CHEMARAPALM S.A.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CONTENIDO **pág.**

Informe del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Resultados	4
Estado de Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-12

* Celular - 099-701-902 * Fax -3 202 - 904 * auditsystemsecuador @yahoo.com * Casilla 17-17-1146 - Quito Ecuador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2011
OPERADOR 25
QUITO

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Miembros del Directorio y
Señores Accionistas de CHEMARAPALM S.A.

Quito DM, 9 de mayo del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CHEMARAPALM S.A, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las notas aclaratorias pertinentes a los estados financieros. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 no fueron auditados por nosotros, estos se presentan sólo para efectos comparativos.

2. 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 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. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros anexos, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que la auditoria sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante. Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoria, 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 auditoria también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados sean apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la administración, sean razonables; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

4. En nuestra opinión; los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CHEMARAPALM S.A., al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.028

Registro Nacional de
Auditores externos No. 382

CHEMARAPALM S.A.

BALANCE GENERAL

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	**NOTAS**	**2010**	**2009**
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	121.681	19.001
Cuentas por cobrar	4	540.467	209.206
Inventarios	5	190.083	156.073
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**852.231**	**384.280**
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	6		
Terrenos		1.575.464	1.501.410
Edificios		4.900	-
Vehículos		75.530	75.530
Proyecto - Cacao		13.361	-
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		**1.669.255**	**1.576.940**
Depreciación Acumulada		(23.014)	(9.132)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)		**1.646.241**	**1.567.808**
OTROS ACTIVOS			
Impuestos Anticipados		24.311	245
TOTAL OTROS ACTIVOS		**24.311**	**245**
TOTAL DE LOS ACTIVOS		**2.522.783**	**1.952.333**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2011
OPERADOR 25
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

BALANCE GENERAL

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVO Y PATRIMONIO	**NOTAS**	**2010**	**2009**
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	7	196.181	439.743
Cheques girados y no cobrados		298.556	-
Obligaciones IESS	8	4.650	7.371
Obligaciones Tributarias	9	6.132	2.361
Obligaciones Sociales	10	22.281	16.071
Provisiones Sociales		9.820	4.719
Contribuciones	11	9.662	406
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		**547.282**	**470.671**
PASIVO NO CORRIENTE			
Otras cuentas de Socios		446.423	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**446.423**	**-**
TOTAL DE LOS PASIVOS		**993.705**	**470.671**
PATRIMONIO			
Capital Social	12	1.576.940	1.576.940
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		(95.278)	-
Resultados del ejercicio (Neto)		47.416	(95.278)
TOTAL DEL PATRIMONIO		**1.529.078**	**1.481.662**
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		**2.522.783**	**1.952.333**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
17 MAYO 2011
OPERADOR 25
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre 2010	2009
INGRESOS			
Ventas		3.458.190	2.319.837
Otros Ingresos		31.695	13.942
TOTAL INGRESOS		**3.489.885**	**2.333.779**
Menos: COSTOS			
Costos Directos		3.070.672	2.194.704
Costos Indirectos		261.520	119.111
Otros Costos Indirectos		110.216	49.065
Inventario final		(83.597)	-
TOTAL COSTOS		**3.358.811**	**2.362.880**
MARGEN BRUTO		**131.074**	**(29.101)**
Menos: GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos Administrativos	13	59.043	49.474
Otros gastos		24.615	16.703
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		**83.658**	**66.177**
RESULTADOS ANTES DE LA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.		**47.416**	**(95.278)**
RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)		**47.416**	**(95.278)**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2011
OPERADOR 25
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre 2010	2009
CAPITAL SOCIAL			
Capital Social	12	**1.576.940**	**1.576.940**
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Transferencia de resultados del ejercicio		(95.278)	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		**(95.278)**	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		(95.278)	-
Transferencia a Resultados Acumulados		95.278	-
Resultados del Ejercicio		47.416	(95.278)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		**47.416**	**(95.278)**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**1.529.078**	**1.481.662**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2011
OPERADOR 25
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

(Expresado en U.S. dólares)

	31 de dic.
	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes y otros	3.126.929
Pagado a proveedores y otros	(3.693.414)
Provisiones Sociales	5.101
Obligaciones Tributarias	3.771
Otros ingresos	31.695
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**(525.918)**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de activos fijos	(92.315)
Otros Activos	(24.066)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(116.381)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Sobregiro Contable	(298.556)
Cuentas por pagar accionistas	446.423
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**744.979**
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	
Aumentos (Disminución) durante el año	102.680
Al inicio del año	19.001
A FIN DE AÑO	**121.681**

Continúa...

