

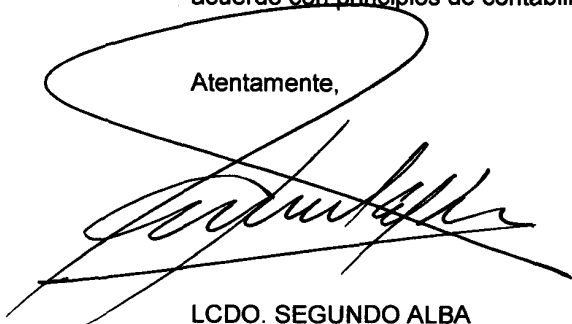
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Miembros del Directorio y Señores Accionistas de
PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

Quito DM, 14 de marzo del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA, al 31 de diciembre del 2010; que incluye el balance general y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las notas aclaratorias a los estados financieros. Los estados financieros del periodo 2009 no fueron auditados por nosotros, estos se presentan solo para efectos comparativos.
2. La gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esa responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Esas normas requieren que la auditoría cumpla con requerimientos éticos y que sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libre de errores significativos. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error, para lo cual el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros. La auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables aplicadas 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 las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para poder expresar nuestra opinión de auditoría.
4. En nuestra opinión; los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,



LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.028

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Esmeraldas

14 ABR 2011

RECIBIDO

Registro Nacional de
Auditores externos RNAE No. 382

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	NOTAS	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	39.009	852.727
Inversiones	4	1.878	861
Cuentas por cobrar – Clientes (Neto)	5	2.123.297	627.203
Otras cuentas por cobrar	6	32.989	29.423
Pagos y gastos anticipados	7	271.631	220.822
Inventarios	8	646.997	288.425
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.115.801	2.019.461
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Construcciones en curso – Viche	9	-	70.203
Propiedad, planta y equipos – Quinindé	10	1.882.861	1.742.438
Propiedad, planta y equipos – Viche	11	1.001.148	813.925
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		2.884.009	2.626.566
Depreciación acumulada		(1.193.180)	(927.314)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		1.690.829	1.699.252
OTROS ACTIVOS			
Cuentas y documentos por cobrar L/P	12	70.198	112.054
Inversiones en otras compañías	13	2.179.157	2.089.589
TOTAL OTROS ACTIVOS		2.249.355	2.201.643
TOTAL DE LOS ACTIVOS		7.055.985	5.920.356

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Esmeraldas

14 ABR 2011

RECIBIDO

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

BALANCE GENERAL

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2010	2009
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	14	74.831	27.879
Obligaciones con instituciones financieras	15	100.000	22.835
Obligaciones tributarias	16	23.987	8.531
Obligaciones IESS	17	3.189	6.159
Provisiones	18	16.461	25.568
Otros pasivos a corto plazo	19	189.116	52.439
TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES		407.584	143.411
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Cuentas y documentos por pagar L/P	20	3.646.685	3.213.524
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		3.646.685	3.213.524
TOTAL PASIVOS		4.054.269	3.356.935
PATRIMONIO			
Capital social	21	1.176.000	882.000
Reservas	22	842.803	1.029.414
Utilidades del ejercicio, (NETO)	23	982.913	652.007
TOTAL DEL PATRIMONIO		3.001.716	2.563.421
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		7.055.985	5.920.356

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Esmeraldas

14 ABR 2011

RECIBIDO

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2010	2009
INGRESOS			
Ingresos operacionales	24	18.444.196	15.727.146
Ingresos no operacionales	25	24.650	166.622
TOTAL INGRESOS		18.468.846	15.893.768
Menos: COSTOS			
Costo directos	26	15.454.895	13.246.695
Mano de obra directa		111.795	114.027
Mano de obra indirecta		117.247	105.451
Otros gastos de fabricación		820.482	820.330
Costos de producción Viche		252.746	308.478
TOTAL COSTOS		16.757.165	14.594.981
Menos: GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Sueldos y beneficios		144.704	130.931
Gastos generales de administración		215.702	199.895
Gastos de gestión		8.462	9.912
Gastos no deducibles		6.428	8.133
Gastos de ventas		112.539	70.212
Gastos financieros		240.933	227.697
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		728.768	646.780
TOTAL COSTOS Y GASTOS		17.485.933	15.241.761
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		982.913	652.007

