



EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONTENIDO

PÁGINAS No.

Informe de los Auditores Externos Independientes	3-5
Balances Generales	6
Estados de Resultados	7
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9-10
Notas a los Estados Financieros	11-22

ABREVIATURAS USADAS

- US\$. -Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.).
- NEC -Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- NIC -Normas Internacionales de Contabilidad.
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- SRI - Servicio de Rentas Internas

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de: **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.**

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas, flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros examinados

2. La administración de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los presentes estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones importantes, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad por la expresión de la opinión sobre los estados financieros examinados

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no están afectados por distorsiones importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados para la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de Alcance

4. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

Excepción

5. A la fecha de nuestra auditoría Extractora Quevepalma S.A. no tiene las licencias ambientales obligatorias por el Ministerio de Ambiente para toda industria o fábrica. La compañía recibió una notificación en el año 2010 referente a dicho incumplimiento, sancionándola con una multa de \$ 24.000,00, la misma que a la fecha de nuestro informe no ha sido pagada y se encuentra en proceso de apelación; la compañía esta con un alto riesgo de que la autoridad competente proceda al decomiso de la materia prima.

Opinión

6. En nuestra opinión, a excepción del párrafo 5 los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente

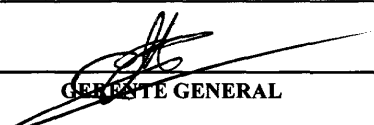
Marzo 23 de 2012,

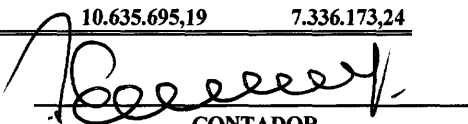


CPA. MGE. Carlos Luis Ávila Bustamante
Registro No. SC-RNAE -2-723
Licencia Profesional No. 10-773

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO	REFERENCIA	2011	2010
CORRIENTE		8.743.252,49	5.573.050,56
Caja y bancos	(Nota 3)	255.480,26	524.976,92
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	8.165.265,39	4.088.184,96
Provisión de cuentas incobrables		(137.036,10)	(52.139,77)
Impuestos pagados por anticipado	(Nota 5)	311.657,56	356.568,51
Inventarios	(Nota 6)	135.176,78	637.012,59
Gastos pagados por anticipado	(Nota 7)	12.708,60	18.447,35
FIJO	(Nota 8)	1.892.442,70	1.763.122,68
Fijo no depreciable		153.110,49	140.391,35
Fijo depreciable		2.516.830,60	2.282.606,10
Depreciación acumulada		(777.498,39)	(659.874,77)
TOTAL ACTIVO		10.635.695,19	7.336.173,24
PASIVO Y PATRIMONIO	REFERENCIA	2011	2010
CORRIENTE		7.908.157,99	5.251.203,17
Sobregiro bancario contable		0,00	666.021,45
Obligaciones con instituciones bancarias	(Nota 9)	182.822,31	2.241.563,51
Cuentas por pagar	(Nota 10)	7.387.176,93	2.034.427,67
Obligaciones administración tributaria	(Nota 11)	190.789,92	182.559,93
Obligaciones patronales laborales	(Nota 12)	14.827,72	12.763,83
Gastos acumulados por pagar	(Nota 13)	132.541,11	92.417,87
LARGO PLAZO		753.056,83	905.513,65
Obligaciones bancarias l/p	(Nota 14)	622.766,65	804.732,95
Cuentas por pagar l/p	(Nota 15)	130.290,18	100.780,70
PATRIMONIO		1.974.480,37	1.200.905,33
Capital social	(Nota 16)	834.483,00	834.483,00
Aportes para futuras capitalizaciones		606.366,87	0,00
Reserva legal		171.022,02	103.570,32
Perdida años anteriores		(7.890,00)	0,00
Utilidad del presente ejercicio		370.498,48	262.852,01
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.635.695,19	7.336.173,24


GERENTE GENERAL


CONTADOR

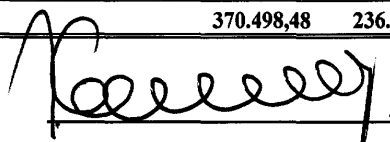
www.aldia.biz

Cdla. Kennedy Norte, 1era Etapa,
 Edif. Ana María 2do Piso Mz 103 - Solar 12
 Telf: (593 4) 2296659 - 2296462 097834012

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
EL ESTADO DE RESULTADO DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

