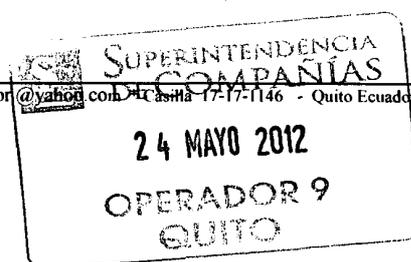


NEOPALMA S.A.

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	9-12





SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

24 MAYO 2012

OPERADORA
QUITO

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Quito DM, 14 de mayo del 2012

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "NEOPALMA 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 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 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 "NEOPALMA 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.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

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



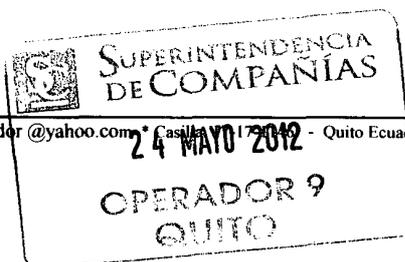
NEOPALMA S.A.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	NOTAS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	204.434	102.541
Cuentas por cobrar	4	102.340	273.941
Inventarios	5	-	52.890
Pagos Anticipados		4.744	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		311.518	429.372
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		644.690	644.690
Software contable		-	2.016
Muebles y enseres		960	510
Maquinaria y Equipo		40.760	8.960
Equipo de Computación		3.270	2.380
Mulares		14.800	4.141
Plantas Productivas		55.947	-
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		760.427	662.697
Depreciación Acumulada		(4.420)	(2.073)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	6	756.007	660.624
OTROS ACTIVOS			
Seguros Pagados por Adelantado		-	2.135
TOTAL OTROS ACTIVOS		-	2.135
TOTAL ACTIVOS		1.067.525	1.092.131

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

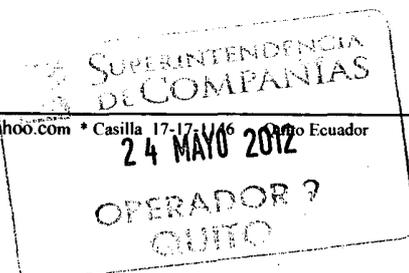


NEOPALMA S.A.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	31 de diciembre	
		2011	2010
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	7	27.570	24.938
Obligaciones IESS	8	6.069	3.440
Obligaciones Tributarias	9	3.209	46.160
Obligaciones Sociales		1.912	6.760
Provisiones Sociales	10	41.789	57.001
Otras cuentas por pagar	11	-	100.146
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		80.549	238.445
TOTAL DE LOS PASIVOS		80.549	238.445
PATRIMONIO			
Capital Social	12	644.690	644.690
Reserva Legal		36.345	36.345
Resultados del Ejercicio (Neto)		305.941	172.651
TOTAL DEL PATRIMONIO		986.976	853.686
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		1.067.525	1.092.131

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

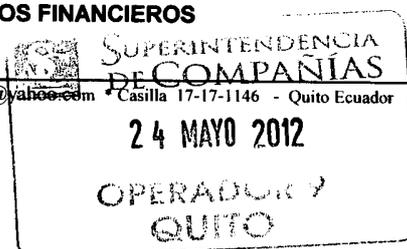


NEOPALMA S.A.

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

	31 de diciembre	
NOTAS	2011	2010
INGRESOS		
Ventas Fruta de Palma	1.904.072	1.498.710
Otros Ingresos	-	4.944
TOTAL INGRESOS	1.904.072	1.503.654
Menos: COSTOS		
Costos Directos	1.216.238	807.191
Costos Indirectos	146.219	135.453
Otros costos Indirectos	141.409	167.923
ND Costos Directos	934	-
ND Costos Indirectos	1.684	-
TOTAL COSTOS	1.506.484	1.110.567
MARGEN BRUTO	397.588	393.087
Menos: GASTOS DE ADMINISTRACION		
Gastos Administrativos	13 96.038	94.839
Otros Gastos	-	1.834
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	96.038	96.673
RESULTADOS DEL EJERCICIO	301.550	296.414
INGRESOS NO OPERATIVOS	5.297	-
Menos: GASTOS NO OPERATIVOS	906	-
RESULTADOS ANTES DE LA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.	305.941	296.414
Participación a trabajadores 15%	-	(44.462)
Impuesto a la renta Compañía 24%	-	(60.118)
Asignación Reserva Legal	-	(19.183)
RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)	305.941	172.651

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



NEOPALMA S.A.