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Esmeraldas
14 ABR 2011
RECIBIDO

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

ESTADOS DE AMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Expresados en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2010	2009
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		882.000	588.000
Transferencia para aumento de capital		294.000	294.000
TOTAL CAPITAL SOCIAL	21	1.176.000	882.000
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		502.750	364.284
Asignación		53.858	138.466
TOTAL RESERVA LEGAL		556.608	502.750
RESERVA DE CAPITAL			
Saldo al 1 de enero		196.468	280.468
Asignación para aumento de capital		-	(84.000)
TOTAL RESERVA DE CAPITAL		196.468	196.468
RESERVA FACULTATIVA			
Saldo al 1 de enero		36.196	-
Asignación		53.531	36.196
TOTAL RESERVA FACULTATIVA		89.727	36.196
RESERVA FONDO DE INVERSION			
Saldo al 1 de enero		294.000	-
Transferencia reinversión de utilidades		(294.000)	294.000
TOTAL RESERVA FONDO DE INVER.		-	294.000
TOTAL RESERVAS	22	842.803	1.029.414
RESULTADOS			
Saldo al 1 de enero		652.007	-
15% Participación a trabajadores		(95.042)	-
25% Impuesto a la renta		(131.185)	-
Distribución de utilidades		(425.780)	-
Resultados del ejercicio		982.913	652.007
TOTAL RESULTADOS	23	982.913	652.007
TOTAL DEL PATRIMONIO		3.001.716	2.563.421

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Departamento Empresarial de Ecuador

14 ABR 2011

RECIBIDO

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (expresado en U.S. dólares)

	31 de dic. 2010
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes y otros	16.948.102
Pagado a proveedores y otros	(17.449.385)
Impuestos y contribuciones	(12.077)
Reserva legal y facultativa	(107.389)
Obligaciones sociales	15.456
Otros ingresos	24.650
Otros egresos	(11.449)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	(592.092)
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de activos fijos	(257.443)
Otros activos	(47.712)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(305.155)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	
Obligaciones con instituciones financieras	(77.165)
Pasivo a largo plazo	433.161
Inversiones	(1.017)
Dividendos pagados	(425.780)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ATIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	83.529
INCREMENTO / DISMINUCIÓN	
Incremento / disminución	(813.718)
Al inicio del año	852.727
A FIN DE AÑO	39.009
Continúa...	

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Esmeraldas

14 ABR 2011

RECIBIDO

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Expresado en U.S. dólares)

	31 de dic.
	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad Neta	982.913
 Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:	
 Depreciaciones	265.866
Otros	(118.838)
 Cambios en activos y pasivos:	
 Cuentas por cobrar	(1.496.094)
Otras cuentas por cobrar	(3.566)
Pagos anticipados	(50.809)
Inventarios	(358.572)
Cuentas por pagar	46.952
Otras cuentas por pagar	136.677
Obligaciones sociales	15.456
Impuestos y contribuciones	(12.077)
 Total de los cambios en activos y pasivos	(1.722.033)
 Total de los ajustes	(1.575.005)
 Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(592.092)

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Esmeraldas

14 ABR 2011

RECIBIDO

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑÍA

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, constituida el 1 de octubre de 1992 mediante escritura pública celebrada ante el notario segundo del cantón Santo Domingo de los Colorados e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quinindé el 9 de diciembre de 1992. La Superintendencia de Compañías aprueba la constitución de la Compañía, mediante Resolución No. 92.1.1.1.1878 de 27 de noviembre 1992.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Quinindé, pudiendo establecer sucursales y agencias en cualquier lugar de la república o del exterior. La compañía ha sido creada para 50 años de actividad a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil; este plazo podrá prorrogarse o reducirse e inclusive disolverse anticipadamente, observando en cada caso las disposiciones legales pertinentes y lo previsto en los estatutos, de acuerdo con la resolución de la Junta General de Socios.

El objeto social de la compañía se orienta a:

Cultivar toda clase de productos agropecuarios, de manera especial la palma africana y extraer su aceite.

Importación, exportación, industrialización y comercialización de los productos agropecuarios de manera especial de la palma africana y de su aceite.

