CHEMARAPALM S.A.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

	pág
Informe del Auditor Independiente	1-2
Balance General	3-4
Estado de Resultados	5
Estado de Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-13

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
08 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Quito DM, 24 de abril del 2012

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "CHEMARAPALM 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 notas aclaratorias pertinentes 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 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 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 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 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 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 "CHEMARAPALM 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. **Párrafo de Información Complementaria**

Debido a que fuimos contratados en abril del año 2012, no participamos en la toma física de los inventarios de la compañía. El importe de los inventarios registrados al 31 de diciembre de 2011 representan 318.013,00 USD.

Atentamente,

CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO
SC. RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores Externos

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	**NOTAS**	**2011**	**2010**
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	99.067	121.681
Cuentas por cobrar	4	194.604	540.467
Inventarios	5	318.013	190.083
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**611.684**	**852.231**
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	6		
Terrenos		1.575.464	1.575.464
Edificios		4.900	4.900
Vehículos		75.530	75.530
Proyecto – Cacao		-	13.361
Maquinaria y Equipos		75.480	-
Balsa		4.960	-
Plantación de Palma		111.417	-
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		**1.847.751**	**1.669.255**
Depreciación Acumulada		(38.355)	(23.014)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)		**1.809.396**	**1.646.241**
OTROS ACTIVOS			
Impuestos Anticipados		61.628	24.311
Obras en Proceso		38.760	-
TOTAL OTROS ACTIVOS		**100.388**	**24.311**
TOTAL DE LOS ACTIVOS		**2.521.468**	**2.522.783**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVO Y PATRIMONIO	**NOTAS**	**2011**	**2010**
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	7	141.358	196.181
Sobregiro Contable		361.734	298.556
Obligaciones IESS	8	5.100	4.650
Obligaciones Tributarias	9	14.232	6.132
Obligaciones Sociales	10	30.656	22.281
Provisiones Sociales		17.441	9.820
Contribuciones	11	1.833	9.662
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		**572.354**	**547.282**
PASIVO NO CORRIENTE			
Otras cuentas de Socios		382.365	446.423
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**382.365**	**446.423**
TOTAL DE LOS PASIVOS		**954.719**	**993.705**
PATRIMONIO			
Capital Social	12	1.576.940	1.576.940
Reserva Legal		4.120	-
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		(85.300)	(95.278)
Resultados del ejercicio (Neto)		70.989	47.416
TOTAL DEL PATRIMONIO		**1.566.749**	**1.529.078**
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		**2.521.468**	**2.522.783**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

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

	NOTAS	31 de diciembre 2011	2010
INGRESOS			
Ventas		4.783.654	3.458.190
Otros Ingresos		47.595	31.695
TOTAL INGRESOS		**4.831.249**	**3.489.885**
Menos: COSTOS			
Costos Directos		4.122.907	3.070.672
Costos Indirectos		420.414	261.520
Otros Costos Indirectos		153.549	110.216
Costos de Producción		7.318	(83.597)
TOTAL COSTOS		**4.704.188**	**3.358.811**
MARGEN BRUTO		**127.061**	**131.074**
Menos: GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos Administrativos	13	48.926	59.043
Otros gastos		7.146	24.615
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		**56.072**	**83.658**
RESULTADOS ANTES DE LA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.		**70.989**	**47.416**
RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)		**70.989**	**47.416**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre 2011	2010
CAPITAL SOCIAL			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE	12	**1.576.940**	**1.576.940**
RESERVA LEGAL			
Asignación		4.120	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		**4.120**	**-**
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		(95.278)	(95.278)
Amortización de la pérdida		9.978	(95.278)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		**(85.300)**	**(95.278)**
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		47.416	(95.278)
Liquidación de la Utilidad 2010		(47.416)	95.278
Resultados del Ejercicio		70.989	47.416
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		**70.989**	**47.416**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**1.566.749**	**1.529.078**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

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

	NOTAS	31 de diciembre 2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes y otros		5.129.517	3.126.929
Pagado a proveedores y otros		(4.926.676)	(3.693.414)
Provisiones Sociales		7.621	5.101
Obligaciones Tributarias		8.100	3.771
Otros ingresos		47.595	31.695
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**266.157**	**(525.918)**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de activos fijos		(178.496)	(92.315)
Otros Activos		(76.077)	(24.066)
Transferencias		(33.318)	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(287.891)**	**(116.381)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Sobregiro Contable		63.178	(298.556)
Cuentas por pagar accionistas		(64.058)	446.423
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**(880)**	**744.979**
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES			
Aumentos (Disminución) durante el año		(22.614)	102.680
Al inicio del año		121.681	19.001
A FIN DE AÑO		**99.067**	**121.681**

Continúa...

