

Boja S1

91721

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

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2006 y 2005
Con Informe de los Auditores Independientes

Marzo 20 del 2007

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 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Palmeras del Duana Palduana S.A., al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. 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 2006, se emite por separado.


Carmen Cecilia Puente Jara
CPA. 3707 SC-RNAE 593

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2006	2005
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	6,125	45,749
Cuentas por cobrar (Nota A)	440,474	404,712
Inventarios (Nota B)	132,542	34,856
Gastos pagados por anticipado	3,746	6,648
Otros activos (Nota C)	20,605	23,480
Total activos corrientes	603,492	515,445
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota D)	792,007	857,207
Inversiones permanentes (Nota E)	52,250	16,250
	1,447,749	1,388,902
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota F)	259,416	376,468
Cuentas por pagar (Nota G)	136,945	63,183
Gastos acumulados por pagar	3,588	1,500
Préstamos accionistas	-	-
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	56,472	19,130
Impuesto a la renta (Nota I)	37,263	-
Porción corriente del préstamo a largo plazo (Nota J)	13,535	24,963
Total pasivos corrientes	507,219	485,244
Préstamo a largo plazo (Nota J)	-	13,535
Total pasivos	507,219	498,779
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota K)	807,500	807,500
Reserva legal (Nota L)	37,147	26,699
Utilidades acumuladas (Nota M)	95,883	55,924
Total patrimonio de los accionistas	940,530	890,123
	1,447,749	1,388,902
Cuentas contingentes (Nota O)	1,046,463	-

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,	2006	2005
Ventas netas	5,026,313	4,827,802
Costo de ventas	(4,613,652)	(4,582,556)
Utilidad bruta en ventas	412,661	245,246
Gastos de administración y ventas	(178,804)	(164,190)
Utilidad en operación	233,857	81,056
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(66,019)	(68,059)
Otros (gastos) ingresos, netos	(1,079)	21,482
	(67,098)	(46,577)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	166,759	34,479
Participación a trabajadores (Nota I)	25,014	5,172
Impuesto a la renta (Nota J)	37,263	10,980
Reserva legal (Nota J)	10,448	1,833
Utilidad neta	94,034	16,494
Utilidad por acción	116.45	20.43
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	807,500	807,500

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,	2006	2005
Capital social		
Saldo inicial y final	807,500	807,500
Reserva legal		
Saldo inicial	26,699	24,866
Transferencia de reservas	10,448	1,833
Saldo final	37,147	26,699
Utilidades acumuladas		
Saldo inicial	55,924	136,330
Dividendos pagados	(48,450)	(96,900)
Ajuste años anteriores	(5,625)	-
Utilidad neta	94,034	16,494
Saldo final	95,883	55,924
Total patrimonio de los accionistas	940,530	890,123

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,	2006	2005
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4,964,372	4,948,245
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,651,533)	(4,627,414)
Costos financieros pagados	(63,931)	(68,834)
Impuesto a la renta pagado	-	(49,033)
Otros gastos, netos	5,103	15,777
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	254,011	218,741
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(67,170)	(129,109)
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipos	-	15,000
Pago por compra de inversiones	(36,000)	(16,250)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	(103,170)	(130,359)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones financieras	(142,015)	92,536
Efectivo pagado por préstamos de accionistas	-	(40,000)
Dividendos pagados	(48,450)	(96,900)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(190,465)	(44,364)
Aumento (disminución) neto de efectivo	(39,624)	44,018
Efectivo al inicio del año	45,749	1,731
Efectivo al final del año	6,125	45,749

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

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Utilidad neta	94,034	16,494
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Depreciación	126,188	110,395
Amortización	2,875	2,875
(Utilidad) en venta de propiedad, maquinaria y equipos	-	(5,705)
(Ajuste) en activo fijo	6,182	(5,625)
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la renta	31,458	19,130
Provisión para intereses por pagar	2,088	(775)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(32,520)	136,405
(Disminucion) aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(94,784)	51,952
Aumento en cuentas por pagar	75,343	6,048
Aumento (disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	43,147	(112,453)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	254,011	218,741

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía transfirió del costo de activo fijo 37,500 a la cuenta por pagar La Fabril, por una compensación de cuentas

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía ajusto el valor de depreciación edificios por 5,625 por un exceso en la depreciación en años anteriores.

