

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



Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2011 y 2010
Con Informe de los Auditores Independientes

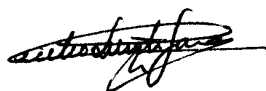
Marzo 23, 2012

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 estados financieros adjuntos de Palmeras del Duana PALDUANA S.A. , que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 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 2011 y 2010, 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,	2011	2010
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	617,255	40,460
Cuentas por cobrar (Nota B)	2,408,545	1,356,418
Inventarios (Nota C)	77,930	253,487
Gastos pagados por anticipado	11,147	4,991
Otros activos (Nota D)	6,229	9,104
Total activos corrientes	3,121,106	1,664,460
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota E)	647,197	706,649
Inversiones permanentes (Nota F)	75,000	75,000
	3,843,303	2,446,109
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota G)	1,517,606	281,648
Cuentas por pagar (Nota H)	516,535	319,146
Obligaciones con los trabajadores (Nota I)	61,502	66,731
Impuesto a la renta (Nota J)	67,626	83,334
Porción corriente del préstamo a largo plazo (Nota K)	60,823	54,505
Total pasivos corrientes	2,224,092	805,364
Préstamo a largo plazo (Nota K)	39,723	100,427
Jubilación patronal y desahucio (Nota L)	31,988	26,294
Total pasivos	2,295,803	932,085
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota M)	807,500	807,500
Reserva legal (Nota N)	166,620	151,160
Utilidades acumuladas (Nota O)	573,380	555,364
Total patrimonio de los accionistas	1,547,500	1,514,024
<i>JP</i>	3,843,303	2,446,109


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,	2011	2010
Ventas netas	13,828,066	8,701,757
Costo de ventas	(13,118,406)	(7,986,600)
Utilidad bruta en ventas	709,660	715,157
Gastos de administración y ventas	(366,281)	(377,005)
Utilidad en operación	343,379	338,152
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(112,958)	(25,330)
Otros (gastos) ingresos, netos	31,023	(807)
	(81,935)	(26,137)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	261,444	312,015
Participación a trabajadores (Nota I)	39,217	46,802
Impuesto a la renta (Nota J)	67,626	83,334
Reserva legal (Nota N)	15,460	18,188
Utilidad neta	139,141	163,691
Utilidad por acción	0.17	0.20
<i>af</i> 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,	2011	2010
Capital social		
Saldo inicial y final	807,500	807,500
Reserva legal		
Saldo inicial	151,160	132,972
Apropiación de utilidades año 2010	-	18,188
Apropiación de utilidades año 2011	15,460	-
Saldo final	166,620	151,160
Utilidades acumuladas		
Saldo inicial	555,364	512,798
Dividendos pagados	(121,125)	(121,125)
Utilidad neta	139,141	163,691
Saldo final	573,380	555,364
Total patrimonio de los accionistas	1,547,500	1,514,024


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,	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	12,981,841	8,213,369
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(13,292,144)	(8,061,997)
Costos financieros pagados	(18,170)	(25,330)
Impuesto a la renta pagado	(83,334)	(83,334)
Otros gastos, netos	16,023	(2,357)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(395,784)	40,351
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(102,868)	(265,014)
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipos	15,000	23,000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(87,868)	(242,014)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras	1,181,572	132,508
Dividendos pagados	(121,125)	(121,125)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,060,447	11,383
Aumento (disminución) neto de efectivo	576,795	(190,280)
Efectivo al inicio del año	40,460	230,740
Efectivo al final del año	617,255	40,460


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
Utilizado por las Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Utilidad neta	139,141	163,691
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Depreciación	162,320	140,597
Amortización	2,875	2,875
Utilidad en venta de propiedad, maquinaria y equipos	(15,000)	-1,550
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la renta	(21,832)	150,065
Provisión para jubilación patronal	5,694	26,294
Apropiación reserva legal	15,460	18,188
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(976,529)	-524,047
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipar	169,401	-116,440
Aumento en cuentas por pagar	121,791	237,231
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	895	-56,553
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(395,784)	40,351


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.**

Políticas de Contabilidad Significativas

1. Información general

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.

Sus actividades se desarrollan dentro del marco legal expedido por la Ley de Compañías y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

La oficina de la Compañía se encuentra ubicada en Ecuador, en la ciudad de Quinindé, provincia de Esmeraldas, en el km.7 ½ vía a Guayllabamba..

2. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros

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

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías, el 21 de agosto de 2006 mediante la Resolución No. 06.Q.ICI.004, determinó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia. Luego ratificaron la aplicación a través de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 03 de julio de 2008.

La Resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del año 2009.

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Políticas de Contabilidad Significativas

totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Posteriormente con fecha 27 de enero de 2011 principalmente para las empresas del tercer grupo se publicó en el Registro Oficial No. 372 la Resolución de la Superintendencia de Compañías en donde se dispone la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades, (Pymes) considerándolas a los que tengan las siguientes condiciones:

- Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares.
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y;
- Tengan menos de 200 trabajadores.

Se considera como base los estados financieros del ejercicio anterior al periodo de transición.

De acuerdo a estas disposiciones regulatorias, Palmeras del Duana PALDUANA S.A., se encuentra dentro del tercer grupo, y adoptará las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, siendo su año de transición el 2011.

Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de Palmeras del Duana PALDUANA S.A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de Palduana es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido aprobados por la administración a través de Junta General de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2011.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza son adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

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 menos la correspondiente depreciación.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los terrenos no se deprecian, la depreciación en otros activos se calcula de acuerdo con el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas.

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

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

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Políticas de Contabilidad Significativas

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 por jubilación patronal y desahucio

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios ininterrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 4%.

La Compañía también paga obligatoriamente contribuciones a un plan nacional de seguro de pensiones administrada por el Gobierno administrado por una entidad denominada Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales por este beneficio una vez que las contribuciones al plan han sido pagadas.

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Políticas de Contabilidad Significativas

Beneficios por terminación de la relación laboral

Los beneficios de terminación de la relación laboral por concepto de indemnización por despido intempestivo son pagaderos cuando el contrato laboral es terminado por la Compañía antes de la fecha de jubilación normal o si es que un empleado acepta voluntariamente dejar su trabajo a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios de terminación laboral cuando se demuestra que existe un compromiso para (i) la terminación del empleo de los trabajadores actuales con base en un plan formal detallado que no otorga posibilidades de reintegro al empleo o (ii) los beneficios son otorgados como resultado de una oferta hecha para reforzar la renuncia voluntaria. Los beneficios aplicables después de transcurridos 12 meses desde la fecha del balance general son descontados a sus valores presentes.

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Trabajo. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

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 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,	2011	2010
Efectivo	617,255	29,220
Equivalentes de efectivo:		
Banco Internacional S.A. (1)		
Fondo de Inversión con interés anual del 3.48 %	-	11,240
	617,255	40,460

(1) Al 31 de diciembre de 2010, 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,	2011	2010
Cientes (1)	1,379,438	654,849
Compañías relacionadas (Nota P)	82,112	-
Anticipo corto plazo	89,943	111,107
Anticipo a proveedores	578,397	359,999
Retenciones en la fuente	199,999	149,522
Anticipo impuesto a la renta	34,213	34,213
Préstamos empleados (2)	44,443	46,728
	2,408,545	1,356,418

(1) Al 31 de diciembre de 2011, esta cuenta incluye principalmente 1,252,718 que corresponde a la facturación por la venta de aceite rojo de palma a su cliente Ales C.A., las mismas son canceladas conforme a los vencimientos de letras de cambio (Nota G).

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.

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía, sus ejecutivos y empleados.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Repuestos y materiales	18,642	16,361
Productos terminado	59,288	237,126
	77,930	253,487

**D. Otros
activos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Apertura de Vía (1)	28,751	28,751
Menos amortización acumulada	22,522	19,647
	6,229	9,104

(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:

	2011	2010
Costo ajustado:		
Saldo inicial y final	28,751	28,751
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	19,647	16,772
Gasto del año	2,875	2,875
	22,522	19,647

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,	2011	2010
Terrenos	4,214	4,214
Edificios	357,517	357,517
Maquinaria y equipo	1,070,888	1,008,212
Vehículos	276,043	264,780
Muebles y enseres	18,008	18,008
Equipos de oficina	20,858	19,133
	1,747,528	1,671,864
Menos depreciación acumulada	(1,100,331)	(965,215)
	647,197	706,649

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

	2010	2010
Costo ajustado:		
Saldo inicial	1,671,864	1,445,850
Compras	102,868	265,014
Ventas	(27,204)	(39,000)
Saldo final	1,747,528	1,671,864
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	965,215	842,168
Gasto del año	162,320	140,597
Ventas	(27,204)	(17,550)
Saldo final	1,100,331	965,215

**F. Inversiones
Permanentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor Nominal	Costo 2011	Costo 2010
Acograsas S.A.	*	*	*	75,000	75,000
				75,000	75,000

