

NOVAPALM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

CON

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PERIODO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



NOVAPALM S.A.

Balance General

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2011	2010
	2.007	2.007
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota 1)	43.325,70	800,00
Cuentas por cobrar (Nota 2)	557.938,81	0,00
Gastos y pagos anticipado (Nota 3)	207,92	0,00
Inventarios (Nota 4)	170.579,60	0,00
Total activos corrientes	772.052,03	800,00
Propiedad, planta y equipo (Nota 5)	219.732,40	0,00
Otros activos no corrientes	175,03	0,00
	991.959,46	800,00
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro Bancarios (Nota 6)	112.262,65	0,00
Cuentas por pagar (Nota 7)	464.527,48	0,00
Obligaciones con los empleados (Nota 8)	41.100,32	0,00
Obligaciones por pagar (Nota 9)	26.868,12	0,00
Total pasivos corrientes	644.758,57	0,00
Pasivos a Largo plazo (Nota 11)	266.511,00	0,00
Total pasivos	911.269,57	0,00
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota 13)	800,00	800,00
Utilidades (Pérdidas) del ejercicio	79.889,89	-
Total patrimonio de los accionistas	80.689,89	800,00
	991.959,46	800,00

1



NOVAPALM S.A.**Estados de Resultados Integrales****(Expresados en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010
Ventas aceite rojo de palma	2.753.228,82	0,00
Ventas Nuez	288.073,88	0,00
Venta de fertilizantes y materiales	21.520,54	0,00
Ingresos ordinarios	3.062.823,24	-
Costo de ventas	(2.674.737,11)	0,00
Utilidad bruta en ventas	388.086,13	0,00
Ingresos de segmento de operación (Nota 15)	234.703,54	
Gastos por fruta transferida de haciendas	(234.703,54)	
Gastos de administración	(231.073,96)	0,00
Gastos de ventas	(327,78)	0,00
Utilidad (pérdida) en operación	156.684,39	0,00
mas		
Otros ingresos	2.546,46	0,00
menos		
Gastos financieros, netos	(15.265,03)	0,00
Otros gastos	(14.734,12)	0,00
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	129.231,70	0,00
Participación a trabajadores (Nota 10)	19.384,76	0,00
Impuesto a la renta (Nota 12)	29.957,05	0,00
Utilidad (pérdida) Neta	79.889,89	0,00

NOVAPALM S.A.

(Expresados en dólares)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

EN CIFRAS COMPLETAS US \$	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	79.889,89	0,00	80.689,89
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	800,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00		800,00
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	79.889,89	0,00	79.889,89
Aportes para futuras capitalizaciones		0,00							
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales					0,00		0,00		
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							79.889,89		

NOVAPALM S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.742.134,43	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.783.411,81)	
Recuperaciones	0,00	
Intereses pagados	(15.265,03)	
Participación trabajadores	(19.384,76)	
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	(29.957,05)	
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(105.884,22)	0,00
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Por venta de propiedad, planta y equipo		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	0,00	
Pago por compra de acciones y participaciones		
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	0,00	0,00
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por instituciones financieras	0,00	
Efectivo recibido de instituciones financieras	0,00	0,00
Efectivo recibido de accionistas	0,00	
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	0,00	0,00
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(105.884,22)	0,00
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	800,00	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	(105.084,22)	0,00

NOVAPALM S.A.

Conciliaciones de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación

(Expresadas en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010
Utilidad (pérdida) neta	79.889,89	
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Actividades que se realizarón sin el desembolso del efectivo		
Depreciación	10.631,33	
Provisión para obligaciones con los trabajadores	(21.715,56)	
Provisión impuesto a la renta	29.957,05	
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en Documentos y Cuentas por Cobrar	(557.938,81)	
(Aumento) disminución en Inventarios	(170.579,60)	
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipados	(207,92)	
Aumento (disminución) en Cuentas por pagar	524.254,43	
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(105.884,22)	

NOVAPALM S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

Descripción del negocio.