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2011
OPERADOR 25
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

(Expresado en U.S. dólares)

	31 de dic. 2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Resultados del ejercicio (Neto)	**47.416**
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	13.882
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(331.261)
Inventarios	(34.010)
Cuentas por pagar	(243.562)
Otras cuentas por pagar	3.489
Obligaciones Tributarias	3.771
Provisiones Sociales	5.101
Contribuciones	9.256
Total de los cambios en activos y pasivos	**587.216**
Total de los ajustes	**(573.334)**
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación	**(525.918)**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2011
OPERADOR 25
QUITO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2011
OPERADOR 25
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑÍA

CHEMARAPALM S.A., es una compañía anónima de carácter agrícola y comercial de nacionalidad ecuatoriana constituida en la ciudad de Santo Domingo capital de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, República del Ecuador, el 30 de octubre del 2008, ante el Doctor José Estuardo Novillo Peralta, Notario Cuarto del Cantón Santo Domingo. Con la Resolución No. 08.Q.IJ 005489 de la Superintendencia de Compañías del 23 de diciembre del 2008 queda inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Santo Domingo con fecha 5 de marzo del 2009.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Santo Domingo, Cantón Santo Domingo, Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas. Puede abrir sucursales, oficinas, agencias o establecimientos administrados por un factor en uno o más lugares del territorio nacional o en el exterior. El plazo de duración de la Compañía será de noventa y nueve años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil. Este plazo podrá ser ampliado o podrá disolverse o liquidarse antes de su cumplimiento de conformidad con lo que se determina en la Ley de Compañías y en sus estatutos.

El objeto principal de la compañía se orienta a las siguientes actividades: la producción y comercialización de productos agrícolas, para el mercado interno y para la exportación así como la preparación de los productos derivados de dichos productos agrícolas. Pero también podrá dedicarse a cualquier otra clase de negocios relacionados directa o indirectamente con la compra, venta, preparación o exportación de productos agrícolas, subproductos y derivados de los mismos, así como adquirir toda clase de propiedades y ejecutar actos y celebrar toda clase de propiedades y ejecutar actos y celebrar toda clase de contratos civiles y mercantiles. Todo a nivel nacional y en el exterior. Para el cumplimiento de su objeto social la compañía podrá realizar todo acto o contrato permitido por las leyes ecuatorianas.

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 del Ecuador, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

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

2.1 BASE DE PRESENTACION

Los estados financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico al 31 de diciembre del 2010, cuyas cifras se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.

2.2 CUENTA BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de Bancos, utilizadas para las actividades financieras de la compañía.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2011
OPERADOR 25
QUITO

2.3 CUENTAS POR COBRAR

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes y otros deudores. La compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes.

2.4 ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIÓN

Las adquisiciones de activos fijos se revelan a su costo histórico de adquisición en U.S. dólares; una vez producida la venta o baja, el valor de esos bienes son aplicados a las cuentas correspondientes del activo fijo y su depreciación. Los activos fijos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada y de acuerdo con los siguientes porcentajes de ley:

Edificios	5 %
Vehículos	20 %

2.5 OBLIGACIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO

Registra los saldos acumulados por pagar a proveedores y otros acreedores. Además incluye las cuentas por pagar al SRI por concepto de impuestos y las obligaciones registradas con el IESS y las Provisiones de Beneficios Sociales a favor de los Empleados.

2.6 CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS

Incluye el saldo por pagar a los accionistas de la compañía, como resultado de ciertas transacciones internas en beneficio de la Compañía.

2.7 PATRIMONIO

Está constituido por el capital social de los accionistas. También incluye los resultados económicos acumulados de ejercicios anteriores y del ejercicio actual.

