

26/8/09

PALESEMA S.A.
INFORME DEFINITIVO
AUDITORIA EXTERNA
AÑO 2009

PALESEMA S.A.

ÍNDICE

CONTENIDO:	Páginas
• Informe de Auditoría Independiente,	1- 2
• Estado de Situación Financiera,	3
• Estado de Resultados,	4
• Estado de Situación Financiera Comparativo	5
• Estado de Flujo,	6
• Estado de Evolución del Patrimonio,	7- 8
• Notas a los Estados Financieros.	9 - 18

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE PALESEMA S.A.

1. He auditado los siguientes Estados Financieros: Estado de situación financiera, Estado de resultados, Estado de flujo de efectivo y Estado de evolución del patrimonio que se adjuntan de PALESEMA S.A. al 31 de Diciembre del 2009 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros consolidados son responsabilidad de la Gerencia de las Compañías. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, he realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Como indican las notas 6 y 8, la compañía actualmente se encuentra en proceso de conciliación los saldos contables de los bienes de maquinaria y equipo caminero, maquinaria y equipo estático, muebles y enseres, equipo de computación y equipo de comunicaciones en lo que respecta a las cuentas de propiedad, planta y equipo y los ítems de materiales planta extractora, repuestos y semovientes en lo que corresponde a las cuentas de inventario, con las existencias físicas al 31 de diciembre de 2009 después de algunos años de no haberlos conciliado al 100%, a pesar de que los controles referentes a estos rubros no son débiles, por la gran extensión que involucra el control de los bienes de propiedad planta y equipo e inventario en la compañía los procedimientos alternativos no han sido suficientes para proporcionar una base de opinión lo que genera una incertidumbre que me limita a dictaminar sobre la razonabilidad de estas cuentas que poseen un saldo neto de US\$ 826.555 y US\$ 274.706 respectivamente, representan el 4,70% y 1,58% respectivamente de los activos totales.
4. Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, en mi opinión los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía PALESEMA S.A. al 31 de Diciembre del 2009 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.
5. Como se menciona ampliamente en el literal a) de la nota N° 2 a los estados financieros, la compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo para el cierre del ejercicio económico 2010 tomará en cuenta las NIIF en una emisión paralela de estados financieros para tener un comparable para su aplicación a partir de su vigencia según la legislación ecuatoriana en el ejercicio económico 2011, de acuerdo a la resolución N.- 08.G.DSC.010
6. Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2008 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

7. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple con estas obligaciones.
8. Aún cuando el estudio de precios de transferencia correspondiente al ejercicio fiscal 2009 no ha sido terminado todavía, producto de un análisis preliminar se indica que no habrá valor a consignarse en el casillero de PT del formulario 101 de la Declaración Anual de Renta (DAIR).
9. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 30 de marzo de 2010

Atentamente.



Lic. Luis Santander
R.N.AE. 0235



PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2009

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de Caja	3	557.018
Cuentas por Cobrar	4	766.557
Otras Cuentas por Cobrar	5	115.619
Inventarios	6	771.034
Pagos Anticipados	7	76.799
Total Activos Corrientes		<u>2.287.027</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	8	17.346.192
(-) Depreciación y Amortización Acumulada		6.410.097
Total Propiedades Planta y Equipo Neto		<u>10.936.095</u>
OTROS ACTIVOS		
Activo Diferido Neto	9	4.117.579
Fondos en Garantía	10	2.945
Cuentas por Cobrar L/P	11	79.701
Total Otros Activos		<u>4.200.225</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>17.423.347</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Financieras	12	1.613.082
Cuentas por Pagar	13	306.575
Otras Cuentas por Pagar	14	215.384
Obligaciones Fiscales	15	50.009
Gastos Acumulados por Pagar	16	307.666
Total Pasivos Corrientes		<u>2.492.716</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras L/P	17	9.205.001
Cuentas por Pagar Comerciales L/P	18	11.428
Total Pasivo no Corriente		<u>9.216.429</u>
TOTAL PASIVOS		<u>11.709.145</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social		5.569.983
Utilidades Acumuladas		1.871.751
Pérdidas Acumuladas		-419.820
Amortización pérdidas		319.046
Reserva Legal		221.922
Utilidad Presente Ejercicio		-1.848.682
Patrimonio de los Accionistas		<u>5.714.201</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>17.423.347</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009

