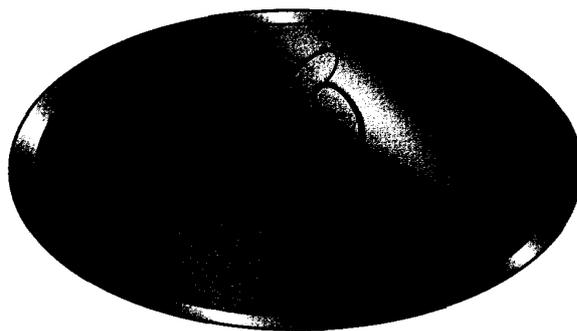


86184



*Luis Santander*

**AUDITORIAS & AUDITORIAS CONTABLES**

VALLADOLID N° 676 Y GUIPUZCOA

QUITO - ECUADOR

TELF: 222-5497 TELEFAX: 254 - 0365 CEL: 09 984 - 8388 / 09 984 - 2186

e-mail: [auditors@quick.com.ec](mailto:auditors@quick.com.ec)

Shalom Por la prosperidad y la excelencia en el nuevo milenio

**PALESEMA S.A.**  
**INFORME DEFINITIVO**  
**AUDITORIA EXTERNA**  
**AÑO 2008**

---

**ÍNDICE**

<b>Pág.</b>	<b>Contenido</b>
1	Dictamen de Auditoría
2	Estado de Situación Financiera
3	Estado de Resultados
4	Estado de Flujo de Efectivo
5	Estado de Evolución del Patrimonio
6-17	Notas a los Estados Financieros

**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 2008 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. 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. 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 2008 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.
4. 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
5. Como se menciona en el literal e) de la nota N° 2 el 4 de julio del 2008 se incrementó el capital social de la compañía en 125.550 USD (ciento veinte y cinco mil quinientos cincuenta dólares) mediante reinversión de utilidades.
6. Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2007 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 2008 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, 20 de marzo de 2009

Atentamente,

  
Lic/ Luis Santander  
R.N.AE. 0235

**PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 31 de diciembre de 2008

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y Equivalentes de Caja	3	477.795
Cuentas por Cobrar	4	218.181
Otras Cuentas por Cobrar	5	190.696
Inventarios	6	2.613.677
Importaciones en tránsito	7	16.658
Pagos Anticipados	8	20.239
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>3.537.245</u></b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>		
Bienes	9	17.048.375
(-) Depreciación y Amortización Acumulada		5.404.952
<b>Total Propiedades Planta y Equipo Neto</b>		<b><u>11.643.423</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Activo Diferido Neto	10	4.934.304
Fondos en Garantía	11	5.110
Cuentas por Cobrar L/P	12	119.431
<b>Total Otros Activos</b>		<b><u>5.058.845</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>20.239.511</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Obligaciones Financieras	13	38.690
Cuentas por Pagar	14	173.133
Otras Cuentas por Pagar	15	532.897
Obligaciones Fiscales	16	597.794
Gastos Acumulados por Pagar	17	827.132
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>2.169.646</u></b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones Financieras L/P	18	10.470.659
Cuentas por Pagar Comerciales L/P	19	36.324
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b><u>10.506.983</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>12.676.629</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Social		5.569.983
Pérdidas Acumuladas		-419.820
Amortización pérdidas		319.046
Reserva Legal		221.922
Utilidad Presente Ejercicio		1.871.751
<b>Patrimonio de los Accionistas</b>		<b><u>7.562.882</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>20.239.511</u></b>