CUENTAS DE RESULTADOS	2011	2010
INGRESOS:	30.764.212,22	21.055.005,32
Ventas	30.764.212,22	21.055.005,32
COSTO DE VENTA Y GASTOS OPERACIONALES	30.079.709,00	20.529.460,66
(-)Costo de ventas	28.388.389,09	20.064.024,75
(-)Gastos operacionales	1.691.319,91	465.435,91
RESULTADO OPERATIVO	684.503,22	525.544,66
(-)GASTOS FINANCIEROS	191.123,87	115.843,21
OTROS INGRESOS	173.325,80	64.543,67
(-)OTROS EGRESOS	0,00	0,00
RESULTADO FINANCIERO NETO	666.705,15	474.245,12
(-) 15% Participación empleados	(100.005,77)	(71.136,77)
(+) Gastos no deducibles	107.673,77	(157.917,00)
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	(28.396,46)	0,00
(-) 24% Impuesto a la renta 2011	(155.034,41)	(140.256,34)
(-) 10% Reserva legal	(41.166,50)	(26.285,20)
UTILIDAD LIQUIDA PRESENTE EJERCICIO	370.498,48	236.566,81

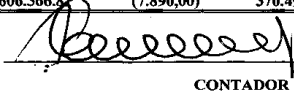

 GERENTE GENERAL


 CONTADOR

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
 III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Fecha	Concepto	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para futura Capitalización	Resultados de años anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010		834.483,00	103.570,32	0,00	0,00	262.852,01	1.200.905,33
25-ago-11	Ajustes y reclasificaciones	0,00	26.285,20	0,00	(7.890,00)	0,00	18.395,20
25-ago-11	Repartición utilidades 2010	0,00	0,00	0,00	0,00	(262.852,01)	(262.852,01)
31-dic-11	Resultado del ejercicio 2011	0,00	0,00	0,00	0,00	666.705,15	666.705,15
31-dic-11	15% participación Trabajadores	0,00	0,00	0,00	0,00	(100.005,77)	(100.005,77)
31-dic-11	24% impuesto a la renta	0,00	0,00	0,00	0,00	(155.034,40)	(155.034,40)
31-dic-11	10% reserva legal 2011	0,00	41.166,50	0,00	0,00	(41.166,50)	0,00
31-dic-11	Aportes para futura capitalizaciones	0,00	0,00	606.366,87	0,00	0,00	606.366,87
31-dic-11	Pérdida Años anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo al 31 de diciembre de 2011		834.483,00	171.022,02	606.366,87	(7.890,00)	370.498,48	1.974.480,37


 GERENTE GENERAL


 CONTADOR

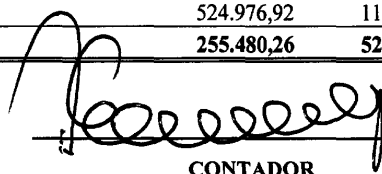
www.aldia.biz

Cdla. Kennedy Norte, 1era Etapa,
 Edif. Ana María 2do Piso Mz 103 - Solar 12
 Telf: (593 4) 2286859 - 2286462 097834012

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
IV. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO	2011	2010
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	26.687.131,79	18.175.187,64
Otros ingresos	173.325,80	64.543,67
Pagado a proveedores y empleados	(24.803.715,80)	(19.247.404,36)
Pago de intereses y otros	(191.123,87)	(115.843,21)
Aumento de provisión de cuentas incobrables	84.896,33	27.661,49
Aumento de impuestos pagados por anticipados	44.910,95	24.965,94
Aumento de inventarios	501.835,81	(412.988,92)
Aumento de gastos pagados por anticipado	5.738,75	(2.485,18)
Disminución de sobregiro bancario	(666.021,45)	666.021,45
Apropiación reservas - superávit	0,00	(509.773,00)
Disminución de obligaciones administración tributaria	8.229,99	81.263,96
Apropiación de utilidades	(7.890,00)	(102.089,21)
Pago de participación a empleados	(100.005,77)	(71.136,77)
Pago de impuesto a la renta	(155.034,40)	(140.256,34)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.582.278,13	(1.562.332,84)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(246.943,64)	(470.251,38)
Aumento capital	606.366,87	584.483,00
Disminución aportes accionistas	0,00	(64.501,53)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	359.423,23	49.730,09
EFFECTIVO (USADO POR) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias c/p	(2.058.741,20)	1.332.485,94
Cuentas por pagar l/p	(152.456,82)	592.734,03
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(2.211.198,02)	1.925.219,97
FLUJO DE OPERACIÓN NETO	(269.496,66)	412.617,22
AUMENTO NETO EN CAJA Y BANCOS		
Disminución neto en efectivo durante el año	(269.496,66)	412.617,32
Saldo al comienzo del año	524.976,92	112.359,60
SALDO FINAL (CAJA BANCOS)	255.480,26	524.976,92