VENTAS	NOTAS	
Ventas	19	16.928.948
(-) Costo de Ventas	20	16.302.270
MARGEN BRUTO		<u>626.678</u>
(-) Gastos de Administración	21	1.086.176
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>-459.498</u>
(+)-INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES		
(+) Ingresos no Operacionales	22	68.195
(-) Egresos no Operacionales	23	1.457.379
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>-1.848.682</u>

Ver notas a los estados financieros

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
2009 VS. 2008

ACTIVOS	2008	2009	Variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	477.795	557.018	79.224
Cuentas por Cobrar	231.617	787.733	556.116
Provisión Cuentas Incobrables	-13.436	-21.177	-7.741
Otras Cuentas por Cobrar	190.696	115.619	-75.077
Inventarios	2.613.677	771.014	-1.842.663
Importaciones en tránsito	16.658	20	-16.638
Pagos Anticipados	20.239	76.799	56.561
Total Activos Corrientes	3.537.244	2.287.027	-1.250.217
Bienes	17.048.375	17.346.191	297.817
Depreciación Acumulada	-5.404.952	-6.410.097	-1.005.144
Total Propiedad Planta y Equipo	11.643.423	10.936.095	-707.328
OTROS ACTIVOS			
Activo Diferido	8.033.363	7.762.530	-270.833
Amortización Acumulada	-3.099.058	-3.644.951	-545.893
Fondos en Garantía	5.110	2.945	-2.165
Cuentas por Cobrar L/P	119.431	79.701	-39.730
Total Otros activos	5.058.845	4.200.225	-858.620
TOTAL ACTIVO	20.239.511	17.423.347	-2.816.165
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	38.690	1.613.082	1.574.392
Cuentas por Pagar	173.133	306.575	133.442
Otras cuentas por pagar	532.897	215.384	-317.513
Obligaciones Fiscales	597.794	50.009	-547.785
Gastos Acumulados por Pagar	827.132	307.666	-519.466
Total Pasivo Corriente	2.169.646	2.492.716	323.070
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones Financieras	10.470.659	9.205.001	-1.265.658
Cuentas por Pagar Comerciales L/P	36.324	11.428	-24.896
Total Pasivo Largo Plazo	10.506.983	9.216.429	-1.290.554
TOTAL PASIVOS	12.676.629	11.709.146	-967.483
PATRIMONIO			
Capital Social	5.569.983	5.569.983	0
Pérdidas Acumuladas	-419.820	-419.820	0
Reserva Legal	221.922	221.922	0
Amortización de pérdidas	319.046	319.046	0
Utilidad del Ejercicio 2008	1.871.751	1.871.751	0
Utilidad del Ejercicio 2009	0	-1.848.682	-1.848.682
Total Patrimonio	7.562.882	5.714.201	-1.848.681
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	20.239.511	17.423.347	-2.816.165

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009.

FLUJO DE CAJA DE EXPLOTACIÓN

Pérdida del Ejercicio -1.848.682

AJUSTES PARA CONCILIAR EL RESULTADO NETO CON LA CAJA NETA

Depreciaciones acumuladas	1.005.144	
Amortizaciones Acumuladas	545.893	
Provisión Cuentas Incobrables	7.741	
Activo Diferido	270.833	
Total Ajustes		1.829.611

**UTILIDAD NETA LUEGO DE ELIMINACIÓN DE AJUSTES QUE NO
 PROVIENEN DE FLUJO DE EFECTIVO**

-19.072

Cuentas por Cobrar	-556.116	
Otras Cuentas por Cobrar	75.077	
Inventario	1.842.663	
Importaciones en tránsito	16.638	
Pagos Anticipados	-56.561	
Fondos de Garantía	2.165	
Cuentas por Pagar	133.442	
Otras Cuentas por Pagar	-317.513	
Obligaciones Fiscales	-547.785	
Gastos Acumulados por Pagar	-519.466	
Total flujo de actividades de explotación		72.544

Total caja neta proveniente de explotación 53.472

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Cuentas por Cobrar LP	39.730	
Incremento Neto de Propiedad Planta y Equipo	-297.817	
Total caja neta usada en actividades de inversión		-258.087

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Financieras Corto Plazo	1.574.392	
Obligaciones Financieras Largo Plazo	-1.265.658	
Cuentas por Pagar Comerciales Largo Plazo	-24.896	
Total caja neta usada en actividades de financiamiento		283.838