(*) Al 31 de diciembre de 2011 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,	2011	2010
Banco Internacional:		
Sobregiro Bancario	81,666	281,648
Industrias Ales C.A. (1)		
Letra con interés del 9.88% y vencimiento febrero de 2012	103,293	-
Letra con interés del 9.79% y vencimiento enero de 2012	178,110	-
Letra con interés del 8.98% y vencimiento enero de 2012	234,221	-
Letra con interés del 9.79% y vencimiento enero de 2012	149,886	-
Letra con interés del 9.79% y vencimiento febrero de 2012	141,392	-
Letra con interés del 9.79% y vencimiento febrero de 2012	392,038	-
Letra con interés del 8.98% y vencimiento febrero de 2012	237,000	-
	1,517,606	281,648

(1) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ha recibido letras de cambio por concepto de venta de aceite rojo de palma de su accionista Industrias Ales C.A por 1,435,940. 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. (Nota B).

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Proveedores (1)	306,210	273,808
Compañías Relacionadas (Nota P)	94,788	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,979	2,404
Anticipo clientes	75,598	-
Dividendos accionistas	3,677	27,013
Retenciones en la fuente e IVA	32,175	15,540
Impuesto al valor agregado	108	35
Otros	-	346
	516,535	319,146

(1) Al 31 de diciembre de 2011, esta cuenta incluye principalmente 173,265 y 41680, que corresponde a compra de fruta y maquinaria a Alespalma S.A. y Remacor S.A. respectivamente.

I. Obligaciones con los trabajadores

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2011	2010
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	18,041	30,243
Provisión del año	54,707	29,260
Pagos efectuados	(52,350)	(41,462)
Saldo final	20,398	18,041
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	48,690	26,310
Provisión del año	39,217	46,802
Pagos efectuados	(46,803)	(24,422)
Saldo final	41,104	48,690
	61,502	66,731

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (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 tarifa de impuesto a la renta corriente es del 24%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 24% y 25% respectivamente, la Compañía no resolvió reinvertir su utilidad del año 2011.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

Concepto	2011	2010
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	261,444	312,015
Base para la participación de trabajadores	261,444	312,015
15% participación trabajadores	39,217	46,802
Utilidad después de participación a trabajadores	222,227	265,213
Más gastos no deducibles	59,547	68,122
Utilidad gravable	281,774	333,335
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	281,774	333,335
Impuesto a la renta afectado por el 24 y 25%	67,626	83,334
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	67,626	83,334

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

	2011	2010
Saldo inicial	83,334	-
Provisión del año	67,626	83,334
Compensación retenciones	(83,334)	-
Saldo final	67,626	83,334

K. Préstamo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2011	2010
Banco Internacional: (1)		
Préstamo por 130,000 al 10.66% de interés anual con vencimiento en agosto de 2013	77,382	117,535
Préstamo por 45,000 al 11.45% de interés anual con vencimiento en mayo de 2013	23,164	37,397
	100,546	154,932
Menos porción corriente del préstamo a largo plazo	(60,823)	(54,505)
	39,723	100,427

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

Años	2011	2010
2011	-	54,505
2012	60,771	60,652
2013	39,775	39,775
	100,546	154,932

- (1) Como garantía de los préstamos se entregó una póliza de Incendio y Líneas Aliadas 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 vence el 18 de julio del 2012.

**L. Jubilación
patronal y
desahucio**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2011	2010
Jubilación patronal		

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldo inicial	22,791	-
	Provisión	4,419	22,791
		27,210	22,791
	Desahucio		
	Saldo inicial	3,503	-
	Provisión	1,275	3,503
		4,778	3,503
		31,988	26,294
M. Capital social	Está constituido al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por 807.500 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de US\$1 dólar cada una.		
N. Reserva legal	De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.		
O. 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.		
P. Transacciones compañías relacionadas	Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:		
	Diciembre 31,	2011	2010
	Cuentas por cobrar: (Nota B)		
	Acopio de Grasas Acograsas S.A.	19,000	-
	Aiquisa S.A.	63,112	
		82,112	-

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2011	2010
Cuentas por pagar: (Nota H)		
Industrial Extractora de Palma Inexpal S.A	94,788	-
	94,788	-
Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:		
Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Compras:		
Inexpal S.A.		
Compra de aceite rojo	627,049	69,519
	627,049	69,519
Ventas:		
Aiquisa S.A.		
Venta de aceite rojo	50,000	28,870
Préstamos	305,000	-
Inexpal S.A.		
Venta de aceite rojo	-	74,572
Daproil Cia. Ltda.		
Venta de nuez de palma	1,163,432	521,551
	1,518,432	624,993

**Q. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 23 de 2012) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.