 GERENTE GENERAL


 CONTADOR

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.**IV. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)****NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:****CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO**

	2011	2010
Utilidad del presente ejercicio	666.705,15	474.245,12

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO

Provisión para cuentas incobrables	84.896,33	27.661,49
Depreciación de activos fijos	117.623,62	84.303,73
Apropiación de reservas	0,00	(509.773,00)
Apropiación de utilidades	0,00	(102.089,21)

FLUJO NETO GENERADO	202.519,95	(499.896,99)
----------------------------	-------------------	---------------------

Cuentas por cobrar	(4.077.080,43)	(2.879.817,68)
Impuestos pagados por anticipado	44.910,95	24.965,94
Inventario	501.835,81	(412.988,92)
Gastos pagados por anticipado	5.738,75	(2.485,18)
Apropiación de utilidades	(7.890,00)	0,00
Sobregiro bancario	(666.021,45)	666.021,45
Cuentas por pagar	5.116.182,45	1.147.000,16
Obligaciones administración tributaria	8.229,99	81.263,96
Obligaciones patronales - laborales	2.063,89	2.332,75
Gastos acumulados por pagar	40.123,24	58.035,27
Cuentas por pagar l/p	0,00	(9.615,61)
Pago de utilidades a trabajadores	(100.005,77)	(71.136,77)
Pago del impuesto a la renta	(155.034,41)	(140.256,34)
TOTAL AJUSTES	713.053,03	(1.536.680,97)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.582.278,13	(1.562.332,84)
---	---------------------	-----------------------

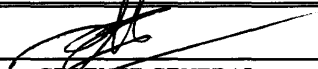
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

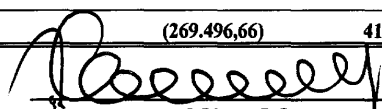
Adquisición de activos fijos	(246.943,64)	(470.251,38)
Aumento capital	606.366,87	584.483,00
Disminución aportes accionistas	0,00	(64.501,43)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	359.423,23	49.730,19

EFFECTIVO (USADO POR) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias c/p	(2.058.741,20)	1.332.485,94
Cuentas por pagar l/p	(152.456,82)	592.734,03
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(2.211.198,02)	1.925.219,97

FLUJO DE OPERACIÓN NETO	(269.496,66)	412.617,32
--------------------------------	---------------------	-------------------


GERENTE GENERAL


CONTADOR

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.****(EXPRESADAS EN DÓLARES)****Nota 1. Información General y Entorno Económico de la Compañía.**

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.- La Compañía fue constituida en Ecuador en la ciudad de Quedo el 1 de Septiembre de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de Septiembre del mismo año. La Compañía posee un capital social de \$ 834,483.00, el mismo que está vigente a la fecha de nuestro informe.

La actividad principal de EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. es la extracción de aceite rojo de palma africana como materia prima.

Durante el 2011 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron desde el 2008 está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende la disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando la economía mundial.

El Gobierno Ecuatoriano para afrontar el panorama de la crisis mundial diseñó estrategias tendientes a mitigar las condiciones adversas, como resultado de estas estrategias, de acuerdo con datos económicos oficiales en el país, la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento del 9% del PIB en el año 2011 y se pronostica un crecimiento importante para el año 2012 por la inversión que espera realizar el Gobierno Ecuatoriano principalmente en proyectos de infraestructura. El desempleo descendió a un 5.5%, la producción de crudo alcanzó los 182.4 millones de barriles, esto es cuatro millones más que el año anterior y el precio del mismo bordeó los US\$100.00; se atrajo Inversión China por US\$ 7,200 millones en el ámbito petrolero, el sistema financiero se encuentra fortalecido y en crecimiento, con incrementos del 13% en depósitos y 20% en Cartera, siendo la mora el 2.87% de la cartera vencida.

A pesar de los índices positivos el país todavía posee un déficit comercial negativo que bordea los US\$ 1,800 millones, la inflación subió dos puntos y no existe un mejoramiento importante de la inversión extranjera no petrolera para cubrir el déficit comercial.

La papa y la palma africana son los cultivos con mayor crecimiento en el Ecuador en el 2011, con 34,8% y 28%, en su orden, reveló la Encuesta de Superficie y Producción Agropecuaria (Espac) realizada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

En el Ecuador hay sembradas 2,7 millones de toneladas métricas de palma africana. En la costera provincia de Esmeraldas se concentran 1,8 millones, seguida de Santo Domingo de los Tsáchilas.

