

CPARMAS AUDITORES & CONSULTORES

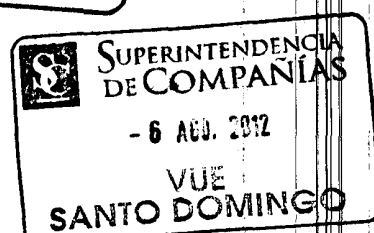
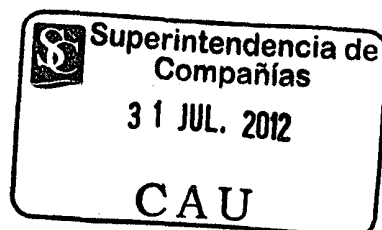
DR. PATRICIO ARMAS DE LA BASTIDA

Quito, julio 27 de 2012

SEÑORES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

PRESENTE



De mis consideraciones:

En cumplimiento a las pertinentes disposiciones legales, adjunto a la presente sírvase encontrar el Informe de Auditoría Externa de SISTEMA DE EXTRACCION DE PALMISTE SIEXPAL S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

Por la favorable atención que se digne dar a la presente le anticipo mis debidos agradecimientos.

Atentamente,

DR. CELSO PATRICIO ARMAS DE LA BASTIDA

AUDITOR EXTERNO

SC-RNAE No 584

Superintendencia de Compañías
Quito

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

31/JUL/2012 09:29:44

Usu: richardv



Remitente:
CELSO ARMAS

No. Trámite: 41804 - 0

Expediente: 88123

RUC: 1791704959001

Razón social:

SISTEMA DE EXTRACCION DE PALMISTE
SIEXPAL S.A.

SubTipo tramite:
COMUNICACIONES Y OFICIOS

Quito - Guayaquil - Santo Domingo d
Teléfono: 02-2864901 09419
e-mail: cparmas@yahoo.com - cparma:

Asunto:
INFORME DE AUDITORIA 2011

Revise el estado de su tramite por INTERNET 93
Digitando No. de trámite, año y verificador =

CPARMAS AUDITORES & CONSULTORES

DR. PATRICIO ARMAS DE LA BASTIDA

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de:

SISTEMA DE EXTRACCION DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado el Balance General de **SISTEMA DE EXTRACCION DE PALMISTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultado y el Estado de Flujo de Efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Quito – Guayaquil – Santo Domingo de los Colorados

Teléfono: 02-2864901 094195160

e-mail: cparmas@yahoo.com – cparmas@hotmail.com

CPARMAS AUDITORES & CONSULTORES

DR. PATRICIO ARMAS DE LA BASTIDA

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

5. No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2010 que tiene un valor de US\$ 1.869.632, ya que la fecha fue anterior al momento en que fuimos inicialmente contratados como auditores por la Compañía.
6. La compañía mantiene en sus registros una cuenta "Letras de Cambio Pendientes" por un valor de US\$ 24.391,00 por concepto de diferencia en la comercialización de aceite de palmiste, que no ha sido reconocida desde el año 2008 de la cual no se tiene certeza de su recuperación.
7. No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación enviada a clientes, Anticipos a Terceros; Anticipo a Proveedores y Anticipo a Transportistas, por lo que el valor por cobrar de US\$ 533.305,46 al 31 de diciembre que mantiene la Compañía no ha sido posible verificar su saldo.
8. No tenemos respuesta a las solicitudes de confirmación de las cuentas Anticipos de Clientes por US\$ 224.148,49 y Cuentas por Pagar Proveedores por US\$ 693.653,11, lo que no nos permite obtener una razonabilidad del saldo de esas cuentas.

Opinión calificada

9. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, si los hubiera, que podrían haberse determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo mencionadas en el párrafo 5 al 8, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **SISTEMA DE EXTRACCION DE PALMISTE S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

10. Sin calificar la opinión, informo que:

10.1 Como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **SISTEMA DE**

Quito – Guayaquil – Santo Domingo de los Colorados

Teléfono: 02-2864901 094195160

e-mail: cparmas@yahoo.com – cparmas@hotmail.com

CPARMAS AUDITORES & CONSULTORES

DR. PATRICIO ARMAS DE LA BASTIDA

EXTRACCION DE PALMISTE S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Otro asunto

11. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2011, de **SISTEMA DE EXTRACCION DE PALMISTE S.A.**, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo No. 213 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, publicado en el Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2.001, emitiré por separado.



DR. CELSO PATRICIO ARMAS DE LA BASTIDA
SC-RNAE No 584

Quito, julio 25 de 2012

SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
(Expresado en dólares)**

<u>ACTIVO</u>		2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		217.683,18	37.079,00
Documentos y cuentas por cobrar, neto	(Nota 3)	664.726,05	329.868,91
Inventarios	(Nota 4)	557.153,79	1.869.631,87
Impuestos por cobrar	(Nota 3)	82.674,23	97.547,55
Gastos pagados por anticipado	(Nota 3)	18.932,41	12.855,19
Total del activo corriente		1.541.169,66	2.346.982,52
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto	(Nota 5)	1.088.091,95	450.199,15
INVERSIONES EN ACCIONES	(Nota 6)	196.110,43	186.110,43
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	(Nota 7)	327.700,00	327.700,00
Total del Activo		3.153.072,04	3.310.992,10

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros Bancarios		0,00	290.425,93
Cuentas por pagar	(Nota 8)	1.311.118,95	1.450.711,32
Impuestos por pagar	(Nota 13)	20.027,49	37.794,71
Particip. a Trabajadores por pagar	(Nota 14)	16.345,34	19.937,52
Acumulados por pagar		12.028,60	11.152,85
Prestamos Bancarios Corrientes	(Nota 9)	500.000,00	442.762,17
Total del pasivo corriente		1.859.520,38	2.252.784,50
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos Bancarios	(Nota 9)	192.866,15	0,00
Total del pasivo largo plazo		192.866,15	0,00
Total del Pasivo		2.052.386,53	2.252.784,50
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	(Nota 11, 12)	1.100.685,51	1.058.207,60
Total pasivo y patrimonio		3.153.072,04	3.310.992,10

