

Lic. Xavier Aguirre

Quito, 29 de octubre de 2010



Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sirvanse encontrar un ejemplar del Informe de Auditoría por los estados financieros del ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2009 de Palmagícola Serrano Vásconez Dávalos SEVADAPALM CIA. LTDA. con número de expediente 155564 y número de RUC 1792032296001.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Xavier Aguirre Proaño'.

Xavier Aguirre Proaño
SC-RNAE No. 494



PALMAGRÍCOLA SERRANO VASCONEZ DAVALOS

SEVADAPALM CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de **PALMAGRÍCOLA SERRANO VASCONEZ DAVALOS SEVADAPALM CIA. LTDA.:**

1. He auditado los balances generales adjuntos de PALMAGRÍCOLA SERRANO VASCONEZ DAVALOS SEVADAPALM CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y de 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 y de que estén de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener los controles internos relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sean causados por fraude o error; el seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y el efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en mi auditoría. Realicé mi auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, y que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones que se incluyen en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que declaraciones falsas o erróneas se incluyan en los

estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable, por la entidad, de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases de mi opinión de auditoría.

Bases para una opinión calificada

6. De acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, realizamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable como base para otorgarle confiabilidad y para determinar la naturaleza, oportunidad y alcance de los procedimientos de auditoría a ser desarrollados para la realización de nuestro examen. La responsabilidad por ese sistema de controles internos contables es de la administración. Una función del sistema es proporcionar seguridad razonable de que los resultados de las operaciones que tienen efectos monetarios se reflejen correctamente en los estados financieros de la entidad. Considero que el sistema de controles internos contables en la Compañía no es adecuado y como tal, no puede existir una seguridad razonable de que los estados financieros anexos reflejen los resultados de todas las operaciones que requieren procedimientos de auditoría para hacer tal determinación. Con fecha 27 de octubre de 2010 he enviado a la gerencia general una carta indicando esas deficiencias significativas en los controles internos contables, que constituyen la base para considerar que el sistema de control interno es deficiente.

Opinión Calificada

7. Debido a la limitación en el alcance de mi examen como se indica en el párrafo seis, no puedo expresar y por consiguiente no expreso, una opinión sobre los estados financieros de PALMAGRÍCOLA SERRANO VASCONEZ DAVALOS SEVADAPALM CIA. LTDA. que se acompañan.

Énfasis de situaciones

8. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de PALMAGRÍCOLA SERRANO VASCONEZ DAVALOS SEVADAPALM CIA. LTDA., correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2009 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.



Xavier Aguirre Proaño
SC-RNAE No. 494
27 de octubre de 2010
Quito - Ecuador

PALMAGRÍCOLA SERRANO VASCONEZ DAVALOS SEVADAPALM CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

PALMAGRÍCOLA SERRANO VASCONEZ DAVALOS SEVADAPALM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		388,789.95	20,063.14	Cuentas por pagar			321.75
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones patronales	7	2,857.44	75,800.00
Cilentes			495.06	Obligaciones financieras			
Compañías relacionadas	3	101,688.07	55,087.79	Impuestos por pagar		261.53	
Impuestos por cobrar		7,197.15	6,891.06	Compañías relacionadas	3		629,157.65
		<u>108,885.22</u>	<u>62,473.91</u>	Total del pasivo corriente		3,118.97	705,279.40
Total del activo corriente		497,675.17	82,537.05	PASIVOS DE LARGO PLAZO			
ACTIVO FIJO	4	5,179.36	5,858.65	Obligaciones financieras	8	400,000.00	399,457.72
ACTIVO DIFERIDO	5	452.43	1,052,578.34	Compañías relacionadas	3	189,287.56	664,994.57
INVERSIONES A LARGO PLAZO	6		629,157.65	Total del pasivo de largo plazo		<u>589,287.56</u>	<u>1,064,452.29</u>
				Total Pasivos		592,406.53	1,769,731.69
				PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)		<u>-89,099.57</u>	<u>400.00</u>
Total del activo		<u>503,306.96</u>	<u>1,770,131.69</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>503,306.96</u>	<u>1,770,131.69</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros


Sr. Alberto Dávalos
Gerente General


Jorge Suárez de la Torre
Contador

PALMAGRÍCOLA SERRANO VASCONEZ DAVALOS SEVADAPALM CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas	2-b)	123,636.85	60,999.90
Costo de productos vendidos		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta		<u>123,636.85</u>	<u>60,999.90</u>
Gastos operativos Generales, de administración y ventas		-137,336.37	-165,212.80
Gastos financieros		<u>-75,800.05</u>	<u>-12,325.37</u>
Pérdida del ejercicio		<u><u>-89,499.57</u></u>	<u><u>-116,538.27</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Alberto Dávalos
 Gerente General


 Jorge Suárez de la Torre
 Contador

**PALMAGRÍCOLA SERRANO VASCONEZ DAVALOS SEVADAPALM
CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

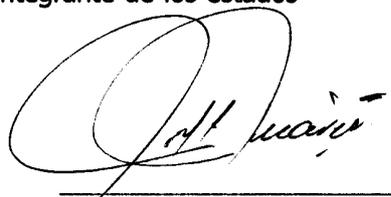
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social (1)	Aporte a Fondo Perdido	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	400.00			400.00
Resultados del ejercicio			<u>-116,538.27</u>	<u>-116,538.27</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	400.00		-116,538.27	-116,138.27
Transferencia de Aportes Futuras Capitalizaciones		116,538.27		116,538.27
Compensación pérdidas años anteriores		-116,538.27	116,538.27	-
Resultados del ejercicio			<u>-89,499.57</u>	<u>-89,499.57</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>400.00</u>	<u>-</u>	<u>(89,499.57)</u>	<u>(89,099.57)</u>