La compañía fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de Santo Domingo de los Tsachilas, el 2 de Marzo del 2011 y registrada en el Registro Mercantil el 28 de Marzo del 2011, su constitución es de uso múltiple siendo su principal actividad es dedicarse a la producción de aceite de palma africana. La duración de la compañía es de 50 años hasta el 2062. La compañía tiene sus operaciones principales en el Km 43 recinto Matamba del Cantón la Concordia Quininde Ecuador y sus oficinas están en el cantón la Concordia.

Bases de elaboración y políticas contables.

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera "NIIF"* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales comprenden: (i) NIIF, (ii) Normas Internacionales de contabilidad (NIC) e (iii) Interpretaciones originadas por el comité de interpretaciones de normas internacionales de información financiera (CINIIF) o el anterior comité permanente de interpretación SIC.

Estos estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Están presentados en las unidades monetarias (dólares de Estados Unidos.) moneda que se utiliza en el país Ecuador, que es la moneda de presentación y la moneda funcional de la compañía.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la compañía. Los juicios que la gerencia ha efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables de la compañía y que tengan la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros están detalladas a continuación.

Políticas de presentación.

Políticas de presentación de los balances.

Los balances son presentados por activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera, excepto por activos y los pasivos por impuestos diferidos que la norma exige que sean presentado como no corrientes a pesar de su vencimiento o realización.

Políticas de presentación del estado de resultado integral.

Los gastos reconocidos en el resultado son presentados utilizando una clasificación basada en la naturaleza, la gerencia estima que proporciona una información más fiable y más relevante.

NOVAPALM S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

Los gastos se subclasifican para destacar los componentes del rendimiento financiero, que puedan ser diferentes en términos de frecuencia, potencial de ganancia o pérdida y capacidad de predicción.

Efectivo y equivalente de efectivo.

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, incluye los sobreciros.

Inventarios.

El aceite rojo esta al valorado a los costos del proceso de extracción, Las existencias son valoradas al coste o al valor neto realizable, según cuál sea menor.

El coste de las existencias comprender todos los costes derivados de la adquisición y transformación de las mismas, así como otros costes en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los materiales en almacén las existencias para consumo y reposición se valoran a su coste medio ponderado, o al valor neto de realización, el menor de los dos.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor neto de realización. El cálculo del valor recuperable de existencias se realiza en función de la antigüedad de las mismas y de su rotación.

Cuentas comerciales a cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales están registradas al valor indicado en la factura. El importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales es reducido hasta su importe recuperable, estimado a través de la provisión para cuentas de cobro dudoso. La empresa estima una provisión para cuentas de cobro dudoso con base en una revisión de todos los saldos por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio económico y el monto del año determinado es incluido en los resultados del año. Las cuentas incobrables son castigadas al momento de ser identificadas.

Provisión general de deudas incobrable

La compañía realiza la evaluación separada del deterioro del valor de cualquier saldo de cuentas comerciales por cobrar que sea significativo de manera individual. Para todo el resto, el deterioro del valor se lo realiza de manera individual o en conjuntos de activos sobre la base de características similares de riesgo de crédito.

Políticas contables.

Costos por préstamos.

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

NOVAPALM S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que la gerencia espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

VALORACIÓN POSTERIOR AL RECONOCIMIENTO INICIAL

Propiedades, planta y equipo.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

Para que una compra sea considerada como propiedad planta o equipo debe tener un valor mayor a \$1000 y tener una vida útil mayor a un año.

La depreciación se carga para distribuir al costo de los activos, menos sus valores de rescate a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

La tasa de depreciación anual del activo es la siguiente:

Activo	Tasas
Maquinaria y Equipos	10%
Muebles oficina	10%
Vehículos	20%
Camiones	20%
Implementos Agrícolas (Cortadoras rot., etc.)	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%

Nota: Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Factores tales como un cambio en el uso del activo, un desgaste significativo inesperado, avances tecnológicos y cambios en los precios de mercado podrían indicar que ha cambiado el valor residual o la vida útil de un activo desde la fecha sobre la que se informa anual más reciente. Si estos indicadores están presentes, se revisará las estimaciones anteriores y, si las expectativas actuales son diferentes, modificará el valor residual, el método de depreciación o la vida útil. La entidad contabilizará el cambio en el valor residual, el método de depreciación o la vida útil como un cambio de estimación contable.