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 2008

<b>VENTAS</b>	<b>NOTAS</b>	
Ventas	20	15.333.099
( - ) Costo de Ventas	21	9.790.463
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b><u>5.542.636</u></b>
( - ) Gastos de Administración	22	770.941
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>		<b><u>4.771.695</u></b>
<b>(+)-INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
( + ) Ingresos no Operacionales	23	44.944
( - ) Egresos no Operacionales	24	1.289.647
<b>UTILIDAD CONTABLE</b>		<b><u>3.526.992</u></b>
(-) 15% Participación Trabajadores	26	490.829
(-) 25% Amortiación pérdidas	25	254.795
<b>Utilidad antes de impuesto a la Renta</b>		<b><u>2.781.368</u></b>
(-) Impuesto a la renta	27	701.644
(-) Reserva Legal		207.972
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>		<b><u>1.871.751</u></b>
Ver notas a los estados financieros		

**PALESEMA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**MÉTODO DIRECTO**  
**31 de diciembre de 2008**

<b>Efectivo y sus equivalentes al principio del período</b>	<b>319.802</b>
<b>Flujo de Efectivo en Actividades de Explotación</b>	
<b>Efectivo neto recibido de clientes</b>	
Ventas	15.333.099
(-)Cuentas por Cobrar	-886.165
<b>Total efectivo neto recibido de clientes</b>	<u><b>16.219.264</b></u>
<b>Total efectivo neto disponible durante el período</b>	<u><b>16.539.066</b></u>
<b>Efectivo neto pagado a proveedores y empleados</b>	
(-)Costo de Ventas	7.618.053
(-)Inventarios	2.297.648
Proveedores	58.652
<b>Total efectivo neto pagado a proveedores y empleados</b>	<u><b>-9.857.049</b></u>
<b>Efectivo neto usado para cubrir Gastos Operacionales</b>	
(-)Gastos de Administración y Ventas	936.470
(-)Otras Cuentas por Cobrar	64.526
(-)Importaciones en Tránsito	-122.783
(-)Pagos Anticipados	4.443
(-)Otros activos	54.124
Obligaciones Fiscales	-1.447
Beneficios Sociales por Pagar	248.838
Otras Cuentas por Pagar	336.515
<b>Total efectivo neto usado para cubrir gastos operacionales</b>	<b>-352.874</b>
<b>Total efectivo neto proveniente en actividades de explotación</b>	<u><b>6.329.143</b></u>
<b>Flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento</b>	
Pasivos largo plazo	-872.226
(-)Gastos no operacionales	1.289.647
Obligaciones financieras	-1.584.534
<b>Total efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<u><b>-3.746.407</b></u>
<b>Flujo de efectivo en Actividades de Inversión</b>	
Ingresos no operacionales	44.944
(-)Adiciones de Propiedad planta y equipo	2.149.887
<b>Total Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>	<u><b>-2.104.943</b></u>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<u><b>477.795</b></u>

**PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2008

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al Inicio	5.444.433
Movimiento del año	125.550
<b>TOTAL</b>	<b><u>5.569.983</u></b>

**PÉRDIDAS ACUMULADAS**

Saldo al Inicio	-419.820
Movimiento del Año	0
<b>TOTAL</b>	<b><u>-419.820</u></b>

**AMORTIZACION PERDIDAS ACUMULADAS**

Saldo al Inicio	64.251
Movimiento del año	254.795
<b>TOTAL</b>	<b><u>319.046</u></b>

**RESERVA LEGAL**

Saldo al Inicio	13.950
Movimiento del año	207.972
<b>TOTAL</b>	<b><u>221.922</u></b>

**RESULTADO EJERCICIO 2008**

Saldo Inicial	0
Resultado Neto	3.526.992
(-) Participación Trabajadores	490.829
(-) Amortización Pérdida Acumulada	254.795
(-) Impuesto a la Renta	701.644
(-) Reserva Legal	207.972
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.871.751</u></b>

**RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2008

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Saldo al comienzo del año	5.102.814
Aumento de Capital	125.550
Aumento Reserva Legal	207.972
Amortización Pérdidas acumuladas 2008	254.795
Utilidad del ejercicio 2008	1.871.751
<b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>7.562.882</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