Adquisición de bienes muebles relacionados con el objeto de la compañía, adquisición, administración y venta de bienes inmuebles.

Promover la constitución de nuevas compañías o adquirir acciones o participaciones en otras compañías ya existentes.

Podrá importar toda clase de maquinaria relacionada con su objeto social.

Celebrar todo tipo de actos y contratos civiles y comerciales permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con su negocio social. Podrá al mismo tiempo celebrar contratos de asociación y subcontratos que tengan relación con el objeto de la compañía.

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 chica y bancos locales, para ser utilizados en las actividades financieras de la compañía.

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Compañías

14 ABR 2011

RECIBIDO

2.2 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Registra los saldos de cuentas por cobrar a industrias extractoras de la localidad, cuyos valores son recuperados en el curso normal del ejercicio. La compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general. La compañía de acuerdo a disposiciones legales vigentes registra el 1% para la provisión de cuentas incobrables.

2.3 INVENTARIOS

Constituyen la fruta de palma, aceite rojo de palma y la nuez de palma en calidad de productos terminados procesados en la extractora. El costo de producción es valorado al precio de mercado, sobre la base del sistema de inventario periódico, que comprende los inventarios iniciales, las compras y los inventarios finales; cuyo valor ajustado no excede el valor de mercado. Los suministros y materiales ingresados a la bodega, son registrados al costo de adquisición y son transferidos al gasto en la fecha de consumo.

2.4 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la compañía y su depreciación se registran al costo histórico de adquisición. Las adquisiciones se revelan a su costo de adquisición y una vez producida la venta o retiro, el valor de esos activos es aplicado a las cuentas correspondientes del activo fijo 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 20 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.

Planta Industrial	5 %
Maquinaria y equipo, Muebles y enseres, Equipo de oficina.	10 %
Vehículos y herramientas	20 %
Equipos de computo	33 %

2.5 OTROS ACTIVOS

Registra el valor de las inversiones en acciones de otras compañías al costo de adquisición, incluye también el valor de un préstamo registrado en calidad de activo no corriente.

2.6 PATRIMONIO

Revela el capital social de la compañía, las reservas acumuladas por reserva legal, reserva de capital y reserva facultativa. También incluye los resultados económicos de ejercicios anteriores y las utilidades netas del ejercicio.

2.7 INGRESOS Y GASTOS

Revela los ingresos operacionales por ventas de aceite locales y por exportaciones netas de aceite que son reconocidos en los resultados operacionales del ejercicio sobre la base de la factura de venta. Los gastos operacionales igualmente son reconocidos y registrados en el estado de resultados, luego de efectuadas las transacciones correspondientes.

Los consumos de suministros y materiales de las existencias en bodegas se cargan a resultados del ejercicio. Los costos por renovaciones y mejoras en propiedad, planta y equipo se consideran como adiciones del activo fijo.

Superintendencia de Compañías
Ventanilla Empresarial de Esmeraldas

11 ABR 2011
RECIBIDO

3. CAJA Y BANCOS

(en U.S. dólares)

2010**2009**

Al 31 de diciembre registra:

Caja chica

250

250

Bancos locales (1)

38.759

852.477

TOTAL**39.009****852.727**

(1) Incluye saldos en cuenta corriente y ahorros de los bancos: Banco Nacional de Fomento, Banco del Pichincha Gana dólar y Banco de Guayaquil.

4. INVERSIONES

Banco Internacional

1.878

861

TOTAL**1.878****861****5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Aexav Cía. Ltda.

366.619

145.373

Dincodex S.A.

1.266.916

-

Danec S.A.

245.098

-

Epacem

75.751

-

Olitrasa S.A.

