

Quinindé, Marzo 30 del 2012

INFORME DE COMISARIO

Señor Presidente, Señor Gerente, Señores Miembros del Directorio y Accionistas de PALMERAS DE LOS CIEN PALCIEN S.A.

En cumplimiento de lo que establece la Ley de Compañías y los Estatutos Sociales de la empresa, en calidad de Comisario Titular, tengo a bien presentar el informe correspondiente al período Enero 1 a Diciembre 31 del 2011, de la gestión económica administrativa desarrollada en este período.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

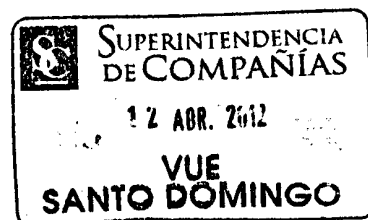
Sujetándome a las atribuciones que la Ley me confiere he procedido a la revisión de los libros sociales, actas de Junta General y Directorio y se encuentran ordenadas y archivadas conforme lo disponen los organismos de control. Las resoluciones emanadas por las Juntas Generales y de Directorio han sido cumplidas y ejecutadas por los administradores de la Compañía. De igual manera las sesiones de Directorio se han llevado a cabo de acuerdo a lo establecido en los Estatutos Sociales, y sus resoluciones han sido acatadas por la Gerencia.

Las relaciones obrero-patronal son normales ya que su contratación están bajo las disposiciones del Código del Trabajo, pagando todos los beneficios que corresponde. Cabe indicar que a partir de mayo del año en curso hubo un cambio en la administración Gerencial, sin embargo se han seguido los mismos objetivos y procedimientos para beneficio de la empresa. También se han cumplido con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías en cuanto a los cambios en los estados financieros de NEC a NIIF. Este sistema se aplicará a partir del año 2012.

ASPECTOS ECONOMICOS-FINANCIEROS

Se esta dando cumplimiento en cuanto a la presentación de los informes anuales tanto a la Superintendencia de Compañías como al Servicio de Rentas Internas. También se esta cumpliendo con todas las obligaciones tributarias exigidas por el S.R.I, así como también con las obligaciones de los gobiernos seccionales como es Patentes y permisos de funcionamiento.

De acuerdo a la revisión efectuada a los documentos que sustentan la información contable, todos cuentan con su respectivo respaldo y están archivados cronológicamente para su fácil ubicación. En base a la revisión a los Estados Financieros, he preparado un



balance comparativo 2010-2011, verificando la correcta aplicación de todos los procedimientos que se debieron seguirse en los principios contables, para la preparación y presentación de los estados financieros.

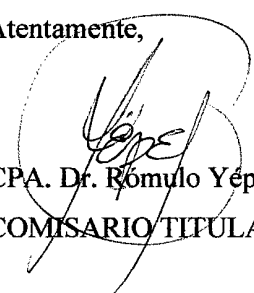
La situación económica de la empresa PALCIEN S.A. se encuentra en términos aceptables, sin embargo cabe anotar que hubo una disminución en sus ingresos con relación al año anterior por la baja producción de la materia prima que es la palma africana, sin embargo en el segundo semestre del año mejoró en sus resultados económicos lograndose obtener resultados muy aceptables. La empresa cuenta actualmente con un capital de trabajo de dos millones doscientos cuatro mil ochocientos noventa y cinco dólares, y con un índice de solvencia a corto plazo de veinte y tres dólares, es decir que la empresa cuenta con US\$23 por cada dólar de deuda contraída.

Su monto total de activos asciende a seis millones diez mil trescientos ochenta y un dólares y su patrimonio se encuentra en dos millones doscientos siete mil doscientos veinte dólares.

La contabilidad se lo esta registrando de acuerdo a los principios de general aceptación en un sistema contable confiable, que esta integrado los departamentos de contabilidad con sistema de pesaje, obteniendo la información en línea.

Es todo cuanto puedo informar, y agradeciendo la gentil colaboración de los Administradores por la facilidad brindada en la entrega oportuna de la información requerida.

Atentamente,



CPA. Dr. Rómulo Yépez R.
COMISARIO TITULAR.