2.8 INGRESOS

Registra los ingresos por ventas de aceite rojo y nuez de palma sobre la base de facturas emitidas en el ejercicio examinado.

2.9 COSTOS Y GASTOS

Revela los costos por compras que son reconocidas en la contabilidad, una vez que se efectúan los pagos de esas transacciones. Igualmente los gastos operacionales y no operacionales son reconocidos en el momento que se causan y se pagan.

3. CAJA Y BANCOS

La compañía registra:

	(en U.S. dólares) 2010	2009
Caja Chica	959	2.910
Bancos	120.722	16.091
TOTAL	**121.681**	**19.001**

4. CUENTAS POR COBRAR

	(en U.S. dólares) 2010	2009
Clientes	510.105	152.008
Contratistas	24.350	36.221
Empleados	2.441	7.877
Otras cuentas por Cobrar	3.571	13.100
TOTAL	**540.467**	**209.206**

5. INVENTARIOS

Fertilizantes	99.486	156.073
Aceite de Palma	79.326	-
Nuez de Palma	4.271	-
Palmas	7.000	-
TOTAL	**190.083**	**156.073**

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Terrenos	1.576.940	1.501.410
Activos fijos sujetos a depreciación	92.315	75.530
SUMAN	1.669.255	1.576.940
Depreciación acumulada	(23.014)	(9.132)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	**1.646.241**	**1.567.808**

A continuación, se presenta la evolución de propiedad, planta y equipo en el periodo:

ACTIVOS	01/01/10	Adiciones	Bajas	Depreciación Acumulada	31/12/10
Terrenos	1.501.410	74.054	-	-	1.575.464
Edificios	-	4.900	-	(184)	4.716
Vehículos	75.530	-	-	(22.830)	52.700
Proyecto – Cacao (1)	-	13.361	-	-	13.361
TOTAL	**1.576.940**	**92.315**	**-**	**(23.014)**	**1.646.241**

(1) Proyecto en desarrollo de Cacao a reclasificarse.

7. CUENTAS POR PAGAR

Registra:	(en U.S. dólares) 2010	2009
Proveedores	20.136	5.773
Hacienda Tarragona	125.000	125.000
Neopalma	50.000	308.110
Otros	1.045	860
TOTAL	**196.181**	**439.743**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2011
OPERADOR 25
QUITO

8. OBLIGACIONES IESS

La compañía registra:	(en U.S. dólares) 2010	2009
Aportes	3.710	6.309
Préstamos	940	1.062
TOTAL	**4.650**	**7.371**

9. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Impuesto a la renta empleados	40	40
Retenciones Renta	4.328	719
Retenciones IVA	1.764	1.602
TOTAL	**6.132**	**2.361**

10. OBLIGACIONES SOCIALES

Sueldos	9.943	7.538
Contratistas	12.338	8.533
TOTAL	**22.281**	**16.071**

11. CONTRIBUCIONES

Ancupa	9.662	406
TOTAL	**9.662**	**406**

12. CAPITAL SOCIAL

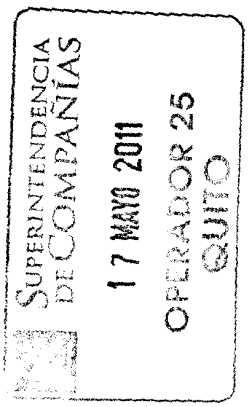
Capital Social	1.576.940	1.576.940
TOTAL	**1.576.940**	**1.576.940**

El capital suscrito y pagado de la compañía registra 1.576.940 U.S. dólares aportados por tres accionistas, divididos en 157.694 participaciones sociales de 10 dólares cada una. Los bienes inmuebles y vehículos aportados a la Compañía se detallan en la cláusula quinta de la Escritura de Constitución del 26 de marzo del 2009.

13. GASTOS OPERACIONALES

Del Personal	32.469	23.575
Servicios Básicos	1.935	2.027
Gastos de Mantenimiento	3.625	3.914
Gastos Generales	21.014	19.958
TOTAL	**59.043**	**49.474**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2011
OPERADOR 25
QUITO

14. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la Administración de la compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.