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

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

	NOTAS	31 de diciembre 2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultados del ejercicio (Neto)		**70.989**	**47.416**
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:			
Depreciaciones y amortizaciones		15.341	13.882
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		345.863	(331.261)
Inventarios		(127.930)	(34.010)
Cuentas por pagar		(54.823)	(243.562)
Otras cuentas por pagar		8.825	3.489
Obligaciones Tributarias		8.100	3.771
Provisiones Sociales		7.621	5.101
Contribuciones		(7.829)	9.256
Total de los cambios en activos y pasivos		**179.827**	**587.216**
Total de los ajustes		**195.168**	**(573.334)**
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación		**266.157**	**(525.918)**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

CHEMARAPALM S.A.

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

---

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 2011, 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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAYO 2012
OPERADOR
QUITO

financieras de la compañía.

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 %
Maquinaria y Equipo	10 %
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) 2011	2010
Caja Chica	8.230	959
Bancos	90.837	120.722
TOTAL	**99.067**	**121.681**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

4. CUENTAS POR COBRAR

	(en U.S. dólares) 2011	2010
Registra:		
Clientes	161.898	510.105
Contratistas	18.773	24.350
Empleados	6.633	2.441
Otras cuentas por Cobrar	7.300	3.571
TOTAL	**194.604**	**540.467**

5. INVENTARIOS

Fertilizantes	202.120	99.486
Aceite de Palma	75.435	79.326
Nuez de Palma	844	4.271
Palmas	39.614	7.000
TOTAL	**318.013**	**190.083**

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Terrenos	1.669.255	1.576.940
Activos fijos sujetos a depreciación	(178.496)	92.315
SUMAN	1.847.751	1.669.255
Depreciación acumulada	(38.355)	(23.014)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	**1.809.396**	**1.646.241**

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

ACTIVOS	01/01/2011	Adiciones	Bajas	Depreciación Acumulada	31/12/2011
Terrenos	1.575.464	-	-	-	1.575.464
Edificios	4.900	-	-	(429)	4.471
Vehículos	75.530	-	-	(37.926)	37.604
Maquinaria y Equipo	-	75.480	-	-	75.480
Proyecto – Cacao (1)	13.361	-	(13.361)	-	-
Plantación de Palma	-	111.417	-	-	111.417
Balsa	-	4.960	-	-	4.960
TOTAL	**1.669.255**	**191.857**	**(13.361)**	**(38.355)**	**1.809.396**

(1) Proyecto en desarrollo de Cacao

7. CUENTAS POR PAGAR

	(en U.S. dólares) 2011	2010
Proveedores	15.455	20.136
Hacienda Tarragona	-	125.000
Neopalma	-	50.000
Otros	125.903	1.045
TOTAL	**141.358**	**196.181**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

8. OBLIGACIONES IESS

	(en U.S. dólares) 2011	2010
La compañía registra:		
Aportes	4.003	3.710
Préstamos	1.097	940
TOTAL	**5.100**	**4.650**

9. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Impuesto a la renta empleados	20	40
Retenciones Renta	4.502	4.328
Retenciones IVA	9.710	1.764
TOTAL	**14.232**	**6.132**

10. OBLIGACIONES SOCIALES

Sueldos	10.729	9.943
Contratistas	19.927	12.338
TOTAL	**30.656**	**22.281**

11. CONTRIBUCIONES

Ancupa	1.833	9.662
TOTAL	**1.833**	**9.662**

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 ADMINISTRATIVOS

Gastos de Personal	18.839	32.469
Servicios Básicos	1.292	1.935
Gastos de Mantenimiento	5.171	3.625
Impuestos	236	-
Gastos Generales	23.388	21.014
TOTAL	**48.926**	**59.043**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 MAYO 2012
OPERA
QUITO

14. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

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.