ANALISIS FINANCIEROS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

			Indice
INDICE DE LIQUIDEZ	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{2304913,61}{100018,53}$	23,04
INDICE DE DISPONIBILIDAD	$\frac{\text{Disponible}}{\text{Exigible a C.Plazo}}$	$\frac{526313,80}{100018,53}$	5,26
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{Total Deudas}}{\text{Total Activo}}$	$\frac{2968028,87}{6010381,25}$	0,49
INDICE DE AUTONOMIA	$\frac{\text{Capitales Propios}}{\text{Deudas}}$	$\frac{1176000,00}{2968028,87}$	0,40
INDICE DE GARANTIA	$\frac{\text{Activo Real}}{\text{Deudas}}$	$\frac{1493810,41}{2968028,87}$	0,50
INDICE DE GASTOS FINANCIEROS	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	$\frac{210361,92}{17868643,96}$	0,012
ROTACION DE ACTIVO FIJO	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	$\frac{17868643,96}{1493810,41}$	11,96
ROTACION DE CLIENTES	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Clientes}}$	$\frac{17868643,96}{1550449,31}$	11,52
INV.CLIENTES POR UNID.MONET. DE VENTAS	$\frac{\text{Clientes}}{\text{Ventas}}$	$\frac{1550449,31}{17868643,96}$	0,09
INDICE COSTO DE MATERIA PRIMA	$\frac{\text{Mat.Prima}}{\text{Ventas}}$	$\frac{15134368,69}{17868643,96}$	0,85
EXPANSION EN VENTAS	$\frac{\text{Ventas 2010}}{\text{Ventas 2011}}$	$\frac{18144196,00}{17868643,00}$	1,02
RENTABILIDAD ECONOMICA	$\frac{\text{Rent.antes Impuestos}}{\text{Total Activo}}$	$\frac{735113,35}{6010381,25}$	0,12
RENTABILIDAD FINANCIERA	$\frac{\text{Benef. Neto}}{\text{Capitales propios}}$	$\frac{365658,28}{1176000,00}$	0,31

PALCIEN S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2010 - 2011

CUENTAS	AÑOS		DIFERENCIA	% INCRE-DECRE
	2010	2011		
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES	3,115,801.30	2,304,913.61	-810,887.69	-26.03%
CAJA BANCOS				
CAJA CHICA	250.00	350.00	100.00	40.00%
CUENTAS BANCARIAS	38,759.03	523,540.85	484,781.82	1250.76%
INVERSIONES FIANC.TEMPORALES	1,878.24	2,422.95	544.71	29.00%
EXIGIBLE	2,427,917.43	1,550,449.31	-877,468.12	-36.14%
CTAS COBRAR INDUSTRIAS	2,174,318.69	1,274,277.02	-900,041.67	-41.39%
ANT.A TERCEROS	1,526.49	9,091.39	7,564.90	495.57%
CUENTAS INCOBRABLES	-52,547.81	-64,297.51	-11,749.70	22.36%
PRESTAMOS EMPLEADOS	17,751.20	21,980.27	4,229.07	23.82%
ANT.PROVEEDORES DE FRUTA	15,238.13	62,285.17	47,047.04	308.75%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	271,630.73	247,112.97	-24,517.76	-9.03%
