

TRADEPALM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

A los Señores Accionistas de
Tradepalm S.A.

1. He auditado los balances generales adjuntos de Tradepalm S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Excepto por lo que se describe en el párrafo cuarto, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría. Realice la auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para mi opinión de auditoría.

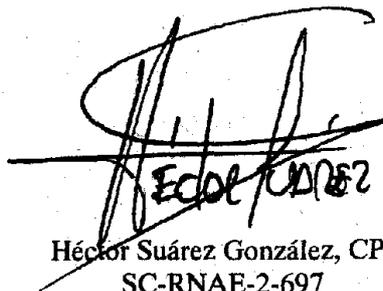


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

Opinión

4. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no participamos en la observación de la toma física de los inventarios mantenidos en los libros por US\$ 97.745 (2010 US\$ 71.191). Los registros de la compañía no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría para esta cuenta a esa fecha.
5. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubieren, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia en relación a los inventarios de Tradepalm S.A., los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Tradepalm S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de su operación, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
6. La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que es obligatoria para Tradepalm S.A. en el 2012 (Ver Nota de las Principales Políticas de Contabilidad, se encuentra en proceso, tal como indica en Nota 8 Eventos Subsecuentes).

Guayaquil, Ecuador
Junio 11, 2012


Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697



TRADEPALM S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja - bancos	57.202	352.363	Obligaciones bancarias (Nota 4)	469.973	795.800
Cuentas por cobrar (Nota 1)	905.685	919.840	Cuentas por pagar (Nota 5)	405.674	272.698
Inventarios	97.745	71.191	Impuestos por Pagar	177.747	229.034
Pagos Anticipados (Nota 2)	128.733	189.313			
Total activo corriente	1.189.364	1.532.707	Total pasivo	1.053.394	1.297.532
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO LARGO PLAZO		
Activos fijos (Nota 3)	193.597	167.219	Obligaciones bancarias (Nota 4)	-	125.000
Activos diferidos	1.020	1.020			
Total activo no corriente	194.617	168.239	PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 6)	800	800
			Reserva legal (Nota 6)	400	400
			Aportes Futuras Capitalizaciones	199.200	199.200
			Resultados acumulados	78.015	12.667
			Resultado del ejercicio	52.173	65.347
			Total patrimonio	330.588	278.414
Total Activo	<u>1.383.982</u>	<u>1.700.946</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>1.383.982</u>	<u>1.700.946</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TRADEPALM S.A.
Estado de Resultados
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	11.598.253	10.086.504
Costo de ventas	<u>(10.629.504)</u>	<u>(9.061.797)</u>
Utilidad en Operación	968.749	1.024.707
Gastos administrativos y comercialización	(867.529)	(838.423)
Gastos financieros	(15.339)	(81.362)
Otros egresos / ingresos	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	85.881	104.922
Participación Trabajadores (Nota 7)	(12.882)	(15.738)
Impuesto a la Renta (Nota 7)	<u>(20.826)</u>	<u>(23.837)</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>52.173</u>	<u>65.347</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TRADEPALM S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futura Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	400	-	64.668	47.199	113.067
Transferencia de resultados	-	-	-	47.199	(47.199)	-
Aporte en especie para futuro capital	-	-	100.000	-	-	100.000
Transferencia para AFC	-	-	99.200	(99.200)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	65.348	65.348
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	400	199.200	12.667	65.348	278.415
Transferencia de resultados	-	-	-	65.348	(65.348)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	52.173	52.173
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	400	199.200	78.015	52.173	330.588

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

5 

TRADEPALM S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
Utilidad contable	52.173	65.347
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Depreciación	57.004	39.655
Provisión de cuentas malas	4.484	4.484
Participación trabajadores e impuesto a la renta	33.708	39.575
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	70.251	223.354
Inventarios	(26.554)	100.844
Cuentas por pagar	47.983	263.516
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>239.049</u>	<u>736.775</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Compras de activos fijos	<u>(83.382)</u>	<u>(103.760)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(83.382)</u>	<u>(103.760)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Sobregiros Bancarios	-	-
Obligaciones bancarias	(450.827)	(390.471)
Aporte de accionista	-	100.000
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	<u>(450.827)</u>	<u>(290.471)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	(295.161)	342.544
Efectivo al inicio del período	352.363	9.819
Efectivo al final del período	<u>57.202</u>	<u>352.363</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TRADEPALM S.A.
Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Tradepalm S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 11 de junio del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 22 de julio del 2003.

Su principal actividad es la venta al por mayor de frutas tropicales.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente, y dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía.

