

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Quito DM, 22 de febrero del 2012

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PALMERAS DE LOS CIEN PALCIENSA, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 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.

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

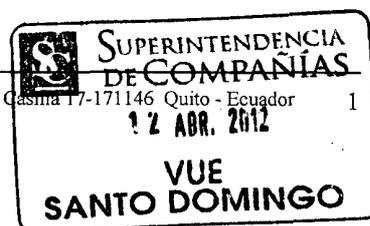
La gerencia es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esa responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación 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.



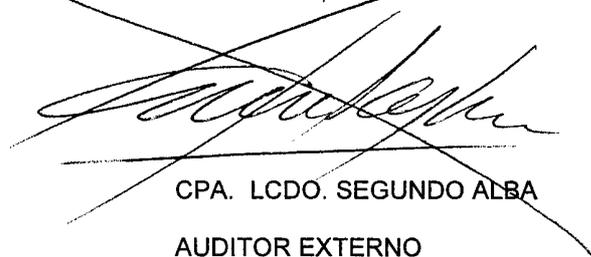
4. Opinión del Auditor

En nuestra opinión; los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PALMERAS DE LOS CIEN PALCIENSA., al 31 de diciembre de 2011, 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Información complementaria

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de las cuentas de Propiedad Planta y Equipo se encuentran en proceso de evaluación técnica, para su valoración y su registro contable bajo NIIF como saldos iniciales del periodo 2012.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores externos

PALCIEN S.A.
BALANCE GENERAL
DE ENERO 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CUENTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES 2,304,913.61

CAJA BANCOS

CAJA CHICA	350.00	
CUENTAS BANCARIAS	523,540.85	
INVERSIONES FIANC.TEMPORALES	2,422.95	
EXIGIBLE	1,550,449.31	

CTAS COBRAR INDUSTRIAS	1,274,277.02	
ANT.A TERCEROS	9,091.39	
CUENTAS INCOBRABLES	-64,297.51	
PRESTAMOS EMPLEADOS	21,980.27	
ANT.PROVEEDORES DE FRUTA	62,285.17	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	247,112.97	

INVENTARIOS 228,150.50

FRUTA DE PALMA	5,306.40	
ACEITE ROJO DE PALMA	78,972.30	
NUEZ DE PALMA	6,510.15	
ACEITE EN PUERTO	0.00	
FRUTA EN BODEGA		
RESPUESTO Y MATERIALES	137,361.65	

ACTIVOS FIJOS

PLANTA INDUSTRIAL LA GORGONA 1,493,810.41

BIENES TERRENOS	67,030.99	
PLANTA INDUSTRIAL	680,836.16	
DEPREC.ACUMULADA	-413,197.68	
OFICINAS ADMINISTRACION	100,311.15	
DEPREC.ACUMULADA OFICINAS	-16,191.50	
COMEDOR	10,813.66	
DEPREC.ACUMULADA COMEDOR	-3,875.12	
AREA PARQUEO	3,303.85	
DEPREC.ACUMULADA AREA PARQUEO	-1,185.78	
MAQUINARIA Y EQUIPO	599,425.91	
DEPREC.ACUM.MAQ.Y EQUIPO	-320,395.44	
MUEBLES Y ENSERES	36,011.33	
DEPREC.ACUM.MUEB.Y ENS.	-23,914.16	
EQUIPOS DE OFICINA	8,565.92	
DEPREC.ACUM.EQ.OFICINA	-2,394.81	
EQUIPO DE COMPUTACION	10,662.32	
DEPREC.ACUMULADA EQUI.COMP.	-6,034.13	
VEHICULOS	232,122.25	
DEPREC.VEHICULO	-148,676.62	
HERRAMIENTAS	2,230.35	
DEPREC.ACUMULADA HERRAMIENTAS	-680.97	
SOFTWARE SACI ORACLE	3,535.50	
AMORTIZAC. SOFTWARE	-681.40	
BASCULA ELECTRONICA	1.00	
DEPREC.ACUMULADA BASCULA	-1.00	

PLANTA INDUSTRIAL VICHE

BIENES TERRENOS	21,750.00	
CONSTRUCCIONES EN CURSO	0.00	
PLANTA INDUSTRIAL	627,040.94	
DEPRE ACUM PLANTA INDUSTRIAL	-221,258.25	
OFICINA ADMINISTRACION	40,000.00	
DEPRE ACUM OFICINA ADM.	-8,000.16	
MAQUINARIA Y EQUIPO	248,154.12	
DEPRE ACUM MAQ.Y EQUIPO	-80,165.01	