INVENTARIOS	646,996.60	228,150.50	-418,846.10	-64.74%
FRUTA DE PALMA	12,789.96	5,306.40	-7,483.56	-58.51%
ACEITE ROJO DE PALMA	249,821.69	78,972.30	-170,849.39	-68.39%
NUEZ DE PALMA	7,989.53	6,510.15	-1,479.38	-18.52%
ACEITE EN PUERTO	256,226.42	0.00	-256,226.42	-100.00%
FRUTA EN BODEGA				
RESPUESTO Y MATERIALES	120,169.00	137,361.65	17,192.65	14.31%
ACTIVOS FIJOS	1,690,828.65	1,493,810.41	-197,018.24	-11.65%
PLANTA INDUSTRIAL LA GORGONA	927,758.42	817,621.78	-110,136.64	-11.87%
BIENES TERRENOS	55,030.98	67,030.99	12,000.01	21.81%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	0.00			
PLANTA INDUSTRIAL	767,914.84	680,836.16	-87,078.68	-11.34%
DEPREC.ACUMULADA	-451,394.57	-413,197.68	38,196.89	-8.46%
OFICINAS ADMINISTRACION	100,311.15	100,311.15	0.00	0.00%
DEPREC.ACUMULADA OFICINAS	-11,175.98	-16,191.50	-5,015.52	44.88%
COMEDOR	10,813.66	10,813.66	0.00	0.00%
DEPREC.ACUMULADA COMEDOR	-3,334.40	-3,875.12	-540.72	16.22%
AREA PARQUEO	3,303.85	3,303.85	0.00	0.00%
DEPREC.ACUMULADA AREA PARQUEO	-1,020.55	-1,185.78	-165.23	16.19%
MAQUINARIA Y EQUIPO	586,161.87	599,425.91	13,264.04	2.26%
DEPREC.ACUM.MAQ.Y EQUIPO	-288,242.48	-320,395.44	-32,152.96	11.15%
MUEBLES Y ENSERES	37,125.96	36,011.33	-1,114.63	-3.00%
DEPREC.ACUM.MUEB.Y ENS.	-23,796.07	-23,914.16	-118.09	0.50%
EQUIPOS DE OFICINA	4,244.95	8,565.92	4,320.97	101.79%
DEPREC.ACUM.EQ.OFICINA	-2,307.93	-2,394.81	-86.88	3.76%
EQUIPO DE COMPUTACION	16,817.36	10,662.32	-6,155.04	-36.60%
DEPREC.ACUMULADA EQUI.COMP.	-13,390.67	-6,034.13	7,356.54	-54.94%
VEHICULOS	282,194.51	232,122.25	-50,072.26	-17.74%
DEPREC.VEHICULO	-143,140.20	-148,676.62	-5,536.42	3.87%
HERRAMIENTAS	1,950.11	2,230.35	280.24	14.37%
DEPREC.ACUMULADA HERRAMIENTAS	-1,084.97	-680.97	404.00	-37.24%
SOFTWARE SACI ORACLE	8,592.00	3,535.50	-5,056.50	-58.85%
AMORTIZAC. SOFTWARE	-8,592.00	-681.40	7,910.60	-92.07%
BASCULA ELECTRONICA	8,400.00	1.00	-8,399.00	-99.99%
DEPREC.ACUMULADA BASCULA	-7,623.00	-1.00	7,622.00	-99.99%
PLANTA INDUSTRIAL VICHE	763,070.22	676,188.62	-86,881.60	-11.39%
BIENES TERRENOS	21,750.00	21,750.00	0.00	0.00%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	0.01	0.00	-0.01	-100.00%
PLANTA INDUSTRIAL	627,040.94	627,040.94	0.00	0.00%
DEPRE ACUM PLANTA INDUSTRIAL	-158,554.17	-221,258.25	-62,704.08	39.55%
OFICINA ADMINISTRACION	40,000.00	40,000.00	0.00	0.00%