(1) Comprende 40 participaciones con valor nominal de US\$ 10 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Alberto Dávalos
Gerente General

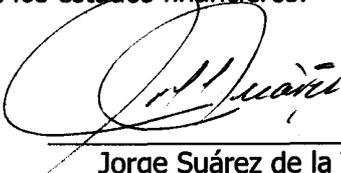

Jorge Suárez de la Torre
Contador

PALMAGRÍCOLA SERRANO VASCONEZ DAVALOS SEVADAPALM CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Ref. a Notas	2,009	2,008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(89,499.57)	(116,538.27)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	4	<u>679.29</u>	<u>934.29</u>
		(88,820.28)	(115,603.98)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		495.06	(495.06)
Impuestos		(44.56)	(1,418.66)
Compañías afiliadas	3	(1,150,922.66)	653,906.00
Proveedores		(321.75)	321.75
Obligaciones Patronales		2,857.44	(264.45)
		<u>(1,236,756.75)</u>	<u>536,445.60</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo, netas	4		6,792.94
(Incremento) Disminución de Activos diferidos	5	1,052,125.91	(381,887.54)
Incremento de deuda a largo plazo	8		<u>399,457.72</u>
		<u>1,052,125.91</u>	<u>24,363.12</u>
Efectivo neto (utilizado)-provisto en las actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Incremento) Disminución en Inversiones largo plazo	6	629,157.65	(629,157.65)
Disminución en Inversiones Financieras		(75,800.00)	
Ajustes			<u>(12,340.11)</u>
		<u>553,357.65</u>	<u>(641,497.76)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto (en) por las actividades de financiamiento			
Incremento (Decremento) neto de efectivo (Caja y bancos)			
		368,726.81	(80,689.04)
Efectivo (Caja y bancos) al principio del año			
		20,063.14	100,752.18
Efectivo (Caja y bancos) al final del año			
		<u>388,789.95</u>	<u>20,063.14</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Alberto Dávalos
Gerente General


Jorge Suárez de la Torre
Contador

PALMAGRÍCOLA SERRANO VASCONEZ DAVALOS SEVADAPALM CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 4 de abril de 2006. El objeto social de la Compañía consiste principalmente en la realización de la actividad agrícola en general, especialmente la relacionada con el cultivo de palma, comercialización de productos agrícolas en general, insumos, maquinarias y equipos para la agricultura, entre otros. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la empresa se encontraba en proceso pre-operativo y de preparación de los terrenos para la producción de palma.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 incluyen los saldos y transacciones de la operación de la Compañía en territorio ecuatoriano.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ingresos -

Los ingresos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir. Los ingresos son disminuidos por las devoluciones estimadas de los clientes, rebajas u otras similares

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

c) Inventarios -

Los inventarios de insumos para la producción se presentan al costo histórico, calculado utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. Las importaciones en tránsito se registran al valor de las facturas y demás gastos relacionados incurridos hasta el cierre del ejercicio.

d) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Debido a que la empresa no ha tenido trabajadores, no ha contabilizado valor alguno por este concepto.

f) 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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con compañías relacionadas.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos otorgados		
Calliandra Farms	<u>0</u>	<u>55,087.79</u>
<u>Préstamos recibidos corto plazo</u>		
Accionistas	<u>0</u>	<u>629,157.65</u>
<u>Préstamos recibidos largo plazo</u>		
Accionistas	<u>0</u>	<u>664,994.57</u>

No se han efectuado transacciones con terceros no relacionados, comparables a las operaciones arriba indicadas.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 existían los siguientes saldos con compañías relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:</u>		
Calliandra Farms	<u>-</u>	<u>55,087.79</u>
<u>Cuentas por pagar a corto plazo:</u>		
Accionistas	<u>101,688.07</u>	<u>629,157.65</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo:</u>		
Accionistas	<u>189,287.56</u>	<u>664,994.57</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas, no están sujetos a intereses.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	4,992.94	4,992.94	10
Vehículos	<u>1,800.00</u>	<u>1,800.00</u>	20
	6,792.94	6,792.94	
Menos - depreciación acumulada	<u>-1,613.58</u>	<u>-934.29</u>	
	<u><u>5,179.36</u></u>	<u><u>5,858.65</u></u>	

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	5,858.65	0.00
Adiciones netas		6,792.94
Depreciación del año	<u>-679.29</u>	<u>-934.29</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>5,179.36</u></u>	<u><u>5,858.65</u></u>

NOTA 5 - ACTIVO DIFERIDO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de Organización y constitución	457.00	457.00
Gastos de Investigación y desarrollo	-	1,052,578.34
(-) Amortización acumulada	<u>(4.57)</u>	<u></u>
Total activo diferido	<u><u>452.43</u></u>	<u><u>1,053,035.34</u></u>

La Junta Extraordinaria de Socios celebrada el 18 de noviembre de 2009 aprobó el dar de baja los valores registrados como Gastos de Investigación y Desarrollo con cargo a la deuda por pagar a los señores accionistas.

NOTA 6 – INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2008 constituían inversiones a plazo fijo en el Banco de Pichincha Panamá con vencimiento el 8 de julio de 2010 y con una tasa de interés del 7.25% anual.

La Junta Extraordinaria de Socios reunida el 18 de noviembre de 2009 aprobó entregar el valor de estas inversiones en compensación a la deuda mantenida con los socios de la empresa.

NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2008 constituían la provisión del 100% de los intereses que generará el crédito de largo con el Banco de Pichincha C. A.

NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 constituían crédito otorgado por el Banco del Pichincha C. A. el 23 de julio de 2008, a una tasa de interés del 9,75% anual con vencimiento en julio de 2010 y con pagos mensuales a partir de agosto de 2009.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Los años 2007 a 2009 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de octubre de 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.