NOVAPALM S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación de un activo cesa cuando se da de baja en cuentas. La depreciación no cesará cuando el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo. Sin embargo, si se utilizan métodos de depreciación en función del uso, el cargo por depreciación podría ser nulo cuando no tenga lugar ninguna actividad

Inmuebles

Valuación.

Estos activos se registran al costo menos pérdidas por desvalorización menos depreciación acumulada Tratamiento de mejoras, reparaciones y mantenimiento.

Las mejoras se activan y las reparaciones y mantenimientos se reconocen en resultados en el periodo en que se efectúan.

Activos intangibles.

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas

Deterioro del valor de los activos.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados. De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados

Inventarios.

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

NOVAPALM S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

Sistemas de control de inventarios

Sistema de inventario periódico: no requiere conocer el coste de cada una de las ventas, por lo que los registros contables no informan de manera directa, ni de las existencias disponibles en cada momento ni del coste de la mercancía vendida. Utilizando este sistema, cada vez que se desee conocer estos datos, será preciso realizar un inventario físico de las existencias disponibles y proceder a su valoración.

Las existencias se valoraran por su coste de adquisición, que incluye el precio de compra neto facturado por el proveedor más los gastos adicionales necesarios para que la empresa pueda disponer de las mercancías.

El precio de compra neto será el que figure en la factura emitida por el proveedor una vez deducidos, en su caso, los descuentos de naturaleza comercial, tanto si estos figuran en factura como si se reconocen en un momento posterior.

Ajuste de la cuenta de inventarios Las existencias diarias no experimenta movimiento alguno durante el ejercicio, presentando en todo momento un saldo igual al inventario inicial, en consecuencia, en la fecha de cierre del ejercicio esta cuenta habrá de ajustarse al objeto de hacer coincidir su saldo con el coste o precio de adquisición de las existencias disponibles en esta fecha:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

Beneficios a los empleados: pagos por largos periodos de servicio.

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. Todo el personal a tiempo completo de la plantilla.

Dividendos.

La compañía procederá de acuerdo a lo que dispone la junta general de accionistas, en cumplimiento a las leyes vigentes

Uniformidad en la presentación.

Cuando se modifique la presentación o la clasificación de partidas de los estados financieros, la compañía reclasificará los importes, a menos que resulte impracticable hacerlo. Cuando los importes se reclasifiquen, la compañía revelará lo siguiente:

- a) La naturaleza de la reclasificación.
- b) El importe de cada partida o grupo de partidas que se han reclasificado.
- c) La razón de la reclasificación.

Si la reclasificación de los importes es impracticable, la compañía revelará por qué no ha sido practicable la reclasificación.

NOVAPALM S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas (Expresadas en dólares)

Materialidad (importancia relativa) y agrupación de datos.

La compañía presenta las partidas de los elementos que conforman los estados financieros de acuerdo a la importancia relativa de los mismos utilizando el método de presentación por liquidez, considerando que este nos permita demostrar la imagen fiel del giro del negocio.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos.

Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupo enajenable que comprende activos y pasivos) que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos (o elementos de un grupo enajenable) son vueltos a medir de acuerdo con las políticas contables del Grupo. A partir de ese momento, los activos (o grupos de enajenación) son medidos al menor valor entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta.

Las ganancias no son reconocidas si no superan cualquier pérdida por deterioro acumulativa.

Tratamientos alternativos permitidos

En algunos casos, las NIIF permiten más de un tratamiento contable para un hecho o transacción. La compañía formulará los estados financieros y elegirá el tratamiento que consideran más apropiado para el negocio.