PALCIEN S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2010 - 2011

CUENTAS	AÑOS		DIFERENCIA	%INCRE-DECRE
	2010	2011		
DEPRE ACUM OFICINA ADM.	-6,000.12	-8,000.16	-2,000.04	33.33%
MAQUINARIA Y EQUIPO	246,477.92	248,154.12	1,676.20	0.68%
DEPRE ACUM MAQ.Y EQUIPO	-55,503.28	-80,165.01	-24,661.73	44.43%
MUEBLES Y ENSERES	2,308.54	2,808.54	500.00	21.66%
DEPRE ACUM MUEB. Y ENSERES	-522.39	-774.07	-251.68	48.18%
EQUIPOS DE COMPUTO	3,403.14	3,623.14	220.00	6.46%
DEPREC.ACUM.EQ.COMPUTO	-2,748.56	-3,026.81	-278.25	10.12%
BODEGAS	27,000.00	27,000.00	0.00	0.00%
DEPRE ACUM BODEGAS	-4,050.00	-5,400.00	-1,350.00	33.33%
CASA GUARDIANIA	20,000.00	20,000.00	0.00	0.00%
DEPREC. ACUM.CASA GUARDIANIA	-2,999.88	-3,999.84	-999.96	33.33%
HERRAMIENTAS	12,062.38	12,062.38	0.00	0.00%
DEPREC.ACUM. HERRAMIENTAS	-6,932.18	-9,344.66	-2,412.48	34.80%
SACI-ORACLE	1,104.32	1,104.32	0.00	0.00%
AMORTIZAC.SACI-ORACLE	-766.45	-1,104.28	-337.83	44.08%
BASCULA ELECTRONICA		6,675.00	6,675.00	
DEPR BASCULA ELECTRONICA		-956.74	-956.74	
OTROS ACTIVOS	2,249,355.49	2,211,657.23	-37,698.26	-1.68%
AEXAV INTERESES PRESTAMO	37,698.26	0.00	-37,698.26	-100.00%
SERPADER S.A.	32,500.00	32,500.00	0.00	0.00%
INVERSIONES LARGO PLAZO (AEXAV)	0.00	0.00	0.00	
CAPITAL INVERSIONES AEXAV	341,088.00	341,088.00	0.00	0.00%
CAPITAL COEPALMA	30,769.23	30,769.23	0.00	0.00%
CAPITAL GASSEPH CIA.LTDA.	9,800.00	9,800.00	0.00	0.00%
CAPITAL BRIKE PALMA	30,000.00	30,000.00	0.00	0.00%
CAPITAL SERPADER	1,767,500.00	1,767,500.00	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVOS	7,055,985.44	6,010,381.25	-1,045,604.19	-14.82%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES	407,584.74	100,018.53	-307,566.21	-75.46%
CUENTAS POR PAGAR	74,831.35	44,786.07	-30,045.28	-40.15%
OBLIGAC.FINANC.CORTO PLAZO	100,000.00	0.00	-100,000.00	-100.00%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	23,987.09	16,538.33	-7,448.76	-31.05%
OBLIGACIONES IESS	3,188.91	3,770.70	581.79	18.24%
PROV.SOCIALES POR PAGAR	16,461.46	23,154.62	6,693.16	40.66%
VARIAS CUENTAS POR PAGAR	13,317.62	11,768.81	-1,548.81	-11.63%
SOBREGIROS BANCOS	174,953.31		-174,953.31	-100.00%
CUENTAS POR ACLARAR	845.00		-845.00	-100.00%
PASIVO LARGO PLAZO	3,646,685.47	2,968,028.87	-678,656.60	-18.61%
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	3,646,685.47	2,968,028.87	-678,656.60	-18.61%
TOTAL PASIVOS	4,054,270.21	3,068,047.40	-986,222.81	-24.33%
PATRIMONIO				
CAPITAL	1,176,000.00	1,176,000.00	0.00	0.00%
CAPITAL PAGADO	1,176,000.00	1,176,000.00	0.00	0.00%
RESERVAS	842,802.64	1,031,220.50	188,417.86	22.36%
RESERVA LEGAL	556,607.51	619,704.02	63,096.51	11.34%
RESERVA FACULTATIVA	89,726.66	215,048.01	125,321.35	139.67%
RESERVA DE CAPITAL	196,468.47	196,468.47	0.00	0.00%
RESERVE FONDO INVERSION				

PALCIEN S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2010 - 2011

Cuentas	Años		Diferencia	% INCRE-DECRE
	2010	2011		
TOTAL PATRIMONIO	2,018,802.64	2,207,220.50	188,417.86	9.33%
RESULTADOS	982,912.59	735,113.35	-247,799.24	-25.21%
UTILIDAD A DICIEMBRE 31/2011	982,912.59	735,113.35	-247,799.24	-25.21%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,055,985.44	6,010,381.25	-1,045,604.19	-14.82%

SR. GUILLERMO HERNANDEZ CARRERA
GERENTE GENERAL

SR. CESAR MONTEROS R.
CONTADOR

PALCIEN S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2010 - 2011

Cuentas	Años		Diferencia	% INCRE-DECRE
	2010	2011		

PALCIEN S.A.