El Gobierno del Ecuador está desarrollando un plan a mediano y largo plazo que permita disminuir las importaciones y por ende mejorar el déficit existente, el plan consiste básicamente en la "sustitución" de productos que hoy se importan como el maíz, trigo, derivados del petróleo y electricidad, que tendrá como colateral la mejora de la economía y el apuntalamiento del Dólar. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían el referido plan y las condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición y resultados de operación de la compañía.

Nota 2. Políticas Contables Significativas

Nota 2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros.

Resolución No. 08.G.DSC.010

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, aquellas compañías que no cumplan con una de las tres condiciones antes referidas.

Art. 2.- Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición;
- b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 ó 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero de 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Art. 3.- La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Art. 4.- Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Nota 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Nota 2.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas.-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Nota 2.4 Inventarios.-

Los inventarios se encuentran registrados al costo de compra y/o de producción, el cual es determinado sobre la base del método del costo promedio para la compra, y al costo de mercado en relación a las ventas.

Nota 2.5 Propiedades, Planta y Equipos.-

Están registrados al costo de adquisición y los pagos por mantenimientos incurridos son cargados al gasto.

Las instalaciones, maquinarias, muebles, vehículos y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Los porcentajes de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<i>Activos</i>	<i>Tasas</i>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%

Nota 2.6 Obligaciones bancarias.-

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía pueda diferir el pago de la obligación.

Nota 2.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 10.

Nota 2.8 Beneficios Sociales.-

Están registrados mediante el método devengado con cargo a los resultados del período.

Nota 2.9 Reserva Legal.-

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Nota 2.10 Reserva Facultativa.-

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Nota 2.11 Reservas de Capital.-

De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre de 2001, el saldo de la cuenta de reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Nota 2.12 Participación de Trabajadores.-

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía pagará a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del ejercicio y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

Nota 2.13 Impuesto a la Renta.-

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las compañías pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 24% de impuesto a la renta, o una tarifa del 14% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Nota 2.14 Uso de estimaciones.-

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NEC y a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Nota 3. Caja-Bancos.-

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Banco Internacional cta. cte. # 2000600777 (1)	150.975,89	507.091,74
Banco Machala cta. cte. # 1120011185 (1)	17.342,27	729,86
Banco Pichincha cta. cte. # 3173063104 (1)	70.121,80	0,00
Banco Guayaquil cta. cte. # 1717057 (1)	10.654,02	9.686,62
Banco Internacional cta. ahorro # 2000773379 (1)	2.635,00	0,00
Caja General (2)	2.201,97	1.707,59
Caja Chica	1.000,00	1.000,00
Banco Produbanco cta. cte. # 0210003429 (1)	549,31	4.761,11
TOTAL	255.480,26	524.976,92

- (1) El saldo de estas cuentas corresponden a depósitos realizados de clientes, por concepto de ventas de aceite rojo de palma africana y otros.
- (2) El saldo de esta cuenta corresponde al aumento de efectivo de la parte operativa de la compañía.

Nota 4. Cuentas por Cobrar.-

Los saldos de las cuentas por cobrar por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, consisten de lo siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Clientes - Documentos por Cobrar (1)	4.738.434,56	1.819.960,52
Clientes varios (2)	2.881.526,79	1.644.953,90
Anticipos a proveedores de frutas (3)	441.550,65	221.191,95
Otros anticipos (4)	43.080,23	275.705,25
Compañías relacionadas (5)	30.769,23	30.769,23
Anticipos a empleados	29.903,93	20.129,42
Anticipo por importación de maquinaria	0,00	75.474,69
TOTAL	8.165.265,39	4.088.184,96

- (1) Saldo corresponde a las letras de cambio otorgadas por la compañía Epacem S.A. por concepto de la venta de aceite rojo de palma africana.
- (2) Este valor se encuentra conformado por el 60.75% que corresponde a Epacem S.A., el 36.98% que corresponde a Extractora la Sexta S.A. y el 2.26% que corresponde a clientes varios, por concepto de venta de aceite crudo de palma africana.
- (3) Este valor corresponde el 66.57% al anticipo por la compra de la compañía Barrow Enterprise, el 33.43% a proveedores varios.
- (4) Este saldo se encuentra conformado por el 52.32% de anticipo para la constitución de la compañía Morozov S.A., misma que se encuentra en proceso de constitución, el 47.68% que corresponde varios anticipos otorgados por la compañía.
- (5) Corresponden a préstamos otorgados para la constitución de la compañía Coepalma S.A., los

cuales no generan ningún tipo de tasa de interés, tampoco fecha de vencimiento.