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

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas (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

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, maquinaria y equipos, la amortización de plantaciones y otros activos, provisión para jubilación patronal e intereses. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

3. 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.

4. Propiedad, maquinaria y equipos

La propiedad, maquinaria y equipos se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurriarse, 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.

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

**Políticas de Contabilidad Significativas
(Expresadas en dólares)**

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 y 20%
Muebles y enseres	10%

5. 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.

6. 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 pérdidas por 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. Cuentas
por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Cientes	149,937	131,264
Anticipo corto plazo	52,738	84,523
Anticipos a proveedores	203,291	162,778
Préstamos empleados (1)	15,617	12,596
Impuesto a la Renta	18,891	13,551
	<u>440,474</u>	<u>404,712</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus ejecutivos y empleados.

Durante los años 2006 y 2005, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Materia prima	18,721	-
Repuestos y materiales	20,785	7,002
Productos terminados	93,036	27,854
	<u>132,542</u>	<u>34,856</u>

**C. Otros
activos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Apertura de Vía (1)	28,751	28,751
Menos amortización acumulada	(8,146)	(5,271)
	<u>20,605</u>	<u>23,480</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(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:

	2006	2005
Costo ajustado:		
Saldo inicial y final	28,751	28,751
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	5,271	2,396
Gasto del año	2,875	2,875
Saldo final	8,146	5,271

**D. Propiedad,
maquinaria
y equipos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Terreno	4,214	4,214
Obras en curso	42,388	16,442
Edificios	324,212	308,664
Maquinaria y equipo	790,998	772,602
Muebles y Enseres	3,590	3,590
Vehículos	116,792	116,792
Equipos de oficina	10,948	9,850
	1,293,142	1,232,154
Menos depreciación acumulada	(501,135)	(374,947)
	792,007	857,207

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

	2006	2005
Costo ajustado:		
Saldo inicial	1,232,154	1,164,545
Compras	67,170	129,109
Ventas	-	(24,000)
Ajuste	(6,182)	(37,500)
	1,293,142	1,232,154

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Depreciación acumulada ajustada:

Saldo inicial	374,947	284,882
Gasto del año	126,188	110,395
Ventas	-	(14,705)
Ajuste	-	(5,625)
Saldo final	501,135	374,947

**E. Inversiones
Permanentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	V/. Patrimonial proporcional	Valor Nominal	Costo 2006	Costo 2005
ACOGRASAS S.A	*	*	*	52,250	16,250
				52,250	16,250

(*) Información no proporcionada

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no dispuso de los estados financieros de ACOGRASA S.A., en la cual mantiene la inversión, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional.

**F. Obligaciones
financieras**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Banco Internacional:		
Sobregiro bancario	208,842	201,864
Préstamo con un interés 11% anual, vencimiento en febrero de 2007 (1)	20,000	-
Préstamo con un interés 11% anual, vencimiento en mayo de 2007 (1)	20,000	-
Pasan:...	248,842	201,864

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2006	2005
Vienen:...	248,842	201,864
Préstamo por 100,000 con un interés de 11% anual, con vencimiento en noviembre del 2006 (2)	-	79,102
Préstamo con un interés 11% anual, vencimiento en febrero del 2006 (1)	-	50,000
Renovación préstamo con interés de 11% anual con vencimiento en noviembre del 2006 (1)	-	40,000
Banco del Pichincha		
Sobregiro bancario	10,574	5,502
	259,416	376,468

(1) Préstamos garantizados con Pagarés.

(2) Préstamo garantizado mediante la emisión de una póliza de fiel cumplimiento, emitida por la Compañía y endosada a favor del Banco Internacional por el valor de hasta 652,446, cuyo vencimiento de la mencionada póliza es el 28 de Agosto de 2006.