**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 8.000 USD dividido en cuarenta mil acciones ordinarias y nominativas de 0,20 USD 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 224.000 USD mediante acciones ordinarias y nominativas de un 0.04 USD 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 5.569.983USD, según detalle:

<b>Capital Inicial</b>	<b>8.000 USD</b>
Incremento año 1999	216.000 USD
Incremento año 2000	372.250 USD
Incremento año 2001	991.875 USD
Incremento año 2002	368.125 USD
Incremento año 2003	488.183 USD
Incremento año 2004	3.000.000 USD
Incremento año 2008	125.550 USD
<b>Capital Final</b>	<b>5.569.983 USD</b>

**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 en base a las facturas emitidas al momento de realizar las ventas 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 2007 más las adiciones del ejercicio económico 2008 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:

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

La empresa tiene por política depreciar la maquinaria y equipo y los muebles y enseres en un lapso de cinco años debido al deterioro acelerado generado por la posición geográfica de la plantación.

**e) Patrimonio.-**

El 04 de julio de 2008 se incrementó el capital de los socios, a continuación el cuadro de aumento de capital:

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A.			
Aumento de Capital			
Al 31 de Diciembre del 2008			
ACCIONISTA	Capital al 31-12-2007	Incremento	Capital al 31-12-2008
Patricio Avellán	474.896	10.951	485.847
Santiago Avellán	474.896	10.951	485.847
Guaicaramo S.A.	949.792	21.902	971.694
C.I. Ayura S.A.	949.792	21.902	971.694
Palmeiras S.A.	557.924	12.866	570.790
Vegoil Malaysian I.	2.037.133	46.978	2.084.111
<b>TOTAL</b>	<b>5.444.433</b>	<b>125.550</b>	<b>5.569.983</b>

**f) 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 NIFF y NIC (Normas Internacionales de Información Financiera y normas internacionales de contabilidad), por lo que el ejercicio económico 2011 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**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica San Lorenzo	148
Caja chica Quito	150
Caja chica Gerencia	120
Caja Chica planta extractora	100
Produbanco	372.551
Banco Internacional	4.904
Bco. Pichincha S. Lorenzo	41.545
Bco. Nacional de Fomento	245
Lloyds Bank	9.680
Bancolombia S.A.	48.353
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>477.795</u></u></b>

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Fedapal	2.897
Industrias Ales	41.388
Palmavall Cia. Ltda.	8.385
Algabani Cia. Ltda.	3.075
Varios Clientes	175.872
*Provisión cuentas incobrables	<u>-13.436</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>218.181</u></u></b>

**\* Anexo provisión cuentas incobrables**

Saldo inicial	<u>11.149</u>
Provisión del año	<u>2.287</u>
<b>Saldo al final</b>	<b>13.436</b>

\*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 menor al 1% de clientes llegando al saldo de 13.436 USD Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

**NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Préstamos y anticipos	86.812
Anticipo a proveedores	27.097
Anticipo a contratistas	19.720
Deudores varios	44.767
Anticipo a tierras	12.300
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>190.696</u></u></b>

**NOTA 6. INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Materiales Planta Extractora	77.330
Materiales Repuestos otros	329.976
Semovientes	119.616
Productos Terminados	2.086.755
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.613.677</u></b>

**NOTA 7. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inventario en tránsito	24
Repuestos y maquinaria en tránsito	16.634
<b>TOTAL</b>	<b><u>16.658</u></b>

**NOTA 8. PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Seguros Pagados por Anticipado		12.811
Impuestos Anticipados		7.429
Retenciones Impuesto a la renta años anteriores 2008	7.136,62	
Rendimientos financieros	292,09	
<b>TOTAL</b>		<b><u>20.239</u></b>

**NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	10.862.610
Incrementos	2.247.571
Disminuciones	-53.245
Depreciación del período	-1.413.513
<b>TOTAL</b>	<b><u>11.643.423</u></b>

**COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

ACTIVO	SALDO AL 31-Dic-07	AUMEN.	DISMIN.	SALDOS AL 31-dic-08
Terrenos	1.221.732	68.365		1.290.097
Construcciones en Curso	50.117		50.117	0
Casetas y campamentos	390.640	268.010		658.650
Planta Extractora	855.698			855.698
Maquinaria y equipo	4.841.773	1.162.492		6.004.265
Muebles ens. eq. oficina	82.573	31.316		113.889
Equipo de Computación	58.409	9.612		68.020
Equipo de Comunicación	40.991	6.944	235	47.700
Vehículos	165.774	94.328	47.332	212.770
Plantación Agrícola y Forestal	2.252.654	267.501		2.520.155
Adecuación Terrenos	1.681.649	310.598		1.992.247
Vías	428.081			428.081
Siembras	199.798	28.238		228.036
Mantenimiento agronómico	1.978.504	168		1.978.672
Control sanidad vegetal	648.562			648.562
Cultivo, cosecha y producción	1.030			1.030
Material de trabajo	505			505
<b>TOTAL</b>	<b>14.898.488</b>	<b>2.247.571</b>	<b>97.684</b>	<b>17.048.375</b>

## COMPARATIVO DE DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES ACUMULADAS

ACTIVO	SALDO AL 31-Dic-07	DEP. DEL PERIODO		SALDO AL 31-dic-08
		AUMEN.	DISMIN.	
*Casetas y campamentos	56.173	31.048		87.221
Planta Extractora	1.065.648	456.174		1.521.822
Maquinaria y equipo	924.045	190.809		1.114.854
Muebles y enseres	44.166	7.819		51.985
Equipo de Computación	42.624	10.464		53.088
Equipo de Comunicación	34.334	2.408	71	36.672
Vehículos	124.155	22.184	44.368	101.971
Plantación agrícola y forestal	561.876	216.505		778.381
Adecuación terrenos	404.402	151.952		556.354
Vías	139.344	41.942		181.286
Siembras	49.527	19.976		69.503
Mantenimiento agronómico	461.630	197.707		659.337
Control sanidad vegetal	127.033	64.371		191.404
Cultivo, cosecha y producción	618	103		721
Material de trabajo	302	51		353
<b>TOTAL</b>	<b>4.035.878</b>	<b>1.413.513</b>	<b>44.439</b>	<b>5.404.952</b>

## \*Casetas y Campamentos

	Año 2007	Aumentos	Año 2008
Casetas y Campamentos SL	6.558	1.715	8.273
Bodega Plantación	7.495	3.277	10.772
Instalación Agrop. Muleria y talleres	7.118	1.648	8.766
Oficinas Plantación	17.370	6.505	23.875
Comedor Casino Plantación	14.031	5.550	19.581
Vivienda Técnicos	3.148	9.363	12.511
Laboratorio de Sanidad Vegetal	452	1.356	1.808
Puente de Balsa		1.043	1.043
Campamento Planta extractora		591	591
<b>TOTAL</b>	<b>56.173</b>	<b>31.048</b>	<b>87.221</b>

## NOTA 10. ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Licencias Ambientales	5.388
*Gastos Preoperacionales	7.905.282
Resultado Exposición Inflación	122.693
Amortización Acumulada Licencias Ambientales	-1.619
Amortización Acumulada Gastos Preoperativos	-3.011.555
°Amortización Acumulada REI	-85.885
<b>TOTAL</b>	<b>4.934.304</b>

\* En esta cuenta se registra el diferimiento de los gastos preoperativos en los que ha incurrido la empresa, estos se encuentran divididos en 4 bloques: A,B,C y D. Se siguen amortizando los gastos asignados a los 4 bloques debido a que todos se encuentran ya en la etapa operativa. El porcentaje de amortización es del 10% anual.

