

# COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A.

## AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<b>CONTENIDO</b>	<b>pág.</b>
Informe del Auditor Independiente	1-2
Balance General	3-4
Estado de Resultados	5
Estado de Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los estados financieros	9-13



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y  
Señores Miembros del Directorio de "COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A.".

Quito DM, 21 de mayo del 2012

---

### 1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A.", que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las correspondientes notas a los estados financieros.

### 2. Responsabilidad de la Gerencia con relación a los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esa responsabilidad también incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### 3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se presentan en las páginas 3 a 5 de este informe. Sobre la base de nuestra auditoría, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoría, sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados sean apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia, sean razonables; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

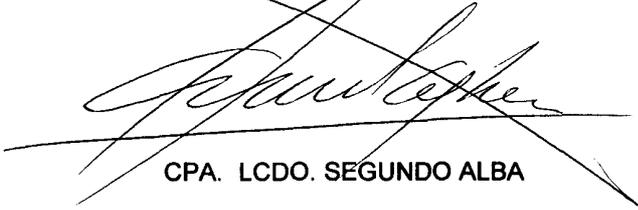
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



**4. Opinión del Auditor**

En nuestra opinión; los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de "COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A.", al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO

SC. RNAE No. 382

Registro Nacional de Auditores Externos



# COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A.

## BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	NOTAS	2011	2010
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos	3	83	114
Cuentas por cobrar – Clientes, (Neto)	4	60.352	86.270
Cuentas por cobrar - Accionistas	5	41.751	41.751
Anticipos a Proveedores	6	355.567	335.511
Impuestos Anticipados	7	199.777	203.996
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>657.530</b>	<b>667.642</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
Maquinaria y Equipo		64.723	64.723
Muebles y Enseres		3.207	3.207
Equipos de Computación		7.911	7.911
Equipos de Oficina		4.187	4.187
Equipo de Laboratorio		8.712	8.712
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>88.740</b>	<b>88.740</b>
Depreciación Acumulada		(31.989)	(22.403)
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUI. (NETO)</b>	8	<b>56.751</b>	<b>66.337</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Activos Diferidos	9	1.821.352	1.821.352
Amortización Acumulada		(35.189)	(35.189)
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>1.786.163</b>	<b>1.786.163</b>
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<b>2.500.444</b>	<b>2.520.142</b>

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...



# COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A.

## BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2011	2010
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por Pagar	10	1.010.495	1.004.824
Proveedores Locales		2.062	14.967
Obligaciones IESS		2.655	2.498
Provisiones Sociales	11	14.906	8.744
Impuestos por Pagar	12	17.498	13.245
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.047.616</b>	<b>1.044.278</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Préstamos de Socios	13	462.313	497.313
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>462.313</b>	<b>497.313</b>
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS</b>		<b>1.509.929</b>	<b>1.541.591</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	14	1.000.000	1.000.000
Reservas	15	23.182	21.238
Resultados Acumulados		(42.687)	88.035
Resultados del Ejercicio, (NETO)	16	10.020	(130.722)
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>990.515</b>	<b>978.551</b>
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>2.500.444</b>	<b>2.520.142</b>

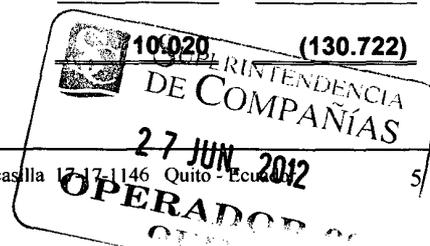
VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



# COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2011	2010
<b>INGRESOS</b>			
Ventas – Servicios	17	656.376	531.568
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>656.376</b>	<b>531.568</b>
<b>Menos: GASTOS OPERACIONALES</b>			
Compra de Materiales y Suministros		25.582	23.181
Contrato de Construcción No.1-2-3		-	13.957
Servicio operador Portuario		110.279	57.070
Sueldos personal de Planta		56.400	56.400
Horas extras		11.099	7.671
Combustibles		31.719	20.829
Depreciación Activos Fijos		9.586	-
Mantenimiento Maquinaria		98.768	105.487
Servicio inspección comercial		13.056	1.910
Montajes y adecuaciones en planta		79.936	108.473
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>436.425</b>	<b>394.978</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>219.951</b>	<b>136.590</b>
Sueldos Administrativos		47.400	35.400
Décimo Tercero Sueldo		8.932	8.223
Décimo Cuarto Sueldo		3.542	2.640
Vacaciones		3.300	3.825
Aporte patronal IESS		11.574	11.078
Fondos de Reserva		8.650	7.716
Servicio Telefónico		1.200	3.759
Seguros y Reaseguros		28.836	20.171
Honorarios Pagados		21.720	12.511
Gastos no Operacionales		51.075	147.849
Otros		14.283	13.242
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		<b>200.512</b>	<b>267.312</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>19.439</b>	<b>(130.722)</b>
Participación a trabajadores (15%)		2.916	-
Impuesto a la renta (24%)		4.559	-
Reserva legal		1.944	-
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO, (NETO)</b>		<b>10.920</b>	<b>(130.722)</b>

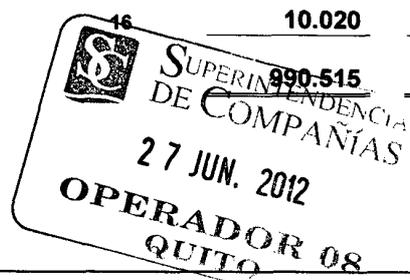


## COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A.

### ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2011	2010
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
Saldo al 1 de enero		1.000.000	1.000.000
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>14</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>			
Saldo al 1 de enero		21.238	21.238
Asignación en el periodo	<b>15</b>	1.944	-
<b>TOTAL RESERVA LEGAL</b>		<b>23.182</b>	<b>21.238</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE AÑOS ANTERIORES</b>			
Saldo al 1 de enero		88.035	-
Transferencias	<b>15</b>	(130.722)	88.035
<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS DE AÑOS ANTERIORES.</b>		<b>(42.687)</b>	<b>88.035</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			
Saldo al 1 de enero		(130.722)	88.035
Transferencia		130.722	(88.035)
Resultados del Ejercicio		19.439	(130.722)
Participación a trabajadores (15%)		(2.916)	-
Impuesto a la renta compañía (25%)		(4.559)	-
Reserva legal		(1.944)	-
<b>TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO, (NETO)</b>	<b>16</b>	<b>10.020</b>	<b>(130.722)</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>978.551</b>	



# COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2011	2010
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes y otros	682.294	529.481
Pagado a proveedores y otros	(655.936)	(1.120.707)
Impuestos y contribuciones	(306)	(37.127)
Participación a trabajadores	(2.916)	-
Otros ingresos	6.162	(24.933)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>29.298</b>	<b>(753.286)</b>
<b>FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones Propiedad Planta y Equipo	-	-
Otros activos	-	(612.723)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-</b>	<b>(612.723)</b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Sobregiro contable	5.671	1.003.384
Pasivos a largo plazo	(35.000)	362.450
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(29.329)</b>	<b>1.365.834</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Incremento / disminución durante el año	(31)	(175)
Al inicio del año	114	289
<b>A FIN DE AÑO</b>	<b>83</b>	<b>114</b>

Continúa...



## COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
		2010
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Resultados del Ejercicio (Neto)</b>	<b>10.020</b>	<b>(130.722)</b>
 Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	9.586	10.694
Otros	1.944	17.594
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	25.918	(2.087)
Otras cuentas por cobrar	(15.837)	(297.940)
Proveedores	(12.905)	(289.520)
Provisiones sociales	6.319	(24.178)
Impuestos y contribuciones	4.253	(37.127)
<b>Total de los cambios en activos y pasivos</b>	<b>7.748</b>	<b>(650.852)</b>
<b>Total de los ajustes</b>	<b>19.278</b>	<b>(622.564)</b>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>29.298</b>	<b>(753.286)</b>



# COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011

### 1. INFORMACION GENERAL

COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A., es una sociedad anónima, organizada y existente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, constituida el 10 de noviembre del 2006 mediante escritura pública celebrada en la Notaría Décimo Cuarta del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 8 de marzo del 2009.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 07.Q.IJ.000049 de 4 de enero de 2009 aprueba la constitución de la compañía. La compañía tiene su domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito, pero puede establecer sucursales y agencias en uno o varios lugares del Ecuador por Resolución del Directorio.