FLUJO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA 79.224

Caja y Equivalente de Caja al Principio del Año		477.795
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		557.018

Ver Notas a los Estados Financieros

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009

CAPITAL SOCIAL		
Saldo al Inicio		5.569.983
Movimiento del año	-	0
TOTAL		<u><u>5.569.983</u></u>
 PÉRDIDAS ACUMULADAS		
Saldo al Inicio		419.820
Movimiento del Año		0
TOTAL		<u><u>419.820</u></u>
 AMORTIZACION PERDIDAS ACUMULADAS		
Saldo al Inicio		319.046
Movimiento del año		0
TOTAL		<u><u>319.046</u></u>
 RESERVA LEGAL		
Saldo al Inicio		221.922
Movimiento del año	-	0
TOTAL		<u><u>221.922</u></u>
 UTILIDADES ACUMULADAS		
Saldo Inicial		0
Incremento con utilidad año 2008		1.871.751
TOTAL		<u><u>1.871.751</u></u>
 RESULTADO EJERCICIO 2008		
Saldo Inicial		1.871.751
Trasferencia a utilidades acumuladas		1.871.751
TOTAL		<u><u>0</u></u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	7.562.882
Pérdida del ejercicio 2009	<u>-1.848.682</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>5.714.201</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía se constituyó como Palmar de los Esteros EMA S.A. el 29 de mayo de 1998, su objeto social está orientado al cultivo, procesamiento y comercialización de la palma aceitera; además de a la investigación, desarrollo y comercialización de especies botánicas y animales; con un capital social de US\$ 8.000 dividido en cuarenta mil acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,20 cada una.

Con fecha 6 de septiembre de 1999, se realizó el protocolo de fusión por absorción, aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía Palmar de los Esteros EMA S.A. con la Compañía Martinari S.A. por no justificarse mantenerlas en forma independiente, traspasando en bloque a Palesema S.A. y dejando un Capital de US\$ 224.000 mediante acciones ordinarias y nominativas de un US\$ 0.04 cada una.

Se han efectuado sucesivos aumentos de capital, siendo el último realizado el 04 de julio de 2008 quedando un capital social al 31 de Diciembre del 2008 de US\$ 5.569.983, según detalle:

Capital	Valor en Dólares
Inicial	8.000
Incremento año 1999	216.000
Incremento año 2000	372.250
Incremento año 2001	991.875
Incremento año 2002	368.125
Incremento año 2003	488.183
Incremento año 2004	3.000.000
Incremento año 2008	125.550
Capital al 31 de diciembre de 2009	5.569.983

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúa ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las siguientes son las políticas más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

a) . Preparación de los estados financieros.-

Los registros contables de la compañía en los que se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

b) Ingresos y costos.-

Los ingresos por ventas son reconocidos al momento de la emisión de las facturas a los clientes y los costos se registran con base en las facturas emitidas por los proveedores.

c) Inventarios.-

Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición, el mismo que no excede el valor de mercado.

d) Propiedad Planta y Equipo.-

Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2008 más las adiciones del ejercicio económico 2009 al costo. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta y las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

ACTIVOS	TASAS
Maquinaria y Equipo Agrícola	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Comunicación	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%
* Instalación casetas y campamentos	10%
Instalaciones estructura Física Planta Extractora	10%

* Dentro de estas cuentas existen campamentos de concreto que se deprecian al 5%.

e) Implementación Normas Internacionales Información Financiera (NIIF)

La compañía ha entrado en el proceso de preparación para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para cumplir con la disposición legal de cambiar las Normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) a partir del año 2010 por las NIIF y NIC (Normas Internacionales de Información Financiera y normas internacionales de contabilidad), por lo que el ejercicio económico 2010 ha planificado cerrarlo con estados financieros preparados de conformidad con las NEC Y PCGA y paralelamente estados financieros según las NIC y NIIF para generar el precedente comparable exigido por las nuevas normas de información financiera. Según la Resolución No. 08.G.DSC.010

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

11

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica San Lorenzo	147
Caja chica Quito	150
Caja chica Gerencia	120
Caja Chica planta extractora	100
Produbanco	297.493
Banco Pichincha S. Lorenzo	235.789
Banco Internacional	3.956
Banco Nacional de Fomento	156
Lloyds Bank	16.387
Bancolombia S.A.	2.720
TOTAL	<u>557.018</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Fedapal	2.897
La Fabril	529.666
Epacen	30.519
Energy & Palma	20.592
Algabani Cía. Ltda.	3.184
Varios Clientes	200.876
*Provisión cuentas incobrables	-21.177
TOTAL	<u>766.557</u>