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Proveedores	104,569	11,733
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	6,425	6,178
Anticipo de clientes	8,867	-
Dividendos accionistas	3,577	543
Retenciones en la fuente e IVA	12,436	7,415
Impuesto al valor agregado	1,071	559
Otros	-	36,755
	136,945	63,183

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**H. Obligaciones
con los
trabajadores**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2006	2005
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	13,958	30,010
Provisión del año	40,808	35,374
Pagos efectuados	(25,180)	(51,426)
Saldo final	29,586	13,958
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	5,172	33,410
Provisión del año	25,014	5,172
Pagos efectuados	(3,300)	(33,410)
Saldo final	26,886	5,172
	56,472	19,130

- (1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

**I. Impuesto a
la renta**

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2006 y 2005, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 del 2001, dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularan el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución.

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	2006	2005
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	166,759	34,479
Base para la participación de trabajadores	166,759	34,479
15% participación trabajadores	25,014	5,172
Utilidad después de participación a trabajadores	141,745	29,307
Más gastos no deducibles	7,308	14,614
Utilidad gravable	149,053	43,921
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	149,053	43,921
Impuesto a la renta afectado por el 25%	37,263	10,980
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	37,263	10,980

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

	2006	2005
Saldo inicial	-	49,033
Provisión del año	18,372	10,980
Pagos efectuados	-	(49,033)
Compensación con retenciones	18,891	(10,980)
Saldo final	37,263	-

J. Préstamo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Banco Intenacional:		
Préstamo por 50,000 al 11% de interés anual con vencimiento en mayo del 2007 (1)	13,535	38,498
	13,535	38,498
Menos porción corriente del préstamo a largo plazo	13,535	24,963
	-	13,535

**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	2006	2005
2007	-	13,535
	-	13,535

(1) Préstamo garantizado mediante la emisión de una póliza de fiel cumplimiento, emitida por la Compañía y endosada a favor del Banco Internacional por el valor de hasta 652,446, cuyo vencimiento de la mencionada es el 28 de Agosto de 2006.

K. Capital social Está constituido al 31 de diciembre de 2006 y 2005 por 807.500 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de US\$1 dólar cada una.

L. Reserva legal La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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.

M. Utilidades retenidas 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.

N. Transacciones con compañías relacionadas Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
Compras:		
Aiquisa S.A.		
Compra de aceite rojo	283,245	346,714
Compra de maquinaria	-	80,000
	283,246	426,714
Ventas:		
Aiquisa S.A.		
Venta de aceite rojo	84,890	-

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Inexpal S.A.		
Venta de aceite rojo	30,556	-
	<hr/>	
	115,446	-
	<hr/>	

**O. Cuentas
Contingentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Banco Internacional:		
Industrias Ales C.A.		
Letra con interés del 9% y vencimiento en enero de 2007	20,000	-
Letra con interés del 9% y vencimiento en enero de 2007	54,000	-
Letra con interés del 9% y vencimiento en enero de 2007	106,000	-
Letra con interés del 9% y vencimiento en enero de 2007	60,799	-
Letra con interés del 9% y vencimiento en febrero de 2007	124,717	-
Letra con interés del 9% y vencimiento en febrero de 2007	109,245	-
Letra con interés del 9% y vencimiento en febrero de 2007	111,702	-
Letra con interés del 9% y vencimiento en febrero de 2007	100,000	-
Letra con interés del 9% y vencimiento en febrero de 2007	80,000	-
Letra con interés del 9% y vencimiento en marzo de 2007	80,000	-
La Fabril S.A.		
Letra con interés del 9% y vencimiento en marzo de 2007	100,000	-
Letra con interés del 9% y vencimiento en febrero de 2007	100,000	-
	<hr/>	
	1,046,463	-
	<hr/>	

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía ha recibido letras de cambio por concepto de venta de aceite rojo de palma, valores que son recibidos por ventas anticipadas de Industrias Ales C.A. por 846,463 y de La Fabril S.A. por 200,000.

**P. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 20 de 2007) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