La NIC 8 requiere que una entidad seleccione y aplique sus políticas contables de manera uniforme para transacciones y/u otros eventos y condiciones que sean similares, salvo que una norma o interpretación exija o permita específicamente establecer categorías de partidas para las cuales se apropiado aplicar diferentes políticas. Cuando una NIIF requiera o permita establecer estas categorías, se selecciona una política contable adecuada, y se aplica de manera uniforme a cada categoría. Por ello, una vez que se ha elegido un tratamiento alternativo, se convierte en una política contable y se aplicará de manera coherente. Los cambios en la política contable sólo se harán si así lo requiere una norma o una interpretación, o si el cambio implica que los estados financieros suministren información más fiable y relevante.

NOVAPALM S.A.

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

1 Efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2011	2010
	BANCOS		
	Banco Internacional 4100602657	866,00	
	Banco Pichincha 3493930504	42.459,70	
Banco General Rumiñahui 8019759904	0,00		
	43.325,70	0,00	

El dinero en bancos no devenga intereses y dependen de las necesidades de efectivo de la empresa
Para necesidades del flujo de efectivo la compañía considera todos los depósitos menores a tres meses y los sobregiros que están pactados con el banco y dependen del tiempo de pago.

2 Cuentas por por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2011	2010
	CxC Clientes Aceite	162.658,97	
	Clientes Nuez	28.347,12	
	Anticipo Quincena	120,00	
	Préstamos Empleados	3.599,49	
	CxC Proveedores por Anticipo	29.452,86	
	CxC Proveedores por Prestamos	270.618,42	
	CxC Proveedores por plantas y semillas	1.789,00	
	CxC Proveedores por abonos, agroquímicos, ace	8.185,51	
	CXC Proveedores Suministros y Materiales	5.378,90	
	CXC Proveedores de Servicios	11.918,45	
	CxC Contratistas	35.824,09	
	CxC Helixpalma S.A	46,00	
		557.938,81	0,00

Al 31 de diciembre la cuentas por cobrar no devengan intereses y la gerencia no ha estimado provisión para incobrables o deterioro debido a que son cuentas nuevas y cobrables.

3 Pagos Anticipados	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2011	2010
	Retenciones en la Fuente 1%	207,92	
		207,92	0,00

NOVAPALM S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

4	Inventarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
		Diciembre 31,	2011	2010
		Inventario de Aceite Rojo	74.752,67	
		Inv. Combustible para la venta	19.697,55	
		Inv. Fertilizantes para la venta	30.107,78	
		Inv. Semillas Vivero para la venta	13.040,00	
		Inv. Plantas en lote para la venta	186,00	
		Fertilizantes	32.795,60	
			170.579,60	0,00

Los inventarios están registrados a su valor neto realizable y el de mercado el más bajo, el inventario de aceite representa a 74.310 toneladas.

5	Propiedad y edificios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
		Diciembre 31,	2011	2010
		PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
		Maquinaria y Equipos	120.553,65	
		Muebles oficina	13.168,50	
		Vehículos	38.025,40	
		Camiones	46.815,04	
		Implementos Agrícolas (Cortadoras rot., etc)	4.000,00	
		Equipos de Oficina	2.250,80	
		Equipos de Computación	5.550,34	
			230.363,73	
		Menos depreciación acumulada	(10.631,33)	
			219.732,40	

El movimiento de propiedad y edificios, fue como sigue:		
Costo :	2011	2010
Saldo inicial	-	
Mas adiciones del año	230.363,73	
Menos Reclasificación		
Saldo final	230.363,73	-

El movimientos de la depreciación , fue como sigue:		
Depreciación:	2011	2010
Saldo inicial	-	
Mas gasto del año	(10.631,33)	
Menos Reclasificación		
Saldo final	(10.631,33)	

NOVAPALM S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

6	Sobregiro bancario	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:			
		Diciembre 31,	2011	2010	
		Sobregiros Bancarios	112.262,65		
		Banco General Rumiñahui 8019759904			
saldo neto del efectivo		112.262,65		-	