*** Anexo provisión cuentas incobrables**

Saldo inicial	13.436
Provisión del año	<u>7.741</u>
Saldo al final	21.177

*De acuerdo con lo que dispone el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario interno, la empresa está facultada a crear una provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuados en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Palesema S.A. Se ha acogido a la disposición anterior y ha hecho una provisión igual al 1% de clientes llegando al saldo de US \$ 21.177 Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Préstamos y anticipos	49.297
Anticipo a proveedores	70
Anticipo a contratistas	7.505
Deudores varios	39.847
Anticipo a tierras	18.900
TOTAL	<u>115.619</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Materia Prima Planta Extractora	9.285
Materiales Planta Extractora	57.310
Materiales Repuestos otros	70.110
Semovientes	147.266
Productos Terminados	487.043
Importaciones en Tránsito	20
TOTAL	<u>771.034</u>

Con excepción de los productos terminados y materia prima planta extractora, la compañía actualmente se encuentra en proceso de conciliar los saldos contables de inventario con las existencias físicas al 31 de diciembre de 2009, debido a que el sistema de manejo de bodega no está integrado al sistema administrativo contable y que no se han realizado verificaciones físicas totales de los inventarios hace algunos años, por la gran extensión que involucra el control de los items de inventario en la compañía los procedimientos alternativos no han sido suficientes para proporcionar una base de opinión lo que genera una incertidumbre que me limita a dictaminar sobre la razonabilidad de estas cuentas cuyos saldos sumados dan un total de US\$ 274.706 y representan el 1,58% de los activos totales

NOTA 7. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retención Impuesto a la Renta	66.269
Retenciones Rendimiento Financiero	292
Seguros Pagados por Anticipado	10.237
TOTAL	<u>76.799</u>

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	11.643.423
Incrementos	1.097.003
Disminuciones	-289.032
Depreciación del período	-1.515.298
TOTAL	<u>10.936.095</u>

COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-08	AUMEN.	DISMIN.	SALDOS AL 31-dic-09
Terrenos	1.290.097	0	0	1.290.097
Casetas y campamentos	658.650	0	0	658.650
Planta Extractora	855.698	0	0	855.698
*Maquinaria y equipo	6.004.265	375.277	271.352	6.108.190
*Muebles ens. eq. oficina	113.889	0	591	113.298
*Equipo de Computación	68.020	9.988	0	78.008
*Equipo de Comunicación	47.700	0	0	47.700
Vehículos	212.770	5.536	98.526	119.780
Plantación Agrícola y Forestal	2.520.155	161.255	148.846	2.532.563
Adecuación Terrenos	1.992.247	228.302	87.488	2.133.061
Vías	428.081	277.264	22.592	682.753
Siembras	228.036	38.557	8.588	258.006
Mantenimiento agronómico	1.978.672	817	130.856	1.848.633
Control sanidad vegetal	648.562	8	30.348	618.221
Cultivo, cosecha y producción	1.030	0	0	1.030
Material de trabajo	505	0	0	505
TOTAL	17.048.375	1.097.003	799.186	17.346.192

*Con excepción de la maquinaria y equipo que forma parte de la planta extractora (US \$ 4.235.684) La administración actualmente se encuentra en proceso de conciliación de los saldos contables de estas cuentas de propiedad, planta y equipo con las existencias físicas al 31 de diciembre de 2009, a pesar de que los controles referentes a estos rubros no son débiles, por la gran extensión que involucra el control de los bienes de propiedad planta y equipo en la compañía los procedimientos alternativos no han sido suficientes para proporcionar una base de opinión lo que genera una incertidumbre que me limita a dictaminar sobre la razonabilidad de estas cuentas cuyos saldos netos sumados dan un total de US\$ 826.555 y representan el 4,70% de los activos totales

En el año 2009 se disminuyeron US\$ 799.186 de cuentas de bienes de propiedad planta y equipo de los cuales los rubros más importantes son: US\$ 411.683 correspondiente a plantas erradicadas por problemas de pudrición de cocollo según declaración juramentada notariada del 31 de diciembre de 2009 y US\$ 271.352 correspondiente a venta de maquinaria y equipo.