676,188.62

MUEBLES Y ENSERES	2,808.54
DEPRE ACUM MUEB. Y ENSERES	-774.07
EQUIPOS DE COMPUTO	3,623.14
DEPREC.ACUM.EQ.COMPUTO	-3,026.81
BODEGAS	27,000.00
DEPRE ACUM BODEGAS	-5,400.00
CASA GUARDIANIA	20,000.00
DEPREC. ACUM.CASA GUARDIANIA	-3,999.84
HERRAMIENTAS	12,062.38
DEPREC.ACUM. HERRAMIENTAS	-9,344.66
SACI-ORACLE	1,104.32
AMORTIZAC.SACI-ORACLE	-1,104.28
BASCULA ELECTRONICA	6,675.00
DEPR BASCULA ELECTRONICA	-956.74

OTROS ACTIVOS

2,211,657.23

AEXAV INTERESES PRESTAMO	0.00
SERPADER S.A.	32,500.00
INVERSIONES LARGO PLAZO (AEXAV)	0.00
CAPITAL INVERSIONMES AEXAV	341,088.00
CAPITAL COEPALMA	30,769.23
CAPITAL GASSEPH CIA.LTDA.	9,800.00
CAPITAL BRIKE PALMA	30,000.00
CAPITAL SERPADER	1,767,500.00

TOTAL ACTIVOS

6,010,381.25

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

100,018.53

CUENTAS POR PAGAR	44,786.07
OBLIGAC.FINANC.CORTO PLAZO	0.00
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	16,538.33
OBLIGACIONES IESS	3,770.70
PROV.SOCIALES POR PAGAR	23,154.62
VARIAS CUENTAS POR PAGAR	<u>11,768.81</u>

PASIVO LARGO PLAZO

2,968,028.87

PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	2,968,028.87
--------------------------	--------------

PATRIMONIO

CAPITAL

1,176,000.00

CAPITAL PAGADO	<u>1,176,000.00</u>
----------------	---------------------

RESERVAS

1,031,220.50

RESERVA LEGAL	619,704.02
RESERVA FACULTATIVA	215,048.01
RESERVA DE CAPITAL	<u>196,468.47</u>
RESERVE FONDO INVERSION	

RESULTADOS

735,113.35

UTILIDAD A DICIEMBRE 31/2011	<u>735,113.35</u>
------------------------------	-------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

6,010,381.25



SR. GUILLERMO HERNANDEZ CARRERA
GERENTE GENERAL



SR. CESAR MONTEROS R.
CONTADOR

PALCIEN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

DE ENERO 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES		17,868,643.96
VENTAS DE ACEITE DE 1a.	15,365,595.42	
VENTA DE ACETE EXPORTACION	0.00	
VENTA ACEITE VICHE	689,560.21	
VENTA ACEITE DE SEGUNDA	3,041.50	
VENTAS DE NUEZ	1,532,304.14	
VENTAS DE NUEZ VICHE	184,446.17	
FLETES TRANSPORTE ACEITE	65,667.10	
VENTA PALMA AFRICANA	19,040.49	
FLETES TRANSPORTE NUEZ	1,687.41	
VENTA ACEITE PALMISTE	0.00	
ALQUILER	7,168.00	
FIBRA	133.52	

INGRESOS NO OPERACIONALES		47,336.70
INTERESES GANADOS	7,304.88	
INGRESOS POR MULTAS	139.82	
OTROS INGRESOS	16,141.08	
RECUPERACION AÑOS ANTERIORES	2,660.11	
VENTA DE ACTIVOS	7,062.86	
UTILIDADES AEXAV	14,027.95	

TOTAL INGRESOS		<u>17,915,980.66</u>
-----------------------	--	-----------------------------

EGRESOS

COSTO DE VENTAS		16,552,720.36
INVENTARIO INICIAL ACEITE	506,048.11	
INVENTARIO INICIAL NUEZ	7,989.53	
INVENTARIO INICIAL FRUTA	12,789.96	
INVENTARIO FINAL ACEITE	-78,972.30	
INVENTARIO FINAL NUEZ	-6,510.15	
INVENTARIO FINAL PALMA	-5,306.40	
MATERIA PRIMA	11,714,479.50	
BONIFICACION COMPRA FRUTA	431,321.81	
MATERIA PRIMA VICHE	2,311,434.79	
BONIFICACION COMPRA FRUTA VICHE	38,934.64	
ACEITE ROJO DE PALMA	202,159.20	
MANO DE OBRA DIRECTA	126,031.52	
MANO DE OBRA INDIRECTA PALCIEN	126,236.70	
MANO DE OBRA DIRECTA VICHE	27,217.29	
MANO DE OBRA INDIRECTA VICHE	32,908.41	
GASTOS DE FABRICACION PALCIEN	846,243.16	
GASTOS DE FABRICACION VICHE	259,714.59	
UTILIDAD BRUTA		1,363,260.30

GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>404,623.33</u>
SUELDOS Y BENEFICIOS	133,440.82	
GASTOS GENERALES ADMINIST.	256,694.94	
GASTOS DE GESTION	3,703.61	
GASTO NO DEDUCIBLES	10,783.96	

CUENTAS INCOBRABLES	13,161.70	13,161.70
----------------------------	-----------	------------------

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES PAGADOS
COMISIONES PAGADAS
INTERESES SOBREGIROS
GASTOS BANCARIOS

198,420.34
0.00
2,550.78
9,390.80

210,361.92

UTILIDAD NETA

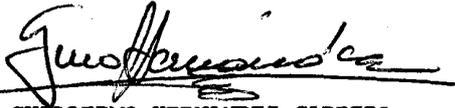
735,113.35

OTROS INGRESOS

UTILIDAD ANTES DE

PARTICIP.E IMPUESTOS DICIEMBRE 31/2011

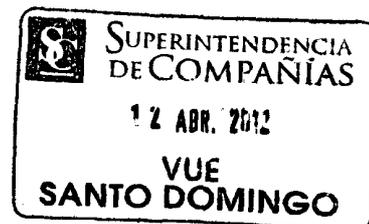
735,113.35



SR. GUILLERMO HERNANDEZ CARRERA
GERENTE GENERAL



SR. CESAR MONTEROS R.
CONTADOR



PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011**



CONTENIDO

Opinión del Auditor Independiente	pág.	1-2
Balance General		3-4
Estado de Resultados		5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas		6
Estado de Flujos de Efectivo		7-8
Notas a los Estados Financieros		9-16

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Quito DM, 22 de febrero del 2012

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PALMERAS DE LOS CIEN PALCIENSA, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 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.

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.

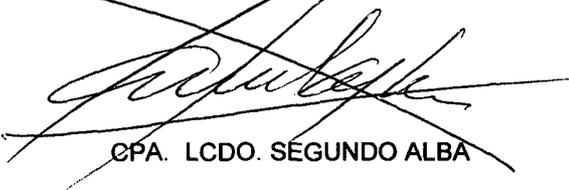
4. Opinión del Auditor

En nuestra opinión; los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PALMERAS DE LOS CIEN PALCIENSA., al 31 de diciembre de 2011, 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Información complementaria

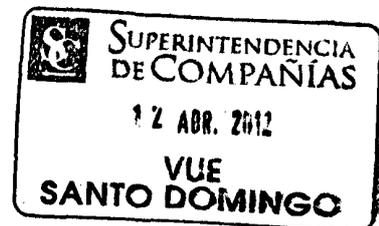
Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de las cuentas de Propiedad Planta y Equipo se encuentran en proceso de evaluación técnica, para su valoración y su registro contable bajo NIIF como saldos iniciales del periodo 2012.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores externos



PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	523.891	39.009
Inversiones	4	2.423	1.878
Cuentas por cobrar – Clientes (Neto)	5	1.209.981	2.121.771
Otras cuentas por cobrar	6	93.356	34.515
Impuestos anticipados	7	247.113	271.631
Inventarios	8	228.150	646.997
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.304.914	3.115.801
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Propiedad, planta y equipos – Quinindé	9	1.754.850	1.882.861
Propiedad, planta y equipos – Viche	10	1.010.218	1.001.148
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		2.765.068	2.884.009
Depreciación acumulada		(1.271.258)	(1.193.180)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		1.493.810	1.690.829
OTROS ACTIVOS			
Cuentas y documentos por cobrar L/P	11	32.500	70.198
Inversiones en otras compañías	12	2.179.157	2.179.157
TOTAL OTROS ACTIVOS		2.211.657	2.249.355
TOTAL DE LOS ACTIVOS		6.010.381	7.055.985