La cuenta tiene intereses y corresponde a un cupo autorizado por el banco

7	Cuentas por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:			
		Diciembre 31,	2011	2010	
		Anticipo clientes nuez	15.570,78		
		CxP Proveedores suministros y materiales	81.847,72		
		CxP Proveedores de Fruta Liquidación	1.608,71		
		CTAS POR PAGAR SOCIOS			
		Noboa García Alfredo Paúl	116.000,00		
		Jaramillo Arciniega Luis Germán	116.000,00		
		Abdo López Gustavo Nicolás	118.500,00		
		PRESTAMOS CORTO PLAZO RELACIONADOS			
		CxP Abdopalm S.A.	49,00		
		Noboa García Alfredo Paúl	4.523,93		
		Jaramillo Arciniega Luis Germán	700,52		
		CXP Corporación Palmeras de Matamba	9.726,82		
		464.527,48		-	

La cuenta por pagas socios y relacionadas no devenga intereses y están destinadas a capital de trabajo de la compañía.

8	Obligaciones por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:				
		Diciembre 31,	2011	2010		
		GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR				
		15% Participación Trabajadores	19.384,76			
		Décimo Tercero	3.775,47			
		Décimo Cuarto	4.721,95			
		Compensación Económica - Salario Digno	5.167,25			
		Obligaciones con el IESS	8.050,89			
				41.100,32		-

La gerencia estima que las provisiones realizada son las adecuadas debido a que la empresa tiene 7 meses de operación no tiene planes de pensiones con los empleados.

NOVAPALM S.A.

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

9	Obligaciones por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
		Diciembre 31,	2011	2010
		RETENCIONES POR PAGAR	-	
		Retenciones por pagar Ancupa	13.937,33	
		Provisión de Retenciones a proveedores de fruta	1,63	
		OBLIGACIONES POR PAGAR SRI	-	
		Ret. En la fuente Rel. Dep. que superan la base	469,62	
		12% IVA. por Pagar	279,56	
		Retenciones Iva por Pagar	1.734,24	
		Retenciones Renta por Pagar	10.445,74	
			26.868,12	-

10	Obligaciones con los Trabajadores	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
		Diciembre 31,	2011	2010
		Participación de los trabajadores: (1)		
		Saldo inicial	0,00	
		Provisión de año actual	19.384,76	
		Pagos efectuados de utilidades año anterior	-	
		Pagos efectuados anticipos		
		Saldo Final	19.384,76	0,00
		De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus		

11	Obligaciones a largo plazo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
		Diciembre 31,	2011	2010
		Noboa García Alfredo Paúl	266.511,00	
		Saldo Final	266.511,00	0,00

Obligación a largo plazo no paga intereses

12	Impuesto a la renta	La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre 2011, ha sido calculada aplicando las tasas del 24% y Según CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES en su disposición transitorias primera.- Indica la reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:
		Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%.
		Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%.
		A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

NOVAPALM S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal es		
Concepto	2011	2010
Utilidad (Pérdidas) según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	129.231,70	0,00
15% participación a trabajadores	(19.384,76)	0,00
Utilidad Gravable	109.846,94	0,00
24% Impuesto a la Renta 2011 y el 25% para el 2010	29.957,05	0,00
Anticipos pagados		
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	(16.233,33)	
Retenciones en la fuente pagadas años anteriores		
Saldo de impuesto a pagar	13.723,72	0,00

13	Capital social
-----------	-----------------------

Según resolución de la superintendencia de compañías SC IJ DJC Q 11 000858 aprueba la creación de la compañía y fue registrada en el Registro Mercantil del Cantón LA Concordia, capital autorizado de \$ 800 suscrito pagado dividido en 800 acciones.

14	RIESGOS
-----------	----------------

POTENCIALES RIESGOS QUE PODRIAN OCURRIR DENTRO DEL NEGOCIO DE LA PALMA ACEITERA.

Dentro de los agro-negocios, como el del cultivo de la palma aceitera

ASPECTOS AGRONÓMICOS

Para el desarrollo del cultivo de la palma aceitera es importante considerar ciertos aspectos o requisitos agronómicos que necesita la planta para un desarrollo óptimo.

Tradicionalmente los factores climáticos que más han sido tomados en cuenta con relación al cultivo de la palma aceitera, son la precipitación, la temperatura, el brillo solar y la humedad relativa.