COMPARATIVO DE DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES ACUMULADAS

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-08	DEP. DEL PERIODO		SALDO AL 31-dic-09
		AUMEN.	DISMIN.	
*Casetas y campamentos	87.221	42.621	336	129.506
Planta Extractora	1.521.822	505.152	0	2.026.974
Maquinaria y equipo	1.114.854	225.259	217.781	1.122.332
Muebles y enseres	51.985	9.379	0	61.364
Equipo de Computación	53.088	9.823	0	62.912
Equipo de Comunicación	36.672	1.685	0	38.357
Vehículos	101.971	28.774	89.239	41.505
Plantación agrícola y forestal	778.381	216.505	59.939	934.948
Adecuación terrenos	556.354	151.952	46.957	661.350
Vías	181.286	41.942	13.543	209.685
Siembras	69.503	19.976	4.678	84.801
Mantenimiento agronómico	659.337	197.707	63.082	793.963
Control sanidad vegetal	191.404	64.371	14.600	241.174
Cultivo, cosecha y producción	721	103	0	823
Material de trabajo	353	51	0	404
TOTAL	5.404.952	1.515.298	510.154	6.410.097

*Casetas y Campamentos	Año 2008	Variación Neta	Año 2009
Caseñas y Campamentos SL	8.274	1.715	9.989
Bodega Plantación	10.771	9.271	20.042
Instalación Agrop. Mulería y talleres	8.766	2.746	11.512
Oficinas Plantación	23.875	6.505	30.380
Comedor Casino Plantación	19.581	7.923	27.504
Vivienda Técnicos	12.511	9.363	21.874
Laboratorio de Sanidad Vegetal	1.808	1.356	3.164
Puente de Balsa	1.043	1.043	2.086
Campamento Planta extractora	591	2.363	2.954
TOTAL	87.221	42.285	129.506

NOTA 9. ACTIVO DIFERIDO

Al 31-de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Licencias Ambientales	217.500
Gastos Preoperacionales	7.422.337
Resultado Exposición Inflación	122.693
Amortización Acumulada Licencias Ambientales	-2.158
Amortización Acumulada Gastos Preoperativos	-3.544.639
°Amortización Acumulada REI	-98.154
TOTAL	4.117.579

° La amortización de esta cuenta se aplicó a un porcentaje equivalente al 10% anual

NOTA 10. FONDOS EN GARANTÍA

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Depósito en Garantía Vivienda	1.456
Fondo Subcontratistas Ecuasourcing	1.489
TOTAL	<u>2.945</u>

NOTA 11. CUENTAS POR COBRAR L/P

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Agroinessa	48.723
Eformasa	14.299
Tinoco Carlos	1.114
Oleña	10.392
Jiménez Abad Ovidio	173
Garcia Francisco Vicente	5.000
TOTAL	<u>79.701</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

° Produbanco	500.000
* Lloyds TSB Bank	950.000
Intereses acumulad.Bancolombia	94.260
Intereses acumulad.Lloyds Bank	68.822
TOTAL	<u>1.613.082</u>

° El saldo de esta cuenta corresponde a un préstamo recibido el 11 de diciembre de 2009 del Produbanco a un plazo de 6 meses con un interés del 9,76% anual

* El saldo de esta cuenta corresponde a un préstamo recibido del Lloyds Bank el 27 de abril de 2009 a un interés del 8% anual a un plazo de 12 meses.

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ponce Yépez	31.753
Agroinessa	17.274
Alzamora Alberto (La joya)	755
Eformasa	4.025
Oleña	19.997
Agrícola Kayalu Cia.Ltda.	8.979
Agrícola Entrerios S.A.	3.039
Energy & Palma S.A.	216.829
Varios Proveedores	3.924
TOTAL	<u>306.575</u>

NOTA 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Agripac	6.771
Sanchez Vizuetes Lourdes	20
Conauto	182
Durallanta	624
liasa	144
Aportes Ancupa	24.198
Aportes Fedapal	11.328
Mitec	3.648
Taller Maquin. Indust. Agricola	22.290
Viapia	425
Aport. Fedapal (Aceit. ALES)	4.561
Mastercard Produbanco	1.483
Arroyo Albuja Sebastian	383
Anticipo clientes	3.000
Descuentos en liquidaciones	1.106
Descuentos Rol por pagar	8.381
Provisiones	2.431
* Varios acreedores	123.758
Fondo de Ahorro	650
TOTAL	<u>215.384</u>