El movimiento de las Provisiones de cuentas incobrables fue el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2011
Saldo al 31-dic-2010	52.139,77
(+) Provisión año 2011	84.896,33
TOTAL	137.036,10

Nota 5. Impuestos pagados por Anticipado.-

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía posee un crédito tributario de impuesto a la renta \$ 303.861,03.

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Retención en la fuente de impuesto a la renta (1)	303.861,03	352.512,54
Notas de créditos desmaterializada(2)	4.332,74	0,00
Iva pagado 12% (3)	3.463,79	4.055,97
TOTAL	311.657,56	356.568,51

- (1) Este valor corresponde a las retenciones recibidas de clientes durante el ejercicio fiscal 2011
- (2) Saldo de esta cuenta se encuentra debidamente cuadrado con el estado de cuenta de las notas de créditos desmaterializadas emitida por el Servicio de Rentas Internas.
- (3) Corresponde al crédito tributario que mantiene la compañía por concepto de pago del impuesto al valor agregado en las adquisiciones de bienes y servicios durante el año 2011

Nota 6. Inventarios.-

Al 31 de diciembre de 2011 los inventarios se componen en un 69% por productos terminados.

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Producto terminado (1)	93.826,50	581.123,36
Materiales y suministros (2)	36.964,44	24.117,82
Repuestos y accesorios (2)	4.385,84	31.771,41
TOTAL	135.176,78	637.012,59

- (1) Está compuesto por \$ 88.558,80 correspondientes a 71.10 Kilos de aceite de palma africana a un costo de \$ 1.23 c/kilo.
- (2) El saldo de estas cuentas corresponde a suministros y repuestos que posee la compañía, del cual no se realiza un inventario físico ya que es de consumo interno para la actividades diarias de la empresa.

Nota 7. Gastos pagados por anticipados.-

Al 31 de diciembre de 2011 los seguros pagados se detallan a continuación:
(Ver detalle en la siguiente hoja)

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Seguros anticipados (1)	12.708,60	18.447,35
TOTAL	12.708,60	18.447,35

- (1) Corresponde a saldo por amortizar de un seguro contratado con la empresa Rio Guayas Compañía de Seguros, el mismo que ofrece una cobertura del 100% de riesgos tales como: robo, incendio responsabilidad civil y otros. El valor total asegurado es de \$ 13.735.400,20; que cubre las instalaciones, maquinarias, vehículos, muebles, y demás activos fijos de la compañía

Nota 8. Propiedades, Plantas y Equipos.-

Al 31 de diciembre de 2011, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	SALDO INICIAL	ADQUISICION	BAJAS/ VENTAS	SALDO FINAL
Terrenos	17.443,71	0,00	0,00	17.443,71
Const. en curso	122.947,64	131.928,13(1)	(119.208,99) (2)	135.666,78
Edificios	713.710,83	119.208,99(2)	0,00	832.919,82
Vehículos	264.682,00	43.500,00(3)	0,00	308.182,00
Maquinarias y equipos	1.255.878,01	161.219,88(4)	(100.366,59) (7)	1.316.731,30
Equipo de computación	9.703,32	6.603,54(5)	(4.303,95) (7)	12.002,91
Muebles y enseres	21.455,38	2.806,63(6)	0,00	24.262,01
Equipos de oficina	17.176,56	5.556,00(6)	0,00	22.732,56
SUB-TOTAL	2.422.997,45	470.823,17	(223.879,53)	2.669.941,09
(-) Dep. acum. de activos. fijos	(659.873,21)	(213.682,42)	(96.057,24)	(777.498,39)
TOTAL	1.763.124,24	257.140,75	(127.822,29)	1.892.442,70

- (1) Este valor corresponde a las construcciones en curso con el propósito de mejorar la infraestructura y el crecimiento de producción de la compañía, tales como: construcción de autoclaves, tanque para almacenamiento de aceite, ampliación de la planta de la extractora, y cenicero.
- (2) Este valor corresponde a la capitalización y reconocimiento de las construcciones en curso del año 2010 como activos fijos, tales como: un galpón de mantenimiento y un edificio de 3 pisos destinados a oficinas administrativas y sala de juntas de accionistas de la compañía.
- (3) Corresponde a la adquisición de 2 camionetas doble cabinas marca NISSAN modelo Dongfeng adquiridas en abril y septiembre del 2011, para uso del departamento de producción.
- (4) Corresponde a las importaciones de maquinarias, tales como: prensa P15, un vibro separador doble, una prensa de raquis y la compra de una bomba de acero para la extracción de aceite de palma.
- (5) Corresponde a las compras de 1 monitor marca LG y 3 CPU marca HP.
- (6) Corresponde a las compras de modulares, sillas para uso del personal y 9 aires acondicionados utilizadas en las nuevas instalaciones de la empresa.
- (7) Este valor corresponden al registro de ajustes por bajas de activos fijos totalmente depreciados de acuerdo a su vida útil.