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

	NOTAS	31 de diciembre	
		2011	2010
CAPITAL SOCIAL			
Capital social		644.690	644.690
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		644.690	644.690
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		36.345	17.162
Asignación en el periodo		-	19.183
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		36.345	36.345
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		-	-
Transferencia de resultados del ejercicio		172.651	154.117
Distribución de utilidades		(172.651)	(154.117)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		172.651	154.117
Transferencia a Resultados Acumulados		(172.651)	(154.117)
Resultados del ejercicio		305.941	296.414
Participación a trabajadores 15%		-	(44.462)
Impuesto a la renta Compañía 24%		-	(60.118)
Asignación Reserva Legal		-	(19.183)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		305.941	172.651
TOTAL DEL PATRIMONIO		986.976	853.686



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

	31 de diciembre	
	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	2.075.673	1.548.900
Pagado a proveedores y otros	(1.568.228)	(1.326.843)
Participación a trabajadores	-	(44.462)
Impuesto a la renta Compañía	(42.951)	(32.473)
Provisiones sociales	2.629	(57.953)
Otros ingresos	5.297	24.127
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	472.420	111.296
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de activos fijos	(97.730)	(18.007)
Otros activos	-	(2.135)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(97.730)	(20.142)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras cuentas por pagar	(100.146)	100.146
Distribución de dividendos	102.541	(154.117)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	204.434	(53.971)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Aumentos (Disminución) durante el año	101.893	37.183
Al inicio del año	102.541	65.358
A FIN DE AÑO	204.434	102.541

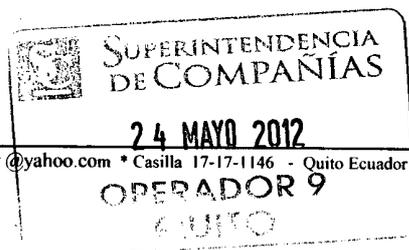
Continúa...



NEOPALMA S.A.

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del ejercicio antes de la distribución	305.941	172.651
 Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	4.482	2.073
Otros	-	19.183
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	171.601	50.190
Inventarios	52.890	(52.890)
Pagos Anticipados	(4.744)	-
Cuentas por pagar	-	(90.687)
Otras cuentas por pagar	2.632	19.576
Impuestos por pagar	(42.951)	(13.290)
Obligaciones IESS	2.629	2.165
Provisiones sociales	(20.060)	2.325
Total de los cambios en activos y pasivos	182.057	(84.936)
Total de los ajustes	166.479	(61.355)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación	472.420	111.296



NEOPALMA S.A.

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

1. LA COMPAÑÍA

NEOPALMA 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 de la Notaría Cuarta del Cantón Santo Domingo. Sujeta a lo que disponen las leyes ecuatorianas y el Estatuto Social vigente.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Santo Domingo, cantón Santo Domingo, provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, pudiendo establecer sucursales, oficinas, agencias o establecimientos administrados en uno o más lugares del territorio nacional o del exterior o cambiar su domicilio principal.

El plazo de duración de la compañía es de noventa y nueve años contados desde la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil. Se podrá ampliar el plazo o la sociedad disolverse y liquidarse antes de su cumplimiento de conformidad con lo que se determina sobre el particular en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social vigente.

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 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.

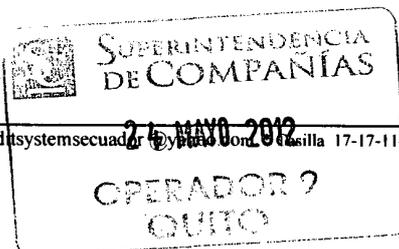
2. POLÍTICAS CONTABLES

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 2009, cuyas cifras se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.



2.2 CUENTA BANCOS

Revela el efectivo disponible en la cuenta Banco Internacional, para las actividades financieras de la compañía.

2.3 CUENTAS POR COBRAR

Registra los saldos de cuentas por cobrar y otros valores anticipados. 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 presentan 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 en el periodo de 3 a 10 años, de conformidad con los siguientes porcentajes de ley:

Muebles y Enseres, Maquinaria Agrícola,	10 %
Equipos de Computación y Software contable	33 %

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.