Ha sido creada para noventa y nueve años de actividad a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. Vencido este plazo la compañía se extinguirá de pleno derecho, a menos que los accionistas reunidos en Junta General Ordinaria y Extraordinaria en forma expresa y antes de su expiración decidieren prorrogar el plazo de conformidad con lo previsto en los estatutos.

El objeto social de la compañía se orienta a:

Almacenamiento y operación de graneles líquidos y sólidos así como de sus derivados;

A la compraventa, importación, exportación, consignación, almacenamiento, distribución y representación nacional e internacional de aceites vegetales y sus productos derivados, insumos agropecuarios, maquinarias y vehículos, productos fitosanitarios, biológicos, semillas, plantas germinadas.

Para el cumplimiento de su objeto, la compañía podrá obtener concesiones, licencias y permisos para todo tipo de sistemas de suspensión de impuestos. Podrá además contratar con todo tipo de personas naturales, jurídicas, privadas o públicas; y realizar todo tipo de actos y contratos permitidos o no prohibidos por la legislación ecuatoriana, que le permitan llevar a ejecución su objeto social.

### 2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

#### 2.1 CAJA - BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de Caja y Bancos, para ser utilizado en las actividades financieras de la compañía.



## 2.2 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Incluye los saldos de cuentas por cobrar a las industrias exportadoras de aceite, que son recuperados en el curso normal del ejercicio. La Compañía de conformidad con lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, registra el 1% para la provisión de cuentas incobrables.

## 2.3 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los activos de Propiedad Planta y Equipo y su depreciación se registran a costo histórico, las adquisiciones se revelan a su costo de adquisición. Una vez producida la venta o retiro, el valor de esos activos se aplica a las cuentas correspondientes de costo y su depreciación.

Los activos fijos son depreciados sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de 3 a 10 años, de acuerdo con los porcentajes señalados en el Art. 20 numeral 6 literal a) del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Maquinaria y equipo, Muebles y enseres, Equipo de oficina y	
Equipo de Laboratorio.	10 %
Equipos de Computación	33 %

## 2.4 OTROS ACTIVOS

Registra las cuentas de Gastos Administrativos y Gastos Pre-operacionales de Constitución, incurridos antes de operaciones, que son amortizados mensualmente de conformidad con lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno. En el periodo 2010 se activa el costo de la inversión realizada, en la construcción de los tanques de almacenamiento, para aceites líquidos.

## 2.5 PATRIMONIO

Registra el Capital Social de la compañía y las Reservas Acumuladas por Reserva Legal. También incluye los Resultados Acumulados de Años Anteriores y los Resultados Económicos que corresponden al ejercicio actual.

## 2.6 INGRESOS Y GASTOS

Registra los ingresos operacionales por servicios de almacenamiento de aceites líquidos y sus derivados para la exportación.

Los ingresos operacionales son reconocidos en los resultados del ejercicio, sobre la base de la factura de venta.

Los gastos igualmente son reconocidos y registrados en el estado de resultados, una vez efectuadas las transacciones correspondientes.



**3. CAJA - BANCOS**

(en U.S. dólares)

2011                      2010

Al 31 de diciembre registra:

Caja Chica	83	114
<b>TOTAL</b>	<u>83</u>	<u>114</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Cuentas Por Cobrar Clientes	63.111	88.118
Provisión Para Cuentas Incobrables (1)	2.759	(1.848)
<b>TOTAL</b>	<u>60.352</u>	<u>86.270</u>

(1) En el periodo examinado la compañía registra:

Saldos al inicio del periodo	(1.848)	(1.848)
Provisión registrada en el periodo	(911)	-
<b>TOTAL</b>	<u>(2.759)</u>	<u>(1.848)</u>

**5. CUENTAS POR COBRAR - ACCIONISTAS**

Epacem S.A.	15.088	15.088
Coepalma S.A.	26.663	26.663
<b>TOTAL</b>	<u>41.751</u>	<u>41.751</u>

**6. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Anticipos a Proveedores	355.567	335.511
<b>TOTAL</b>	<u>355.567</u>	<u>335.511</u>