Para el caso de Tradepalm S.A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañía, las NIIF, entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Tradepalm S.A., debieron elaborar obligatoriamente hasta mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011 se debieron efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y posteriormente al 31 de diciembre del 2011.

A este respecto la compañía NO ha reportado su plan de implementación, ha identificado las diferencias entre sus políticas contables y las NIIF y está concluyendo el proceso de cuantificación de dichas diferencia para que su Directorio conozca y apruebe los ajustes que se produzcan.

TRADEPALM S.A.
Políticas de Contabilidad

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Inventarios

Se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

Activos fijos

Están expresados al costo de adquisición y se deprecian 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 los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipos de Telecomunicaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

TRADEPALM S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes (a)	442.793	475.096
Productores (b)	459.708	449.228
Empleados	7.668	-
Subtotal	910.169	924.324
(-) Provisión Cuentas Malas	(4.484)	(4.484)
Saldo final	905.685	919.840

(a) Principalmente corresponde a Mena Supply Management, C.O.M.A.C.O, Ekol Tarim, International Fruit Export, UFC PSJC. (2010; International Fruit Export, Fruit Time y Fruit Service.)

(b) Conformado por valores entregados a los productores para mejoras e implementación de tecnología en la producción de frutas que venden a la compañía, los mismos que son devengados semanalmente cuando se procede a comprar sus cosechas de acuerdo a convenios verbales mantenidos con los directivos de la compañía, detalle a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Baque Regalado Evaristo	272.223	256.732
Anchundia Triviño Luis	69.043	48.112
Pozo Vera Simón	31.761	33.361
Avecillas Moran Jenny	15.519	15.519
Cordero Gallegos Héctor	25.440	25.440
Barco Loor Héctor	10.326	12.626
Feijoo Sangurima Patricio	10.634	10.709
Banaqued	15.000	15.000
Vásquez Medina Emilio	6.038	6.038
Romero Flores Jaime José Luis	-	19.269
Otros menores a US\$ 5.000	3.724	6.422
Saldo Productores	459.708	449.228

Nota: La compañía al cierre del ejercicio 2011 no realizó provisión de cuentas incobrables ya que considera que el total de su cartera es recuperable.

TRADEPALM S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

2. Pagos Anticipados

Se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IVA crédito tributario	68.712	185.325
Retenciones en la fuente	757	3.988
Anticipos impuesto a la renta	59.264	-
Saldo final	128.733	189.313

3. Activos fijos

El detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vehículos	256.094	214.702
Equipos de telecomunicación	5.325	5.325
Equipos de computación	8.513	7.114
Muebles y equipos de oficina	73.224	32.633
	343.156	259.774
Menos depreciación acumulada	(149.559)	(92.555)
Saldo final	193.597	167.219

El movimiento es el siguiente:

Costo	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	259.774	155.514
Adiciones	83.382	103.760
Ajustes / Reclasificaciones	-	500
Saldo costo	343.156	259.774
Depreciación Acumulada	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	92.555	52.400
Gasto del año	57.004	39.655
Ajustes / Reclasificaciones	-	500
Saldo depreciación acumulada	149.559	92.555

TRADEPALM S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

4. Obligaciones financieras

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corto Plazo:		
Sobregiro Banco Pichincha (a)	104.780	-
Banco Pichincha	233.794	145.800
Corp. Finan. Nacional (b)	131.399	650.000
Saldo final	469.973	795.800
Largo Plazo:		
Corp. Finan. Nacional (b)	-	125.000
Saldo final l/p	-	125.000

(a) Corresponde al saldo bancario conciliado al cierre del periodo 31/12/2011.

(b) Corresponden a las siguientes transacciones: i) Operación 0020311415 para Capital de Trabajo a un plazo de 1.080 días con un periodo de gracia de 360 días a una carga financiera del 9,4780%; y, ii) Línea de Crédito Fopex No. CE-2008-021 a una tasa de interés nominal inicial 8,3267% en un plazo de 180 días.

5. Cuentas por pagar

Se constituía como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores de bienes	261.291	261.736
Proveedores de servicios	17.711	10.962
Proveedores de Fruta	111.345	-
Otras cuentas por pagar	15.327	-
Saldo final	405.674	272.698

6. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital social suscrito de la compañía está dividido en 800 participaciones de US\$ 1,00 cada una.

TRADEPALM S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la 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.

7. Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (Periodo 2010; al 25%).

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	85.881	104.922
Participación de Trabajadores	(12.882)	(15.738)
Gastos no deducibles	13.776	6.163
<hr/>		
Utilidad Gravable	86.775	95.347
<hr/>		
Impuesto a la Renta causado	20.826	23.837

8. Eventos subsecuentes

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Tradepalm S.A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012.

La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