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

BALANCE GENERAL

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	31 de diciembre	
		2011	2010
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	13	44.786	74.831
Obligaciones con instituciones financieras	14	-	100.000
Obligaciones tributarias	15	16.538	23.987
Obligaciones IESS	16	3.771	3.189
Provisiones	17	23.155	16.461
Otros pasivos a corto plazo	18	11.769	189.116
TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES		100.019	407.584
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Préstamos de accionistas L/P	19	2.968.029	3.646.685
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		2.968.029	3.646.685
TOTAL PASIVOS		3.068.048	4.054.269
PATRIMONIO			
Capital social	20	1.176.000	1.176.000
Reservas	21	1.031.220	842.803
Utilidades del ejercicio, antes de la distribución		735.113	982.913
TOTAL DEL PATRIMONIO		2.942.333	3.001.716
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		6.010.381	7.055.985

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2011	2010
INGRESOS			
Ingresos operacionales	22	17.868.644	18.444.196
Ingresos no operacionales	23	47.337	24.650
TOTAL INGRESOS		17.915.981	18.468.846
Menos: COSTOS DE PRODUCCION			
Costo directos	24	15.134.369	15.454.895
Mano de obra directa		126.032	111.795
Mano de obra indirecta		126.237	117.247
Otros gastos de fabricación		846.242	820.482
Costos de producción Viche		319.840	252.746
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION		16.552.720	16.757.165
TOTAL MARGEN BRUTO		1.363.261	1.711.681
Menos: GASTOS DE ADMINISTRACION			
Sueldos y beneficios		133.441	144.704
Gastos generales de administración		256.695	215.702
Gastos de gestión		3.704	8.462
Gastos no deducibles		10.784	6.428
Gastos de ventas		13.162	112.539
Gastos financieros		210.362	240.933
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		628.148	728.768
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		735.113	982.913

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

(Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2011	2010
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		1.176.000	882.000
Transferencia para aumento de capital		-	294.000
TOTAL CAPITAL SOCIAL	21	1.176.000	1.176.000
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		556.608	502.750
Asignación		63.096	53.858
TOTAL RESERVA LEGAL		619.704	556.608
RESERVA DE CAPITAL			
Saldo al 1 de enero		196.468	196.468
TOTAL RESERVA DE CAPITAL		196.468	196.468
RESERVA FACULTATIVA			
Saldo al 1 de enero		89.727	89.727
Asignación		125.321	-
TOTAL RESERVA FACULTATIVA		215.048	89.727
RESERVA FONDO DE INVERSION			
Saldo al 1 de enero		-	294.000
Transferencia reinversión de utilidades		-	(294.000)
TOTAL RESERVA FONDO DE INVER.		-	-
TOTAL RESERVAS	22	1.031.220	842.803
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		982.913	652.007
15% Participación a trabajadores		(147.437)	(95.042)
24% Impuesto a la renta		(204.511)	(131.185)
Reserva Legal		(63.096)	(53.858)
Reserva Facultativa		(125.321)	-
Transferencia a dividendos por pagar		(442.547)	(371.923)
Resultados del ejercicio		735.113	982.913
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		735.113	982.913
TOTAL DEL PATRIMONIO		2.942.333	3.001.716

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2011	2010
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	18.708.573	16.948.102
Pagado a proveedores y otros	(16.815.517)	(17.284.7599)
Impuestos y contribuciones	(211.960)	(131.185)
Reserva legal y facultativa	6.690	(53.858)
Participaciones a trabajadores	(147.434)	(95.042)
Otros ingresos	47.337	24.650
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	1.587.689	(592.092)
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	118.941	(257.443)
Otros activos	-	(47.712)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	118.941	(305.155)
Obligaciones con instituciones financieras	(100.000)	(77.165)
Pasivo a largo plazo	(678.656)	433.161
Inversiones	(545)	(1.017)
Dividendos pagados	(442.547)	(425.780)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1.221.748)	83.529
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Incremento / disminución	484.882	(813.718)
Al inicio del año	39.009	852.727
A FIN DE AÑO	523.891	39.009

Continúa...

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad antes de la participación a trabajadores e impuesto a la renta	735.113	982.913
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones	115.776	265.866
Otros	(351.949)	(118.838)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	839.929	(1.496.094)
Otras cuentas por cobrar	-	(3.566)
Pagos anticipados	24.518	(50.809)
Inventarios	418.847	(358.572)
Cuentas por pagar	(30.045)	46.952
Otras cuentas por pagar	(177.347)	136.677
Obligaciones sociales	7.276	15.456
Impuestos y contribuciones	(7.449)	(12.077)
Total de los cambios en activos y pasivos	1.075.729	(1.722.033)
Total de los ajustes	852.576	(1.575.005)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1.587.689	(592.092)

PALMERAS DE LOS CIEN S.A. PALCIENSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DIC. 2011

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.