° La amortización de esta cuenta se aplicó a un porcentaje equivalente al 10% anual partiendo del ejercicio económico 2002

**NOTA 11. FONDOS EN GARANTÍA**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Depósito en Garantía Vivienda	1.456
Fondo Subcontratistas Proselarh	2.165
Fondo Subcontratistas Ecuasourcing	1.489
<b>TOTAL</b>	<b><u>5.110</u></b>

**NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR L/P**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Agroinessa	37.989
López Nicolás	18.000
Tinoco Carlos	6.767
Olensa	52.382
Jiménez Abad Ovidio	3.816
Salazar Héctor-Los Rubies	478
<b>TOTAL</b>	<b><u>119.431</u></b>

**NOTA 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Intereses Acumulad. Bancolombia	21.801
Intereses Acumulad. Lloyds Bank	16.889
<b>TOTAL</b>	<b><u>38.690</u></b>

**NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores Nacionales		79.083
Ponce Yépez	2.250	
Agroinessa	2.581	
Alespalma	37.591	
Alzamora Alberto (La Joya)	3.294	
Agrícola Kayalu	2.175	
Agrícola Entreríos	30.454	
Varios Proveedores	739	
Proveedores del Exterior		94.050
Tecnintegral	94.050	
<b>TOTAL</b>		<b><u>173.133</u></b>

**NOTA 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Agripac	6.089
Conauto	2.763
Durallanta	5.038
Ecuaquimica	662
IIASA	13.180
Aportes Ancupa	9.179
Aportes Fedapal	9.124

Mitec	4.180
Seguros Equinoccial	-1
Taller Maquin. Indus. Agrícola	35.712
Consorcio Esycom	4.410
Aport. Fedapal. (Aceite ALES)	4.561
Proconcept	1.538
Master Card Produbanco	123
Arroyo Albuja Sebastian	241
Descuento Rol por pagar	14.312
Provisiones	1.120
Anticipo clientes	300.000
Varios acreedores	120.666
<b>TOTAL</b>	<b><u>532.897</u></b>

#### NOTA 16. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retenciones al IVA 100%	10.378
Impuesto Renta Empleados	13.397
Impuesto Renta Empresa	533.828
1% Retención Fuente	3.407
25% Retención en la fuente	3.557
8% Retención en la fuente	6.761
2% Retención en la fuente	2.380
Retención IVA 100% Exportadores	24.069
IVA en venta de activos fijos	15
<b>TOTAL</b>	<b><u>597.794</u></b>

#### NOTA 17. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Sueldos por Pagar	29
Aporte individual IESS	18.966
Aporte patronal IESS	24.646
Fondos de reserva	128.759
Préstamos empleados IESS	4.278
Décimo tercer sueldo	27.736
Décimo cuarto sueldo	77.042
Vacaciones	50.510
Liquidaciones por pagar	4.335
15% Participación Trabajadores	490.829
<b>TOTAL</b>	<b><u>827.132</u></b>

#### NOTA 18. OBLIGACIONES FINANCIERAS (L/P)

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Bancolombia	6.371.667
Intereses acumulados Bancolombia	98.993
^Lloyds TSB Bank	4.000.000
<b>TOTAL</b>	<b><u>10.470.659</u></b>

\* 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 2008:

Fecha de adquisición	Monto	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés
2004	500,000	2009	Libor + 4%
2005	916,667	2010	Libor + 4%
2005	210,000	2010	Libor + 3,4%
2006	3,585,000	2011	10% (tasa fija)
2006	500,000	2011	Libor + 4%
2006	100,000.00	2014	Libor + 3,1%
2007	560,000.00	2014	Libor + 3,4% y Libor + 4,03
	6,371,667.00		

**NOTA 19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (L/P)**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ponce Yépez	36,324
<b>TOTAL</b>	<b><u>36,324</u></b>

\* 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 20. VENTAS**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Venta Aceite de Palma	14,405,429
Venta de Almendra	353,827
Venta Aceite de Palmiste	362,731
Venta torta de Palmiste	20,372
Venta de Palma	36,118
Materiales e Insumos Agrícolas	154,622
<b>TOTAL</b>	<b><u>15,333,099</u></b>