Precipitación, que no solo se requiere que el total anual esté comprendido en el rango indicado, sino que ésta tenga una distribución adecuada a través del año.

Temperatura media anual óptima para la palma de aceite, esta comprendida entre 22 y 32°C.

Las condiciones óptimas de energía radiante para una productividad igualmente óptima, están dadas por un brillo solar que exceda las 2,000 horas al año,

NOVAPALM S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Como se indicó anteriormente, el cultivo de la palma aceitera es exigente en cada uno de ellos, pudiendo ser fatal el que por condiciones anormales del clima pueda afectar el desarrollo y producción. Fenómenos como el El Niño, favorece mucho la producción, obteniéndose picos de producción que diferencian mucho de la producción normal. Sequías prolongadas que superan los 6 y llegan a 8 meses perjudica tremendamente en el desarrollo y producción, mermando la misma en más de un 60% de la producción normal. Zonas con temperaturas inferiores a los 20 °C, se afectan considerablemente en su producción.

Limitación Impacto o fuente de costos adicionales

A continuación en el cuadro se dan las limitantes para un desarrollo óptimo del cultivo.

Suelo superficial	Poca reserva de nutrientes
	Poco desarrollo de raíces
	Mayor costo de preparación fertilización
	Cuidados en la preparación del terreno
Suelo muy arenoso	Poca reserva de nutrientes
	Mayor frecuencia de fertilización
	Poca de retención de agua
Suelo muy arcilloso	Mayores costos de drenaje
	Mayores costos de labranza.- Subsolado
Bajo contenido de nutrientes	Mayores costos de fertilización
Pendiente pronunciada	Mayor costo de siembra
	Mayor costo de cosecha
	Mayor costo de mantenimiento general
Exceso de precipitación	Mayores costos de drenaje
	Limitaciones para la fertilización
	Limitaciones para operaciones de campo

NOVAPALM S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Suelos

El grado de rusticidad de la Palma Aceitera, permite a esta especie la adaptación a una amplia gama de condiciones agro-ecológicas con diversidad de suelos, dentro del marco ambiental del trópico húmedo.

Los suelos óptimos para el cultivo de la Palma Aceitera, son los profundos con buen drenaje, de textura ligeramente arcillosa, de preferencia con buen contenido de materia orgánica, con topografía de plana a ligeramente ondulada y con un nivel de fertilidad de medio a alto.

Suelos poco profundos, suelos marcadamente ácidos es el alto nivel de aluminio intercambiable, que disminuye el pH del suelo e incrementa las concentraciones de Fe y Mn, que pueden llegar a niveles tóxicos para el sistema radicular de la planta, afectando seriamente en el desarrollo normal de la planta y repercutiendo en la productividad.

Importancia de la calidad de la semilla

La selección del material a sembrarse es importante para asegurar altos rendimientos y calidad en el aceite de modo que haga rentable el cultivo de la palma. Esto es vital con cultivos de árboles que van a producir por 25 o más años. De aquí se deriva la importancia de la inversión inicial cuando se recurre a proveedores de semillas certificadas, quienes a través de sus programas de investigación y mejoramiento genético logran semillas certificadas y con garantía de buena calidad.

El uso de semillas no aptas o inapropiadas conocidas como ilegítimas constituye una mala inversión por la baja producción en racimos y en aceite y por la vulnerabilidad plagas y a enfermedades.

Se podrían considerar los siguientes parámetros para una buena semilla

- Alta productividad en racimos: en condiciones óptimas de cultivo 28 a 30 TM/Ha/año.
- Alta tasa de extracción de aceite (TEA) del orden del 25%
- Precocidad en el inicio de la producción: 30 a 32 meses de la siembra definitiva
- Resistencia a las enfermedades endémicas en la zona de instalación de la plantación

Sanidad vegetal

El medio ambiente donde se cultiva la palma aceitera reúne todas las características favorables para la presencia de insectos plagas y el desarrollo de enfermedades, es un cultivo de trópico, es un monocultivo que cubre grandes extensiones y además tiene un ecosistema muy frágil. Graves afectaciones con resultados catastróficos como el ocurrido en el Oriente Ecuatoriano, con grandes plantaciones que fueron afectadas con el problema del PC o Pudrición del Cogollo, debiéndose optar por la siembra de nuevos materiales con cierta tolerancia a este problema.

