en cada rango, de la siguiente manera:

Fracción básica	Exceso hasta	Retención fracción básica	% de Retención sobre la fracción excedente
-	100.000	0	1%
100.000	200.000	1.000	5%
200.000	En adelante	6.000	10%

Palmeras del Duana

PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuando los dividendos o utilidades sean distribuidos a favor de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, deberá efectuarse la correspondiente retención en la fuente de impuesto a la renta. El porcentaje de esta retención será del 10%.

Forma de determinar el anticipo: Las personas naturales, las sucesiones indivisas, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente de conformidad con las siguientes reglas:

- a) Las personas naturales y sucesiones indivisas no obligadas a llevar contabilidad, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual:

Una suma equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que les hayan sido practicadas en el mismo;

- b) Las personas naturales y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las sociedades:

Un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

R. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo 17 de 2011) no se han presentado eventos que se conozca, puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.