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, estas cuentas no causan ningún tipo de interés. 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 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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.

3. CAJA Y BANCOS

(en U.S. dólares)
2011 **2010**

Al 31 de diciembre registra:

Caja chica	350	250
Bancos locales (1)	<u>523.541</u>	<u>38.759</u>
TOTAL	<u>523.891</u>	<u>39.009</u>

(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	<u>2.423</u>	<u>1.878</u>
TOTAL	<u>2.423</u>	<u>1.878</u>

5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Aexav Cía. Ltda.	144.615	366.619
Extractora la Sexta	601.171	-
Danec S.A.	171.953	245.098
Epacem	7.573	75.751
Exportsustent s.a.	68.080	-
Reproavi Cía. Ltda.	79.564	-
Olitrasa S.A.	190.070	81.958
Otras	11.253	1.404.893
Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>(64.298)</u>	<u>(52.548)</u>
TOTAL	<u>1.209.981</u>	<u>2.121.771</u>

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

Saldo al inicio del periodo	(52.548)	(38.900)
Provisión registrada en el periodo (neto)	<u>(11.750)</u>	<u>(13.648)</u>
Saldo a fin de año	<u>(64.298)</u>	<u>(52.548)</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Anticipos a terceros	9.091	1.526
Préstamos – empleados	21.980	17.761
Anticipo proveedores de fruta	62.285	15.238
TOTAL	<u>93.356</u>	<u>34.515</u>

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Anticipo Impuesto a la renta	-	71.381
Retención 1%	247.064	199.964
Retención 2%	49	185
Otras Retenciones	-	101
TOTAL	<u>247.113</u>	<u>271.631</u>

8. INVENTARIOS

(en U.S. dólares)

2011 **2010**

Al 31 de diciembre registra:

Aceite Fruta de palma	5.306	12.790
Aceite rojo de palma	78.972	249.822
Nuez de palma	6.510	7.990
Inventarios en bodegas	137.362	120.169
Aceite almacenado en Puerto	-	256.226
TOTAL	228.150	646.997

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - EXTRACTORA QUININDE

Terrenos	67.030	55.031
Planta industrial	680.836	767.915
Maquinaria y equipo	599.426	586.162
Muebles y enseres	36.011	37.126
Equipos de oficina	8.566	4.245
Equipos de computación	10.662	16.817
Vehículos	232.122	282.194
Comedor	10.814	10.814
Oficinas administración	100.311	100.311
Área de parqueo	3.304	3.304
Herramientas	2.230	1.950
Software Saci Oracle	3.536	8.592
Báscula electrónica	1	8.400
TOTAL	1.754.850	1.882.861

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO – EXTRACTORA VICHE

Terrenos	21.750	21.750
Planta industrial	627.041	627.041
Maquinaria y equipo	248.154	246.478
Muebles y enseres	2.809	2.309
Equipos de computación	3.623	3.403
Oficinas administrativas	40.000	40.000
Bodegas	27.000	27.000
Casa guardianía	20.000	20.000
Herramientas	12.062	12.063
Software Saci Oracle	1.104	1.104
Bascula electrónica	6.675	-
TOTAL	1.010.218	1.001.148

La evolución del activo fijo, se presenta a continuación:

Saldo al comienzo del año	2.884.009	2.626.566
Incrementos en el periodo (NETO)	(118.941)	257.443
Costo histórico de los activos	2.765.068	2.884.009
Depreciación acumulada	(1.271.258)	(1.193.180)
Saldo a fin de año (NETO)	1.493.810	1.690.829

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR L/P**(en U.S. dólares)****2011** **2010**

Al 31 de diciembre registra:

Aexav Intereses Préstamo	-	37.698
Serpader S.A.	32.500	32.500
TOTAL	32.500	70.198

12. INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS

Capital inversión AEXAV	341.088	341.088
Coepalma S.A.	30.769	30.769
Gasseph Cía. Ltda.	9.800	9.800
Brikert Palma	30.000	30.000
Serpader S.A.	1.767.500	1.767.500
TOTAL	2.179.157	2.179.157

La evolución de otros activos, se presenta a continuación:

Saldo al comienzo del año	2.179.157	2.089.589
Incrementos	-	89.568
Saldo a fin de año	2.179.157	2.179.157

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Briket Palma S.A.	11.254	11.254
Hernández Villota Alfonso	-	3.960
Inagan Arias Luis Aldemar	100	4.720
Riter S.A.	907	-
Seguros Colonial	30.265	34.425
Morante Cabrera René	-	8.000
Orozco Fausto	-	12.120
Otros	2.260	352
TOTAL	44.786	74.831

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Banco Internacional	-	100.000
TOTAL	-	100.000

15. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre registra:

1% compra fruta de palma	9.714	18.887
Otras retenciones	6.824	5.100
TOTAL	16.538	23.987

16. OBLIGACIONES IESS	(en U.S. dólares)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Aportes IESS	2.176	2.004
Préstamos IESS	1.186	1.185
Préstamos hipotecarios	409	-
TOTAL	<u>3.771</u>	<u>3.189</u>
17. PROVISIONES		
Provisión otros pagos	13.561	8.180
Decimotercero sueldo	1.752	1.684
Decimocuarto sueldo	7.841	6.597
TOTAL	<u>23.155</u>	<u>16.461</u>
18. OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO		
Varias cuentas por pagar	11.383	13.318
Sobregiro - Banco Internacional	-	114.913
Sobregiro - Banco del Pichincha	-	60.040
Cuentas por aclarar	-	845
TOTAL	<u>11.769</u>	<u>189.116</u>
19. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS L/P		
Mayor Hernández Villota Alfonso	1.426.524	1.565.608
Carrera María Hortensia	150.000	150.000
Carrera Rodríguez María	47.000	47.000
Dávila Paredes José Ignacio	617.505	1.057.077
Serpader S.A.	-	100.000
Mejía Hernández Cristián	350.000	350.000
Mejía Hernández Daniel	377.000	377.000
TOTAL	<u>2.968.029</u>	<u>3.646.685</u>
20. CAPITAL SOCIAL		
Al 31 de diciembre registra:		
Capital social	<u>1.176.000</u>	<u>1.176.000</u>
TOTAL	<u>1.176.000</u>	<u>1.176.000</u>

En el periodo 2010 se produce un aumento de capital por el importe de 294.000,00 USD., con lo cual el capital social de la Compañía asciende a 1.176.000,00 USD., y la correspondiente reforma de estatutos de la compañía.

21. RESERVAS**(en U.S. dólares)**
2011 **2010**

Al 31 de diciembre registra:

Reserva legal (1)	619.704	556.608
Reserva Facultativa	215.048	89.727
Reserva de Capital	196.469	196.469
TOTAL	<u>1.031.220</u>	<u>842.803</u>

(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.

22. INGRESOS OPERACIONALES

Ventas aceite de primera	15.365.595	11.983.488
Exportaciones, (NETO)	-	4.103.854
Ventas aceite Viche	689.560	948.022
Ventas de aceite de segunda	3.042	13.816
Ventas de palmiste	1.810.447	1.395.016
TOTAL	<u>17.868.644</u>	<u>18.444.196</u>

23. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre registra:

Intereses y comisiones	7.305	8.930
Otros	40.032	15.720
TOTAL	<u>47.337</u>	<u>24.650</u>

24. COSTOS DIRECTOS

Inventario inicial de materia prima – nuez de palma	7.989	5.202
Inventario inicial de materia prima – aceite rojo de palma	506.048	147.862
Inventario inicial de materia prima - fruta de palma	12.790	22.233
Materia prima	11.714.479	10.796.949
Compras de aceite rojo de palma para exportaciones	-	2.426.255
Compra aceite de palmiste	-	254.518
Bonificación compra de fruta	431.322	352.594
Bonificación compra de fruta Viche	38.935	60.742
Compras locales materia prima Viche	2.311.435	1.594.719
Compras aceite rojo	202.159	320.649
Inventario final de nuez de palma	(6.510)	(6.483)
Inventario final de aceite rojo de palma	(78.972)	(506.048)
Inventario final de fruta de palma	(5.306)	(114.297)
TOTAL	<u>15.134.369</u>	<u>15.454.895</u>

25. INFORMACION COMPLEMENTARIA

De conformidad con la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitida por la Superintendencia de Compañías, en el periodo 2011 considerado como año de transición; la compañía ha cumplido con el Plan de Implementación de (NIIF), con montos de activos superiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES con el acompañamiento de Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda. De este modo la compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012.