81.958

203.007

Otras

137.977

152.982

Anticipos a terceros

1.526

164.741

Provisión para cuentas incobrables (1)

(52.548)

(38.900)

TOTAL**2.123.297****627.203**

(1) La provisión para cuentas incobrables registra los siguientes movimientos:

Saldo al inicio del periodo

(38.900)

(10.225)

Provisión registrada en el periodo (neto)

(13.648)

(28.675)

Saldo a fin de año**(52.548)****(38.900)****6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Préstamos – empleados

17.761

17.094

Anticipo proveedores de fruta

15.238

8.329

Otras cuentas por cobrar

-

4.000

TOTAL**32.989****29.423****7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Anticipo Impuesto a la renta

71.381

82.417

Retención 1%

199.964

137.604

Retención 2%

185

717

Otras Retenciones

101

84

TOTAL**271.631****220.822**

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Emergencias

14 ABR 2011

RECIBIDO

8. INVENTARIOS

(en U.S. dólares)

2010**2009**

Al 31 de diciembre registra:

Aceite Fruta de palma	12.790	22.233
Aceite rojo de palma	249.822	147.862
Nuez de palma	7.990	5.202
Aceite almacenado en Puerto	256.226	-
Inventarios en bodegas	120.169	113.128
TOTAL	646.997	288.425

9 CONSTRUCCIONES EN CURSO - VICHE

Construcciones en curso

TOTAL

-	70.203
-	70.203

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - EXTRACTORA QUININDE

Terrenos	55.031	55.031
Planta industrial	767.915	758.315
Maquinaria y equipo	586.162	553.862
Muebles y enseres	37.126	34.918
Equipos de oficina	4.245	4.245
Equipos de computación	16.817	14.122
Vehículos	282.194	262.078
Comedor	10.814	10.814
Oficinas administración	100.311	27.375
Área de parqueo	3.304	3.304
Herramientas	1.950	1.382
Software Saci Oracle	8.592	8.592
Báscula electrónica	8.400	8.400
TOTAL	1.882.861	1.742.438

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - EXTRACTORA VICHE

Terrenos	21.750	21.750
Planta industrial	627.041	512.541
Maquinaria y equipo	246.478	174.520
Muebles y enseres	2.309	2.309
Equipos de computación	3.403	2.638
Oficinas administración	40.000	40.000
Bodegas	27.000	27.000
Casa guardianía	20.000	20.000
Herramientas	12.063	12.063
Software Saci Oracle	1.104	1.104
TOTAL	1.001.148	813.925

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Esmeraldas

14 ABR 2011

RECIBIDO

	(en U.S. dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
La evolución del activo fijo, se presenta a continuación:		
Saldo al comienzo del año	2.626.566	2.556.363
Incrementos en el periodo (NETO)	257.443	70.203
Costo histórico de los activos	<u>2.884.009</u>	<u>2.626.566</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.193.180)</u>	<u>(927.314)</u>
Saldo a fin de año (NETO)	<u>1.690.829</u>	<u>1.699.252</u>

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR L/P

Aexav Intereses Préstamo	37.698	79.554
Serpader S.A.	32.500	32.500
TOTAL	<u>70.198</u>	<u>112.054</u>

13. INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS

Capital inversión AEXAV	341.088	251.520
Coepalma S.A.	30.769	30.769
Gasseph Cía. Ltda.	9.800	9.800
Brikert Palma	30.000	30.000
Capital Serpader S.A.	1.767.500	1.767.500
TOTAL	<u>2.179.157</u>	<u>2.089.589</u>

La evolución de otros activos, se presenta a continuación:

Saldo al comienzo del año	2.089.589	322.089
Incrementos	89.568	1.767.500
Saldo a fin de año	<u>2.179.157</u>	<u>2.089.589</u>

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Briket Palma S.A.	11.254	11.254
Hernández Villota Alfonso	3.960	3.960
Inagan Arias Luis Aldemar	4.720	-
Morante Cabrera René	8.000	-
Orozco Fausto	12.120	-
Seguros Colonial	34.425	-
Otros	352	12.665
TOTAL	<u>74.831</u>	<u>27.879</u>

Superintendencia de Compañías del Ecuador
 Ventanilla Empresarial de Esmeraldas
 14 ABR 2011
RECIBIDO

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Banco Internacional (vence el 24 de dic. del 2011)	100.000	22.835
TOTAL	<u>100.000</u>	<u>22.835</u>

16. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

(en U.S. dólares)

2010**2009**

Al 31 de diciembre registra:

1% compra fruta de palma

18.887

-

Otros

5.100

8.531

TOTAL**23.987****8.531****17. OBLIGACIONES IESS**

Aportes IESS

2.004

1.790

Fondo de Reserva

-

3.496

Préstamos IESS

1.185

873

TOTAL**3.189****6.159****18. PROVISIONES**

Provisión otros pagos

8.180

18.053

Decimotercero sueldo

1.684

1.440

Decimocuarto sueldo

6.597

6.075

TOTAL**16.461****25.568****19. OTROS PASIVOS**

Otros pasivos

13.318

10.957

Sobregiro - Banco Internacional

114.913

-

Sobregiro - Banco del Pichincha

60.040

40.637

Cuentas por aclarar

845

845

TOTAL**189.116****52.439****20. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS L/P**

Mayor Hernández Villota Alfonso

1.565.608

1.146.524

Carrera María Hortensia

150.000

150.000

Carrera Rodríguez María

47.000

47.000

Dávila Paredes José Ignacio

1.057.077

1.000.000

Carvajal Ramírez Susana

-

327.000

Chávez Liliana

-

400.000

Orozco Mazón Fausto

-

95.000

Mazón Mariana de Jesús

-

48.000

Mejía Hernández Cristián

350.000

-

Mejía Hernández Daniel

377.000

-

Serpader

100.000

-

TOTAL**3.646.685****3.213.524**Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Esmeraldas

14 ABR 2011

RECIBIDO

21. CAPITAL SOCIAL

(en U.S. dólares)

2010**2009**

Al 31 de diciembre registra:

Capital social

1.176.000

882.000

TOTAL**1.176.000****882.000**

En el periodo examinado se produce un aumento de capital y reforma de estatutos por el importe de 294.000,00 USD., con lo cual el capital social de la Compañía asciende a 1.176.000,00 USD.

22. RESERVAS

Reserva legal (1)

556.608

502.750

Reserva Facultativa

89.727

36.196

Reserva de Capital

196.468

196.468

Reserva Fondo Inversión

-

294.000

TOTAL**842.803****1.029.414**

(1) La Ley de Compañías establece que de las utilidades anuales, se destine por lo menos 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.

23. UTILIDADES DEL EJERCICIO (NETO)

Al 31 de diciembre registra:

Utilidades del ejercicio

982.913

652.007

Participación a trabajadores (15%)

(147.436)

(95.042)

Dividendos percibidos exentos

-

(18.390)

Gastos no deducibles

6.428

8.131

Otras deducciones

(23.862)

(21.966)

SALDO UTILIDAD GRAVABLE**818.042****524.740**

Impuesto a la renta causado (25%)

204.510

131.185

Anticipos y retenciones

(271.630)

(220.822)

SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE**(67.120)****(89.637)****24. INGRESOS OPERACIONALES**

Ventas aceite de primera

11.983.488

11.207.007

Exportaciones, (NETO)

4.103.854

2.272.875

Ventas aceite Viche

948.022

1.066.607

Ventas de aceite de segunda

13.816

89.601

Ventas de palmiste

1.395.016

731.595

Ingresos por proceso

-

359.461

TOTAL**18.444.196****15.727.146**

25. INGRESOS NO OPERACIONALES

(en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Intereses y comisiones	8.930	49.965
Otros	15.720	116.657
TOTAL	<u>24.650</u>	<u>166.622</u>

26. COSTOS DIRECTOS

Inventario inicial de materia prima – nuez de palma	5.202	2.056
Inventario inicial de materia prima – aceite rojo de palma	147.862	130.690
Inventario inicial de materia prima - fruta de palma	22.233	17.834
Materia prima	10.796.949	8.844.559
Compras de aceite rojo de palma para exportaciones	2.426.255	1.214.655
Compra aceite de palmiste	254.518	-
Bonificación compra de fruta	352.594	376.707
Bonificación compra de fruta Viche	60.742	29.088
Compras locales materia prima Viche	1.594.719	1.544.561
Compras aceite rojo	320.649	1.261.842
Inventario final de nuez de palma	(6.483)	(5.202)
Inventario final de aceite rojo de palma	(506.048)	(147.862)
Inventario final de fruta de palma	(114.297)	(22.233)
TOTAL	<u>15.454.895</u>	<u>13.246.695</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta 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 importante en los estados financieros examinados.

Superintendencia de Compañías del Ecuador
Ventanilla Empresarial de Esmeraldas

14 ABR 2011

RECIBIDO