Nota 9. Obligaciones bancarias.-

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía mantiene registrado el siguiente saldo:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Banco pichincha -/ porción corriente (1)	182.822,31	168.595,85
Banco internacional - /plazo parte corriente	0,00	750.000,00
Banco produbanco	0,00	600.000,00
Banco pichincha	0,00	253.007,14
Banco pichincha	0,00	469.960,52
TOTAL	182.822,31	2.241.563,51

- (1) Este saldo corresponde a préstamos de capital de trabajo con una tasa de interés del 9.15% a un plazo de 1800 días; garantizado por la empresa Aprocososa (Silos) valorada en \$ 4.000.000,00 la cual pertenece al accionista Tomas Haón, con una fecha de vencimiento de la obligación al 24 de septiembre de 2015.

Nota 10. Cuentas por Pagar.-

Corresponde a haberes de la compañía por las adquisiciones de bienes y servicios utilizados para la venta local. Los saldos de las cuentas por pagar por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Proveedores - Documentos por pagar (1)	4.738.434,56	0,00
Proveedores locales (2)	1.584.598,15	1.635.424,20
Accionistas (3)	754.814,50	53.862,43
Otras cuentas por pagar (4)	235.887,62	337.726,45
Anticipos de clientes	45.325,67	1.536,09
Utilidades por repartir (5)	23.622,49	0,00
Intereses por Pagar	4.493,94	0,00
Fondos para capital de trabajo	0,00	5.878,50
TOTAL	7.387.176,93	2.034.427,67

- (1) Corresponde las letras de cambios emitidos por la compañía Epacem S.A. a un plazo de 30 a 210 días plazos, las cuales son negociadas con el propósito de obtener liquidez, con las instituciones bancarias con las que la compañía mantiene sus cuentas corrientes,
- (2) El saldo de esta cuenta corresponde al 59.35% compras de materia prima (fruta) a proveedores los mismos que no generan ningún tipo de tasa de interés; además incluye el 40.65% por las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales son cancelados en un promedio de 30 días.
- (3) Este valor corresponde a varios préstamos realizados en enero hasta diciembre de 2011, por el accionista Tomas Haón, el cual genera un interés del 16.30% pagadero a un plazo de 180 días.
- (4) Este valor corresponde al 42.36% a provisiones de varios proveedores de bienes y servicios, el 21.20% anticipos de clientes, el 18.89% a bonificaciones por pagar a proveedores de palma, el 17.75% a juicios de empleados por pagar
- (5) Corresponde a dividendo por pagar a los accionistas por concepto de utilidades del ejercicio

económico 2008 y 2009, a continuación detallamos cuadro que soporta lo indicado:

Nombre	Importe
Weisson Miguel	15.507,56
Coello Alfonso	2.839,92
Mendoza Joffre	1.323,08
Dillon Segundo	1.286,32
Cedeño José	984,82
Auhing Segundo	643,16
Pérez Carmen	367,52
Loor Melba	312,39
Huiscorp S.A.	183,76
Palacios Justo	105,83
Cruz Polit	36,75
Hojas Luis	14,70
Hojas Olmedo	13,97
Collantes Ángel	2,71
Total	23.622,49

Nota 11. Obligaciones Administración Tributaria.-

El saldo de esta cuenta incluye la provisión del 24% del Impuesto a la Renta Corporativo del año 2011. Los saldos de las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas son las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Impuesto a la renta 24% - 2011 (1)	155.034,40	140.256,34
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (2)	25.074,30	32.427,93
Retenciones en la fuente de iva (2)	7.287,28	6.842,62
Retenciones en la fuente relación. dependencia (2)	1.895,75	1.491,80
Iva cobrado 12% (2)	1.498,19	1.541,24
TOTAL	190.789,92	182.559,93

(1) Corresponde al valor por pagar por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2011.

(2) Estos valores fueron declarados y cancelados al Servicio de Rentas Internas en el mes de enero de 2012, por concepto de Impuesto al valor agregado y Retención en la fuente del impuesto a la renta del mes de diciembre de 2011.

