

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

**SUPERINTENDENCIA DE CIAB.
DIVISION INFORMATICA
4 - MAYO 2005
*Patricio Viteri***

**ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Palmeras del Duana Palduana S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se comenta en el párrafo 3, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2004, no nos fue posible participar en la toma física de los inventarios, valorada en US\$. 89.618, por lo tanto no expresamos nuestra opinión sobre las cifras presentadas en los estados financieros.
4. En nuestra opinión excepto por los efectos que pudieran haber sido determinados por los asuntos mencionados en el párrafo 3 los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Palmeras del Duana Palduana S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

San Francisco de Quito DM, Ecuador
Marzo 16, 2004


Carlos Amaya S.
SC-RNAE - 412

PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en U.S. dólares)

Activo	NOTAS		
Activo corriente:			
Efectivo			1.732
Cuentas por cobrar:			
Clientes nacionales	3	260.328	
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>247.127</u>	507.455
Inventarios	5		89.618
Total del activo corriente			598.805
Propiedad, planta y equipo	6		879.664
Cargos diferidos	7		26.355
TOTAL ACTIVOS			1.504.824
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo Corriente:			
Obligaciones bancarias	8		164.376
Porción corriente obligaciones bancarias			85.218
Cuentas por pagar:			
Proveedores	9	47.012	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>41.968</u>	88.980
Intereses por pagar			2.275
Impuesto a la renta	12		49.033
Participación a los trabajadores	11		33.410
Total del pasivo corriente			423.292
Accionistas			40.000
Obligaciones bancarias a largo plazo	13		72.836
Patrimonio :			
Capital social	14		807.500
Reserva legal	15		24.866
Utilidades retenidas	16		136.330
Total del patrimonio			968.696
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			1.504.824

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros

PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año Terminado el 31 de diciembre del 2004
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>NOTAS</u>	
Ingresos		4.992.550
Costos	2	(4.581.113)
<hr/>		
Utilidad bruta		411.437
Gastos de administración y ventas		(175.053)
<hr/>		
Utilidad operacional		236.384
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados		(21.491)
Otros ingresos, neto de gastos		7.840
<hr/>		
Total otros (gastos) ingresos		(13.651)
<hr/>		
Utilidad		222.733
Participación a los trabajadores		33.410
Impuesto a la renta		49.033
Reserva legal		14.029
<hr/>		
Utilidad neta		126.261
<hr/>		

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.

PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. dólares)

Capital social al inicio y final del año	807.500
--	---------

Reserva legal:

Al inicio del año	10.837
Transferencia utilidad ejercicio 2003	14.029
Al final del año	24.866

Utilidades retenidas:

Saldo inicial previamente informado	82.743
Transferencias utilidad ejercicio 2003	(72.674)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	126.261
Al final del año	136.330

Total del patrimonio	968.696
----------------------	---------

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.



PÁLMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de
operación :

Efectivo recibido de clientes	4.748.062
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.683.014)
Intereses pagados	(21.490)
Otros ingresos, neto de gastos	7.840
Participación a los trabajadores	(21.932)

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	29.466
--	--------

Flujos de efectivo por las actividades de
inversión :

Venta de propiedad, planta y Equipo	20.857
Desembolsos por compra de propiedad, planta y equipo	(132.598)
Desembolsos por apertura de vía	(28.751)

Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	(140.492)
---	-----------

Flujos de efectivo por las actividades de
financiamiento :

Recepción línea de crédito	143.537
Aportes de socios	40.000
Pago de dividendos	(72.675)

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	110.862
---	---------

Aumento neto de efectivo	(164)
Efectivo al inicio del periodo	1.896

Efectivo al final del periodo	1.732
-------------------------------	-------

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.

PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta 126.261

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación:

Depreciación y amortización 105.164
Provisiones 96.472

Cambios netos en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuentas por cobrar (244.487)
Aumento en pagos anticipados y otras cuentas por cobrar (28.130)
Aumento en inventarios (22.177)
Disminución en proveedores (79.995)
Aumento en gastos acumulados y otras cuentas por pagar 76.358

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación 29.466

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.



PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Palmeras de Duana Palduana S.A. está constituida en la República del Ecuador desde el 7 de marzo del 2001, tiene domicilio en el Cantón Quininde, Provincia de Esmeraldas y su actividad principal constituye la industrialización de productos agropecuarios y todo tipo de actos y contratos para el cumplimiento de su objeto.

2. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en US\$. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, se presentan sus cifras al costo histórico, excepto el costo de los inventarios consumidos y los cargos por depreciación de propiedad, planta y equipo, que se calculan sobre la base del valor revalorizado.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Están contabilizados al costo revalorizado, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	5
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de oficina	10 y 20

CARGOS DIFERIDOS

Corresponden a desembolsos efectuados para la construcción de una vía de acceso a Palmeras del Duana S.A. y que están siendo amortizados al 10% anual.

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los servicios prestados.

PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

3. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar a clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Ales C.A.	283.107
Danec	28.758
Ecuital	1.163
Palmeras de los Andes	1.836
Procepal	4.030
Río Manso	878
Varios	556
	320.328
Menos anticipos recibidos de clientes(1)	(60.000)
Saldo final	260.328

(1) Un detalle de los anticipos recibidos de clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (En dólares)
La Fabril	60.000
Saldo final	60.000

4. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Anticipos corto plazo	107.021
Anticipos entidades públicas	135
Anticipos diferidos	3.838
Préstamos a proveedores	116.119
Préstamos a empleados	20.014
Saldo final	247.127

PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Productos químicos	2.368
Repuestos y materiales Elaborados	41 6.655
Fertilizantes	3.419
Aceite rojo	76.532
Cuesco de palma	603
Saldo final	89.618

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Terrenos	9.608
Edificios	346.164
Maquinaria y equipos(2)	691.169
Muebles y enseres	2.730
Equipos de oficina	9.850
Vehiculos(3)	105.025
Depreciación acumulada(1)	1.164.546 (284.882)
Saldo final	879.664

(1) El movimiento de la depreciación acumulada, fue como sigue:

Saldo inicial	182.114
Gasto del año	102.768
Saldo final	284.882

PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

- (2) Este rubro incluye maquinaria adquirida a J. Camargo por US\$. 502.436 adquirida en junio del 2001.
- (3) Incluye minicargadoras por un valor de US\$. 53.820 adquirido a la Llave y Ales en junio del 2001 y noviembre del 2002 respectivamente, y una volqueta Hiunday por un valor de US\$. 21.704 adquirido a Unirepuestos en agosto del 2002.

7. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Apertura Vía(2)	28.751
Amortización acumulada(1)	28.751 (2.396)
Saldo final	26.355

(1) El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

Saldo inicial	0
Gasto del año	2.396
Saldo final	2.396

(2) Corresponden a erogaciones efectuadas para la apertura de la vía de acceso a Palduana S.A.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Internacional(1)	164.376
Saldo final	164.376

(1) Corresponden a sobregiros bancarios, conforme políticas convenidas por las instituciones financieras.

PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

9. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(Expresado en dólares)
Empresa Eléctrica Esmeraldas	5.366
Varios	41.646
Saldo final	47.012

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(Expresado en dólares)
Obligaciones IESS	4.032
Obligaciones al fisco	7.671
Provisiones	30.010
Otras cuentas por pagar	255
Saldo final	41.968

11. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

Un resumen de la provisión para participación a los trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(Expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	21.932
Provisión del año	33.410
Pagos efectuados	(21.932)
Saldo final	33.410

PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

12. IMPUESTO A LA RENTA

Para el año 2004, de conformidad con disposiciones legales, dicha provisión se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades distribuidas o por distribuir y del 10% sobre las utilidades reinvertidas. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Un resumen de la provisión para impuesto a la renta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	0
Provisión del año	49.033
Pagos efectuados	0
<hr/>	
Saldo final	49.033

13. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Internacional(1)	160.329
<hr/>	
Porción corriente	160.329
Intereses por pagar	(85.218)
	(2.275)
<hr/>	
Saldo final	72.836

(1) Préstamo otorgado a favor de palmeras del Duana S.A. en diciembre del 2004 y con vencimiento en noviembre del 2006, a un plazo de 24 meses, con una tasa de interés del 11% y con garantía personal solidaria.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004 el capital suscrito es de USD. 807.500 divididos en 807.500 acciones de USD. 1 cada acción nominativa.

PALMERAS DEL DUANA PALDUANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

16. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y pueden ser utilizada para distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.

17. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Cuentas por cobrar:

Aiquisa	73.000
---------	--------