NOVAPALM S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

De igual manera lo que esta ocurriendo en el sector de San Lorenzo con el mismo problema de la Pudrición del Cogollo, afectando plantaciones jóvenes desde los 4 años de edad hasta los 8 y 10 donde comercialmente era imposible seguir manteniéndolas.

Si bien es cierto estas dos zonas, tanto del Oriente Ecuatoriano como de San Lorenzo, son las mejores para el desarrollo del cultivo en cuanto a las condiciones agroclimáticas que necesita el cultivo, llegando a obtener producciones record de hasta 35 Tn de fruta por hectárea al año, han sido las más afectadas por el PC.

Zonas igualmente productivas como la del triángulo comprendido entre Quinindé – Quevedo y Santo Domingo son las que se han mantenido desde el inicio de la siembra del cultivo de la palma aceitera, siendo más de 30 años, con ciertas limitantes como descenso en su productividad, porcentajes bajos de mortalidad de plantas por problemas de insectos, PC y otras enfermedades, son las que mantienen la economía de la zona antes mencionada, siendo un actor importante en el desarrollo.

ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA

Amenazas

- Las fluctuaciones del precio internacional del aceite crudo
- La comercialización del aceite a empresas
- Monopolios que podrían originarse
- Inestabilidad política y económica en el país
- El riesgo existente entre factores externos como, plagas, enfermedades y sequía prolongada (fenómenos naturales).
- La competencia fuerte de otras extractoras con centros de acopio que irrumpen en la zona de influencia de la extractora.
- Falta de Capital de Trabajo

En base a los riesgos que ocasiona el negocio del aceite producido, en una planta de beneficio describimos los siguientes:

- La mala Calidad de fruta recibida, nos perjudicaría significativamente en el rendimiento del aceite.
- El mal manejo de los químicos en los tratamientos del agua del proceso nos podría llevar a una para de proceso.
- Los malos Tiempos y presión en la esterilización de autoclaves, tuviera pérdidas de aceite.
- El mal manejo Digestor, prensa y centrifuga.
- El mal manejo del Caldero con Temperatura y presión no establecidas.
- El mal manejo del Clarificador, y secadores con temperaturas y tiempos no establecidos.
- El mal manejo de efluentes con un tratamiento inadecuado.

Si la empresa tuviera percance por cualquiera de estos puntos, sería un riesgo para la venta de este producto terminado, ya que sufriríamos atrasos, costos adicionales en la producción y no cubriríamos con la demanda programada

NOVAPALM S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

15 Operaciones por segmentos.

A efectos de gestión, la empresa se organiza en unidades de negocio en base a sus productos y servicios y tiene dos segmentos operativos sobre los que reporta, que son:

El segmento de industrialización del aceite rojo de palma.

El segmento de Producción y cosecha de la palma africana de aceite

Ningún segmento operativo ha sido agregado para determinar los segmentos de operación reportables anteriores.

La Dirección supervisa por separado los resultados de explotación de sus unidades de negocio con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de los recursos y la evaluación del rendimiento. El rendimiento de los segmentos se evalúa en base al resultado de explotación y se valora de forma consistente con el resultado de explotación de los estados financieros consolidados. Sin embargo, la financiación de la empresa está en forma consolidada (incluidos los gastos e ingresos financieros) y los impuestos sobre las ganancias se gestionan a nivel de consolidado y no se asignan a los segmentos operativos.

Los precios de transferencia entre los segmentos operativos son similares a los aplicados en las transacciones con terceros.

	PRODUCCIÓN DE PALMA	EXTRACCIÓN DE ACEITE
Ingresos operacionales	234.721,37	3.065.351,87
Costos y gastos	<u>181.555,74</u>	<u>3.038.627,61</u>
rentabilidad por segmento	53.165,63	26.724,26

16 Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de este informe (24 de Abril del 2012) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