(*) La compañía se encuentra al día en el pago de sus obligaciones tributarias con el SRI.

Nota 12. Obligaciones Patronales Laborales.-

Las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) por el año terminado el 31 de Diciembre de 2011, son las siguientes: (ver detalle en la siguiente hoja)

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Aporte patronal y personal (1)	9.306,75	8.443,06
Préstamo quirografario (1)	3.214,42	2.430,10
Fondo de reserva (1)	2.055,73	1.890,67
Préstamo hipotecario (1)	250,82	0,00
TOTAL	14.827,72	12.763,83

(1) Saldos de las cuentas corresponden a los valores adeudados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por concepto de aportes personales y patronales que han sido retenidos y que fueron cancelados en el mes de enero de 2012.

(*) La compañía se encuentra al día en el pago de sus obligaciones laborales con el IESS.

Nota 13. Gastos Acumulados por Pagar.-

El saldo de esta cuenta incluye la Provisión del 15% de Participación de Empleados del año 2011. Los gastos acumulados por pagar son las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Participación empleados 15% (1)	100.005,77	71.136,77
Decimo cuarto sueldo (2)	17.763,09	11.476,66
Vacaciones (2)	11.350,06	6.567,42
Decimo tercer sueldo (2)	3.422,19	3.237,02
TOTAL	132.541,11	92.417,87

(1) Corresponde a la provisión del 15% utilidades a los trabajadores que será cancelados en el mes de abril de 2012.

(2) Saldos corresponden a las provisiones mensuales de los beneficios sociales, que serán devengados al momento de su cancelación.

(*) La compañía se encuentra al día en todas sus obligaciones sociales con los empleados

Nota 14. Obligaciones bancarias a l/p

La compañía mantiene el siguiente saldo al 31 de diciembre de 2011.

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Obligación # 934601-00 vence 24-09-15 (1)	622.766,65	804.732,95
TOTAL	622.766,65	804.732,95

(1) Corresponde a la parte proporcional del préstamo concedido en el mes de octubre de 2010 a largo plazo que mantiene la compañía actualmente con el Banco Pichincha, con una tasa reajutable del 9.15% a un plazo de 1800 días; garantizado por la empresa Aprocicosa (Silos) valorada en \$ 4.000.000,00 misma que pertenece al accionista Tomas Haón, con una fecha de vencimiento de la obligación al 24 de septiembre de 2015.

Mantiene un saldo de aporte para futuras capitalizaciones por \$ 606.366,8 detallado de la siguiente manera:

1	Agro Aereo S.A	332.268,54	54,80%
3	Haon Arias Marcelo Tomas	175.798,70	28,99%
2	Chong Qui Lang Long Jose Alejandro	56.161,17	9,26%
5	Sanoner Brunel Alain	15.141,12	2,50%
4	Cruz Polit Nicolas Alberto	9.462,58	1,56%
6	Mendoza Palma Joffre Patricio	3.406,69	0,56%
7	Dillon Chiang Segundo Samuel	3.312,00	0,55%
12	Loor Peralta Melba Maribel	2.219,76	0,37%
8	Coello Santana Alfonso Alejandro	1.987,26	0,33%
9	Auhing Medina Segundo J	1.655,86	0,27%
14	Arana Noriega Alberto Agustin	1.632,11	0,27%
10	Palacios Alvarez Justo Remegio	946,29	0,16%
11	Perez Chiriboga Carmen del Rosario	946,20	0,16%
13	Quiñonez Navarrete Diego (M/E)	804,26	0,13%
15	Huiscorp S.A	473,14	0,08%
16	Hojas Palacios Olmedo	41,96	0,01%
17	Chong Qui Cedeño Jean Paul	36,29	0,01%
18	Chong Qui Cedeño Jhoa Alejandra	36,29	0,01%
19	Hojas Kuonqui Luis Olmedo	34,87	0,01%
20	Collantes Romero Arturo Angel	1,70	0,00%

Nota 17. Ajustes y Reclasificaciones.-

Al 31 de diciembre de 2011 los estados financieros incluyen reclasificaciones y ajustes necesarios para su adecuada presentación.

Nota 18. Saldos con Compañías Relacionadas.-

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos que se registraron con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	CUENTAS POR COBRAR	CUENTAS POR PAGAR
Amigacompany	33.098,27	2.310,20
Riolango S.A.	277,65	0,00
Agro aéreo S.A.	252,07	794.971,15
TOTAL	33.627,99	797.281,35

Nota 15. Provisiones a largo plazo.-

El saldo de esta cuenta corresponde a la provisión de jubilación patronal, lo cual se encuentra soportado por un estudio actuarial.