*** Los principales acreedores son:**

Abad Cesar	20.517,32
Bermejo Angelino	18.128,88
Consortio Puerto Nuevo Milenio	10.373,92
Distribuidora Jumbo	12.390,72
Alfa Seguridad	17.952,00
Empresa Eléctrica	19.040,37
Cueva Serrano Juan Carlos	15.640,00
Total	<u>114.043,21</u>

NOTA 15. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retención IVA 100%	4.805
Impuesto renta empleados	15.408
1% retención fuente	7.944
25% retención fuente	3.866
8% Retención Fuente	2.897
2% Retención fuente	2.139
Retención IVA exportadores	12.951
TOTAL	<u>50.009</u>

NOTA 16. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Sueldos por pagar	373
Aporte individual IESS	24.267
Aporte patronal IESS	32.254
Fondos de reserva	1.928
Préstamo empleados IESS	5.954
Décimo tercer sueldo	38.760
Décimo cuarto sueldo	99.688
Retenciones judiciales	80
Vacaciones	95.469
Liquidaciones por pagar	8.893
TOTAL	<u>307.666</u>

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS (L/P)

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Bancolombia	5.205.001
^Lloyds TSB Bank	4.000.000
TOTAL	<u>9.205.001</u>

* Esta cuenta corresponde a obligaciones financieras contraídas en años anteriores menos las cuotas que se han cancelado oportunamente según los términos establecidos durante el ejercicio económico 2009:

Tasa de interés	Fecha de adquisición	Monto Inicial	Abonos en el 2009	Saldo al 2009	Fecha de Vencimiento
Libor + 4%	2004	500.000	500.000	0	2009
Libor + 4%	2005	916.667	500.000	416.667	2010
Libor + 3,4%	2005	210.000		210.000	2013
10% (tasa fija)	2006	3.585.000		3.585.000	2011
Libor + 4%	2006	500.000	166.666	333.334	2011
Libor + 3,1%	2006	100.000		100.000	2014
Libor + 3,4% y Libor + 4,03	2007	560.000		560.000	2015
	TOTAL	6.371.667	1.166.666	5.205.001	

^ El saldo de esta cuenta corresponde a préstamos adquiridos en los periodos 2003 y 2004 que fueron renovados en diciembre de 2005, el monto menos los abonos realizados en el año 2007, a una tasa de interés del 8% anual y a un plazo establecido hasta diciembre de 2013.

NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (L/P)

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ponce Yépez	11.428
TOTAL	<u>11.428</u>

Corresponde a créditos comerciales en la adquisición de tractores a una tasa del 12% anual y un plazo de cuatro años por cada adquisición.

NOTA 19. VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Venta Aceite de Palma	15.851.019
Venta Aceite de Palmiste	845.590
Venta de Torta de Palmiste	167.946
Venta de Palma	60.900
Otras Ventas	3.493
TOTAL	<u>16.928.948</u>

NOTA 20. COSTO DE VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo ventas aceite de palma	15.405.647
Costo ventas aceite de palmiste	743.378
Costo ventas torta de palmiste	136.273
Costo de ventas palmas	16.971
TOTAL	<u>16.302.270</u>

NOTA 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al Personal	428.620
Materiales y Suministros	11.790
Servicio y Mantenimiento	57.777
Impuestos y Gastos Legales	44.778
Otros Indirectos	58.837
Depreciación y Amortización	17.542
Costos Exportaciones	466.832
TOTAL	<u>1.086.176</u>

NOTA 22. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Rendimiento Financiero	293
Utilidad Venta de Activos Fijos	60.357
Intereses ganados	94
Varios Ingresos	7.451
TOTAL	<u>68.195</u>

NOTA 23. EGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta incluye lo siguiente:

Intereses Financieros	870.492
Gastos Bancarios	18.118
Otros Egresos	9.963
Comisiones Bancarias	36.084
Interés Proveedores	3.761
Cuentas Incobrables	7.741
* Otros Gastos no Operacionales	97.154
Intereses y multas	2.385
Baja de Activos	411.683

TOTAL	<u>1.457.379</u>
--------------	-------------------------

*** Detalle de Otros Gastos no operacionales**

Intereses y Multas	142
Honorarios	90.304
Retenciones	6.517
Varios	192

Total	<u>97.154</u>
--------------	----------------------