BALANCE DE RESULTADOS	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DIF. ABSOLUTA	DIF. RELATIVA
INGRESOS	2010	2011		
INGRESOS OPERACIONALES	18,444,196.31	17,868,643.96	-575,552.35	-3.22%
VENTAS DE ACEITE DE 1a.	11,983,488.36	15,365,595.42	3,382,107.06	22.01%
EXPORTACIONES	4,103,854.24	0.00	-4,103,854.24	0.00%
VENTAS ACEITE VICHE	948,021.95	689,560.21	-258,461.74	-37.48%
VENTAS ACEITE SEGUNDA	13,816.00	3,041.50	-10,774.50	-354.25%
VENTAS DE NUEZ	890,662.09	1,532,304.14	641,642.05	41.87%
VENTAS DE NUEZ VICHE	116,952.95	184,446.17	67,493.22	36.59%
FLETES TRANSPORTE ACEITE	87,461.50	65,667.10	-21,794.40	-33.19%
VENTA PALMA AFRICANA	13,175.97	19,040.49	5,864.52	30.80%
FLETES TRANSPORTE NUEZ	20,787.75	1,687.41	-19,100.34	-1131.93%
INGRESOS POR PROCESOS	265,975.50	0.00	-265,975.50	0.00%
ALQUILER	0.00	7,168.00	7,168.00	100.00%
FIBRA	0.00	133.52	133.52	100.00%
INGRESOS NO OPERACIONALES	24,650.63	47,336.70	22,686.07	47.92%
INTERESES GANADOS	8,929.75	7,304.88	-1,624.87	-22.24%
INGRESOS POR MULTAS	167.35	139.82	-27.53	-19.69%
OTROS INGRESOS	7,087.48	16,141.08	9,053.60	56.09%
RECUPERACION AÑOS ANTERIORES	8,466.05	2,660.11	-5,805.94	-218.26%
UTILIDADEAEXAV 2009	0.00	7,062.86	7,062.86	100.00%
VENTA DE ACTIVOS	0.00	14,027.95	14,027.95	100.00%
TOTAL INGRESOS	18,468,846.94	17,915,980.66	-552,866.28	-3.09%
EGRESOS				
COSTO DE VENTAS	16,757,165.67	16,552,720.36	-204,445.31	-1.24%
INVENTARIO INICIAL ACEITE	147,862.40	506,048.11	358,185.71	70.78%
INVENTARIO INICIAL NUEZ	5,202.00	7,989.53	2,787.53	34.89%
INVENTARIO INICIAL FRUTA	22,232.98	12,789.96	-9,443.02	-73.83%
INVENTARIO FINAL DE ACEITE	-506,048.11	-78,972.30	427,075.81	-540.79%
INVENTARIO FINAL NUEZ	-6,482.54	-6,510.15	-27.61	0.42%
INVENTARIO FINAL PALMA	-14,296.95	-5,306.40	8,990.55	-169.43%
MATERIA PRIMA	10,796,949.35	11,714,479.50	917,530.15	7.83%
BONIFICACION COMPRA FRUTA	352,594.03	431,321.81	78,727.78	18.25%
MATERIA PRIMA VICHE	1,594,718.67	2,311,434.79	716,716.12	31.01%
BONIFICACION COMPRA FRUTA VICHE	60,742.32	38,934.64	-21,807.68	-56.01%
ACEITE ROJO DE PALMA	2,426,255.45	0.00	-2,426,255.45	0.00%
ACEITE PALMISTE	254,516.80	0.00	-254,516.80	0.00%
ACEITE ROJO DE PALMA	320,648.70	202,159.20	-118,489.50	-58.61%
MANO DE OBRA DIRECTA PALCIEN	111,795.04	126,031.52	14,236.48	11.30%
MANO DE OBRA INDIRECTA PALCIEN	117,247.12	126,236.70	8,989.58	7.12%
MANO DE OBRA DIRECTA VICHE	24,707.27	27,217.29	2,510.02	9.22%
MANO DE OBRA INDIRECTA VICHE	36,367.45	32,908.41	-3,459.04	-10.51%
GASTOS DE FABRICACION PALCIEN	820,481.97	846,243.16	25,761.19	3.04%
GASTOS DE FABRICACION VICHE	191,671.72	259,714.59	68,042.87	26.20%

PALCIEN S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2010 - 2011

CUENTAS	AÑOS		DIFERENCIA	%INCRE-DECRE
	2010	2011		
UTILIDAD BRUTA	1,711,681.27	1,363,260.30	-348,420.97	-25.56%
GASTOS DE ADMINISTRACION	466,077.10	404,623.33	-61,453.77	-15.19%
SUELDOS Y BENEFICIOS	144,704.01	133,440.82	-11,263.19	-8.44%
GASTOS GENERALES ADMINIST.	215,701.78	256,694.94	40,993.16	15.97%
GASTOS DE GESTION	8,461.78	3,703.61	-4,758.17	-128.47%
GASTO NO DEDUCIBLES	6,428.66	10,783.96	4,355.30	40.39%
GASTOS DE EXPORTACION	90,780.87	0.00	-90,780.87	0.00%
CUENTAS INCOBRABLES	21,758.45	13,161.70	-8,596.75	-65.32%
GASTOS FINANCIEROS	240,933.13	210,361.92	-30,571.21	-14.53%
INTERESES PAGADOS	228,939.98	198,420.34	-30,519.64	-15.38%
INTERESES SOBREGIROS	3,705.76	2,550.78	-1,154.98	-45.28%
GASTOS BANCARIOS	8,287.39	9,390.80	1,103.41	11.75%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP.E IMPUESTOS	982,912.59	735,113.35	-247,799.24	-33.71%

SR. GUILLERMO HERNANDEZ CARRERA
GERENTE GENERAL

SR. CESAR MONTEROS
CONTADOR