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Jubilación patronal (2)	101.094,99	79.331,79
Bonificación por desahucio (1)	29.195,19	21.448,91
TOTAL	130.290,18	100.780,70

- (1) Este valor corresponde a la provisión de la jubilación patronal, misma que se encuentra sustentado mediante un estudio de actuaria al 31 de diciembre de 2011.
- (2) Este valor corresponde a los beneficios de los empleados por el tiempo de servicios, el cual se encuentra respaldado con un estudio actuarial al 31 de diciembre de 2011.

Nota 16. Capital Social y Aportes para Futuros Aumentos de Capital.-

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía posee un capital social de \$ 834.483,00 el mismo que esta constituido por 834.483 acciones ordinarias de \$ 1,00 cada una

Nº	Nombre	Capital	Porcentaje
1	Agro Aéreo S.A	442.560,00	53,03%
2	Chong Qui Lang Long José Alejandro	198.107,00	23,74%
3	Haon Arias Marcelo Tomas	90.558,00	10,85%
4	Cruz Polit Nicolás Alberto	33.379,00	4,00%
5	Sanoner Brunel Alain	16.690,00	2,00%
6	Mendoza Palma Joffre Patricio	12.017,00	1,44%
7	Dillon Chiang Segundo Samuel	11.683,00	1,40%
8	Coello Santana Alfonso Alejandro	7.010,00	0,84%
9	Auhing Medina Segundo J	5.841,00	0,70%
10	Palacios Álvarez Justo Remegio	3.338,00	0,40%
11	Pérez Chiriboga Carmen del Rosario	3.338,00	0,40%
12	Loor Peralta Melba Maribel	2.837,00	0,34%
13	Quiñonez Navarrete Diego (M/E)	2.837,00	0,34%
14	Arana Noriega Alberto Agustín	2.086,00	0,25%
15	Huiscorp S.A	1.669,00	0,20%
16	Hojas Palacios Olmedo	148,00	0,02%
17	Chong Qui Cedeno Jean Paul	128,00	0,02%
18	Chong Qui Cedeno Jhoa Alejandra	128,00	0,02%
19	Hojas Kuonqui Luis Olmedo	123,00	0,01%
20	Collantes Romero Arturo Ángel	6,00	0,00%

Nota 19. Eventos Posteriores y Hechos Legales Relevantes.-

- (1) La compañía a la fecha del presente informe no ha realizado el registro contable, correspondientes a los ajustes en los Estados Financieros por el periodo de transición de NIIF al 2011, por lo cual no ha dado cumplimiento a lo indicado en la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de compañías donde indica que las empresas deberán registrar los asientos de ajustes al 01 de enero de 2012.
 - (2) La compañía mantiene un juicio ejecutivo por cobro de dinero No. 2008-2010 seguido por el Eco. Juan Carlos Kanyat (ex empleado de Extractora Quevepalma S.A. y ex Gerente General) contra el Eco David Juez Juez Presidente de la compañía, el cual se origina por la remoción del cargo de Gerente General (7 de abril del 2009) y cancelación de liquidación y bonificación por años de servicio. En la primera instancia del Juicio antes citado con fecha 10 de julio 2009 el juez de lo civil de la Corte Provincial de Justicia de los Ríos declaro improcedente el recurso de apelación, quedando en firme lo resuelto por el Juez Civil cuya cuantía es de \$ 60,000.00 a favor del demandante. El 9 de marzo del presente año la compañía recibió la Notificación N° 0149-2012-J3ro CLRQ por parte del Juzgado Tercero de lo Civil indicando que de acuerdo al Art 258 del Código de Procedimiento Civil se ordena la retención de \$ 36.131,73 de la cuenta corriente N° 1120011185 del Banco de Machala por el juicio ejecutivo N° 208-2010 a favor del Eco. Juan Carlos Kanyat.
 - (3) Mediante de Informe técnico No 0074-UCA-DPLR-MAE de la Dirección Provincial de Ambiente de Los Ríos emitido el 28 de julio de 2010 determinó, que los Raquis que se generan en la planta de producción por la extracción de aceite de palma son dispuestas a cielo abierto en el suelo, los mismos que están sometidos a descomposición natural emitiendo malos olores y la planta Extractora Quevepalma S.A. ya ha iniciado el proceso de obtención de la licencia pero aun no cuenta con el permiso ambiental.
-