**7. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

IVA pagado en Compras 12%	3.696	4.403
Retención por Cobrar IVA 70%	10.862	-
Retención por Cobrar Fuente 2% IR	23.139	10.011
Retención por Cobrar Ret. 8%	2.174	2.800
Crédito tributario IVA	159.906	186.782
<b>TOTAL</b>	<u>199.777</u>	<u>203.996</u>

**8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

La evolución del activo fijo, se presenta a continuación:

Saldo al comienzo del año	88.740
Depreciación Acumulada del Periodo	(31.989)
<b>Saldo a fin de año, (NETO)</b>	<b>56.751</b>



**9. ACTIVOS DIFERIDOS**

(en U.S. dólares)

**2011**                      **2010**

Al 31 de diciembre registra:

Gastos administrativos	57.345	57.345
Gastos pre operacionales	30.628	30.628
Tanques de almacenamiento para aceites líquidos	1.733.379	1.733.379
<b>TOTAL</b>	<b>1.821.352</b>	<b>1.821.352</b>

La evolución de otros activos, se presenta a continuación:

Saldos al comienzo del año	1.208.629	1.208.629
Tanques de almacenamiento para aceites líquidos	612.723	612.723
<b>Saldos a fin de año</b>	<b>1.821.352</b>	<b>1.821.352</b>

**10. CUENTAS POR PAGAR**

Sobregiro contable - Cuenta Bancos	95.968	89.632
Otros	914.527	915.192
<b>TOTAL</b>	<b>1.010.495</b>	<b>1.004.824</b>

**11. PROVISIONES SOCIALES**

Décimo tercero sueldo	637	637
Décimo cuarto sueldo	2.372	2.200
Vacaciones	8.981	5.907
Participación a trabajadores (15%)	2.916	-
<b>TOTAL</b>	<b>14.906</b>	<b>8.744</b>

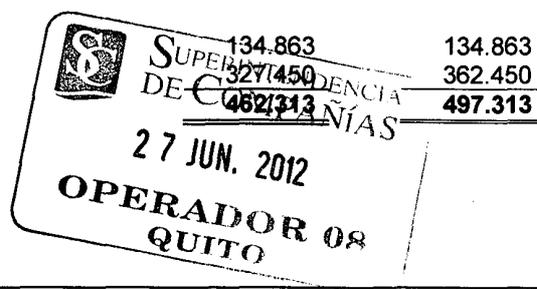
**12. IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre registra:

IVA cobrado en ventas	10.028	9.090
Retenciones	2.911	4.155
Impuesto a la renta compañía	4.559	-
<b>TOTAL</b>	<b>17.498</b>	<b>13.245</b>

**13. PRESTAMOS DE SOCIOS**

Juan Francisco Hidalgo B.	134.863	134.863
Cuentas por Pagar a Otros Accionistas	327.450	362.450
<b>TOTAL</b>	<b>462.313</b>	<b>497.313</b>



**14. CAPITAL SOCIAL**

(en U.S. dólares)

**2011**      **2010**

Al 31 de diciembre registra:

Juan Francisco Hidalgo B.	60	600.000	600.000
Epacem S.A.	10	100.000	100.000
Coepalma S.A.	30	300.000	300.000
<b>TOTAL</b>		<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>

El capital social suscrito de la compañía es de un millón de dólares (1.000.000,00); equivalentes a 10.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de cien dólares de los Estados Unidos de América (100,00) cada una, numeradas de la cero cero cero cero uno a la diez mil inclusive.

**15. RESERVAS**

Reserva legal (1)		23.182	21.238
<b>TOTAL</b>		<b>23.182</b>	<b>21.238</b>

(1) La Ley de Compañías establece que de las utilidades anuales, se destine un porcentaje no menor de un 10%, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**16. RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)**

<b>TOTAL</b>		<b>10.020</b>	<b>(130.722)</b>
Conciliación Tributaria:			
Resultados del ejercicio		19.439	(130.722)
Menos: Participación a trabajadores (15%)		2.916	-
Más: Gastos no deducibles locales		2.474	2.866
Utilidad gravable		18.997	(127.856)
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>		<b>4.559</b>	<b>-</b>

**17. INGRESOS OPERACIONALES**

Ventas tarifa 12%		656.376	531.568
<b>TOTAL</b>		<b>656.376</b>	<b>531.568</b>

**18. INFORMACION COMPLEMENTARIA**

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la compañía, puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados al 31 de diciembre de 2011.