**NOTA 21. COSTO DE VENTAS**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo Ventas Aceite de Palma	9,224,006
Costo de Ventas Almendra	138,109
Costo ventas aceite palmiste	275,824
Costo ventas torta de palmiste	23,868
Costo de Ventas fertilizantes	118,381
Costo ventas Palmas	10,275
<b>TOTAL</b>	<b><u>9,790,463</u></b>

**NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al Personal	216,930
Materiales y Suministros	10,459
Servicio y Mantenimiento	96,782
Impuestos y Gastos Legales	21,798
Otros Indirectos	36,279
Depreciación y Amortización	17,462

Costos Exportaciones	371.229
<b>TOTAL</b>	<b><u>770.941</u></b>

**NOTA 23. INGRESOS NO OPERACIONALES**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Rendimiento Financiero	31.006
Utilidad Venta de Activos Fijos	11.662
Varios Ingresos	1.501
Intereses ganados	776
<b>TOTAL</b>	<b><u>44.944</u></b>

**NOTA 24. EGRESOS NO OPERACIONALES**

Al 31 de Diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Intereses Financieros		1.133.835
Gastos Bancarios		9.141
Comisiones Bancarias		59.860
Interés Proveedores		7.890
Impuesto a la salida de divisas		1.916
Interes financieros nacionales		14.492
Gastos no Operativos		62.513
Cuentas Incobrables	2.287	
Gastos no Deducibles	20.000	
Otros Egresos	421	
Retenciones Intereses Cred. Exter.	39.804	
	<u>62.513</u>	
<b>TOTAL</b>		<b><u>1.289.647</u></b>

**NOTA 25. CÁLCULO VALOR AMORTIZABLE (PERDIDAS ACUMULADAS)**

Utilidad Contable	3.526.991
(+) Gastos No deducibles	25.207
(-) Participación Trabajadores	490.829
Base cálculo del monto máximo a ser amortizado	<u>3.061.369</u>
* Valor Máximo Amortizable	765.342

**Valor tomado para Amortización** **254.795**

**NOTA 26. CALCULO UTILIDAD EMPLEADOS**

Cálculo de la Provisión de utilidad empleados

Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	3.526.992
Amortización Pérdidas Acumuladas	<u>-254.795</u>
Base Imponible para el calculo utilidad empleados	3.272.197
Porcentaje participación de empleados	15%
Participación empleados	<u>490.829</u>

**NOTA 27. CALCULO IMPUESTO A LA RENTA**

<b>Calculo de la provisión de impuesto a la renta</b>	
Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	3.526.992
(-) 15% Participación Laboral	490.829
(-) 25% Amortización de pérdidas	254.795
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	2.781.368
(+) Gastos no Deducibles	25.207
Utilidad gravable para el Impuesto a la Renta	2.806.575
Impuesto a la Renta 25%	701.644
<b>Total de Impuesto Causado</b>	<b>701.644</b>
Impuesto a la Renta por pagar	701.644
Total impuesto a la renta causado	162.591
(-) Anticipo impuesto a la renta	5.161
(-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	63
<b>Impuesto a la Renta por pagar</b>	<b>533.828</b>
<b>Reserva Legal</b>	
Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	3.526.992
(-) 15% Participación Laboral	490.829
(-) 25% Amortización de pérdidas	254.795
(-) Impuesto a la Renta 25%	701.644
Base para el calculo de reserva legal	2.079.724
Porcentaje Reserva Legal	10%
<b>Reserva Legal</b>	<b>207.972</b>
<b>CALCULO DE LA UTILIDAD</b>	
Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	3.526.992
(-) 15% Participación Laboral	490.829
(-) 25% Amortización de pérdidas	254.795
(-) Impuesto a la Renta 25%	701.644
(-) Reserva Legal	207.972
<b>Utilidad neta del período</b>	<b>1.871.751</b>