2.6 PATRIMONIO

Está constituido por el capital social de los accionistas y la reserva legal, también incluye los resultados económicos acumulados de ejercicios anteriores.

2.7 INGRESOS

Registra los ingresos por la venta de fruta de palma de propiedad de la compañía sobre la base de facturas emitidas en el ejercicio examinado.

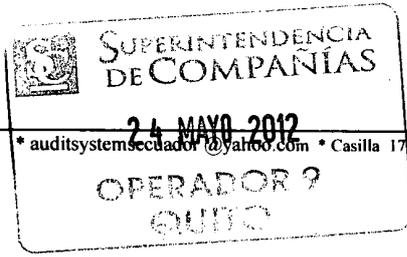
2.8 COSTOS Y GASTOS

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 son reconocidos en el momento que se causan y se pagan.

3. CAJA Y- BANCOS

(en U.S.dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
La compañía registra:		
Caja Chica	450	450
Bancos	<u>203.984</u>	<u>102.091</u>
TOTAL	<u>204.434</u>	<u>102.541</u>



4. CUENTAS POR COBRAR

(en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos Plantación	15.563	2.741
Anticipos Proveedores	23.247	-
Anticipos Quincena	650	-
Préstamos Empleados	38.999	22.086
Otros	23.881	249.114
TOTAL	<u>102.340</u>	<u>273.941</u>

5. INVENTARIOS

Palmas	-	52.890
TOTAL	<u>-</u>	<u>52.890</u>

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Terrenos	662.697	644.690
Incrementos en el Periodo	97.730	18.007
SUMAN	<u>760.427</u>	<u>662.697</u>
Depreciación acumulada	(4.420)	(2.073)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	<u>756.007</u>	<u>660.624</u>

A continuación, se presenta la evolución de propiedad, planta y equipo en el periodo 2011:

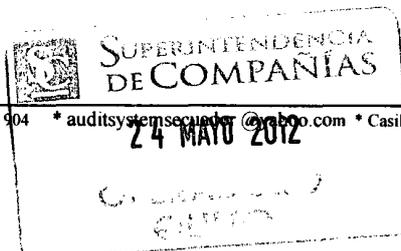
ACTIVOS	01/01/11	Adiciones	Bajas	Depreciación Acumulada	31/12/11
Terrenos	644.690	-	-	-	644.690
Software contable	1.008	1.008	(2.016)	-	-
Muebles y enseres	472	489	-	(101)	860
Maquinaria agrícola	8.363	32.397	-	(2.098)	38.662
Equipo de computación	1.950	1.320	-	(1.152)	2.118
Mulares	4.141	10.659	-	(370)	14.430
Plantas Productivas	-	55.947	-	(699)	55.248
TOTAL	660.624	101.820	(2.016)	(4.420)	756.007

7. PROVEEDORES

Proveedores de Suministros	-	2.855
Proveedores de Servicios	27.570	22.083
TOTAL	<u>27.570</u>	<u>24.938</u>

8. OBLIGACIONES IESS

Aportes	5.055	2.754
Préstamos Quirografarios	136	247
Fondos de Reserva	878	439
TOTAL	<u>6.069</u>	<u>3.440</u>



9. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

(en U.S. dólares)

2011 **2010**

La compañía registra:

Impuesto a la renta	-	45.102
Retenciones Impuesto a la Renta	1.746	1.058
Retenciones de IVA	1.463	-
TOTAL	3.209	46.160

10. PROVISIONES SOCIALES

Décimo tercero	21.390	995
Décimo cuarto	10.786	8.002
Vacaciones	9.613	3.542
Participación a Trabajadores	-	44.462
TOTAL	41.789	57.001

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Pierre Hitti	-	50.000
Sra. Lucía Andrade	-	50.000
Otras	-	146
TOTAL	-	100.146

12. CAPITAL SOCIAL

Capital Social	644.690	644.690
TOTAL	644.690	644.690



El capital suscrito y pagado de la compañía asciende a 644.690,00 U.S. dólares divididos en 64.469 acciones ordinarias y nominativas de 10 dólares de los Estados Unidos de América cada una, numeradas del 1 al sesenta y cuatro mil cuatrocientos sesenta y nueve.

13. GASTOS OPERACIONALES

Administración	62.717	41.618
Generales	29.101	53.221
ND Gastos Administrativos	3.824	-
Impuestos IVA	396	-
TOTAL	96.038	94.839

14. INFORMACION 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.