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.**Estado de Resultados****Por los ejercicios del 01 de enero al el 31 de diciembre de 2.011****(Expresado en dólares)**

<u>VENTAS NETAS</u>	2011	2010
Ventas nacionales	8.240.844,67	5.494.457,01
Exportaciones	2.488.386,12	374.835,31
Otros Ingresos	814.893,95	33.022,96
Total Ventas	11.544.124,74	5.902.315,28
 <u>COSTO DE VENTAS</u>		
Costo de Ventas	10.769.945,57	5.301.299,01
Gastos de Exportaciones	86.619,16	12.977,78
Total Costo de Ventas	10.856.564,73	5.314.276,79
 UTILIDAD/ (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS	687.560,01	588.038,49
 <u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos Administrativos	373.678,40	295.722,56
Gastos de Ventas	74.329,15	117.765,42
Gastos Financieros	87.300,08	40.467,45
Total Gastos Operacionales	535.307,63	453.955,43
 UTILIDAD/(PERDIDA) EN OPERACIONES	152.252,38	134.083,06
 <u>Otros Egresos no operacionales</u>		
Otros Gastos	43.283,44	1.166,24
 UTILIDAD/(PERDIDA) NETA	108.968,94	132.916,82
 Participación a Trabajadores	16.345,34	19.937,52
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	92.623,60	112.979,30
 Impuesto a la Renta	50.145,69	47.329,38
 UTILIDAD/(PERDIDA) DEL EJERCICIO	42.477,91	65.649,92

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

(Expresado en dólares)

	CAPITAL PAGADO	APORTES PARA FUT. CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA PARA INVERSIONES	RESERVA DE CAPITAL	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO	SALDO FINAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010	850.000,00	265.100,00	28.934,47	226.436,49	0,00	547,53	-378.460,81	0,00	65.649,92	1.058.207,60
Registro Utilidad 2010								65.649,92	-65.649,92	0,00
Transferencia a Reserva para Inversiones					39.000,00			-39.000,00		0,00
Utilidad del Ejercicio 2011									42.477,91	42.477,91
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011	850.000,00	265.100,00	28.934,47	226.436,49	39.000,00	547,53	-378.460,81	26.649,92	42.477,91	1.100.685,51

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011****(Expresado en dólares)**

	<u>2011</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	42.477,91
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD/(PERDIDA) CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
Depreciaciones	70.814,71
Provision 15% Participación Trabajadores	16.345,34
Provisión Impuesto a la Renta	50.145,69
	<u>179.783,65</u>
CAMBIOS NETOS EN PASIVOS Y ACTIVOS OPERATIVOS	
Cuentas por cobrar clientes	-398.680,58
Anticipos	34.973,95
Cuentas Fiscales por Cobrar	14.873,32
Cuentas por Cobrar Empleados	2.205,77
Otras Cuentas por Cobrar	26.643,72
Gastos Pagados por Anticipado	-6.077,22
Inventarios	1.312.478,08
Proveedores	125.179,17
Impuestos por pagar	-84.258,25
Anticipos de Clientes	-122.841,89
Acumulados por pagar	-2.716,43
Otras Cuentas por pagar	1.590,09
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>903.369,73</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Incremento en Inversiones	-10.000,00
Desembolsos en compra de activos fijos	-708.707,51
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>-718.707,51</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Incremento de Prestamos Bancarios Corrientes	57.237,83
Incremento de Prestamos Bancarios Largo Plazo	192.866,15
Disminución Accionistas por pagar	-143.519,74
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>106.584,24</u>
Aumento (disminución) de efectivo	471.030,11
Saldo inicial de efectivo	<u>-253.346,93</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>217.683,18</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO**

SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada el 27 de julio de 1999, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Santo Domingo de los Colorados, el del 28 de septiembre de 1999. Su principal objeto social es Organizar en los terrenos de la Compañía explotaciones agrícolas de Oleaginosas especialmente de palma africana y también la producción de aceite de palmiste, tortas y harinas de semillas de Oleaginosas, nueces y maíz obtenidas por la trituration o por solvente, entre otras.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de Contabilidad de la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs). En el futuro y en conocimiento de que así lo dispondrán las entidades de control, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NECs, las NICs proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia 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 los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico y en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Las políticas de contabilidad se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Consecuentemente, para el año de transición, el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo el 31 de diciembre de 2011; Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a. Activos totales inferiores a US\$4,000.000;
- b. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c. Tengan menos de 200 trabajadores.

SISTEMA DE EXTRACCION DE ACEITE DE PALMISTE SIEXPAL S. A. de acuerdo a la disposición de la Superintendencia de Compañías anterior, se clasifica como PYME.

b. Inventarios

Corresponden a las existencias de palmiste en cuesco como Materia Prima, pasta fina de palmiste y aceite de palmiste como Productos Terminados. Estos inventarios son valorados al costo promedio de adquisición y de producción. Para el registro de las salidas de las existencias, el costeo se lo realiza por el método promedio de producción.

c. Propiedad, maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico de compra y/o construcción, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que, las mejoras y adiciones de importancia, se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y los costos son registrados con base en el principio de realización, esto es, cuando los productos son vendidos y se ha realizado la transferencia de la propiedad.

e. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado, cuando se conocen.

f. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

g. Participación a Trabajadores en las Utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería el 14% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

i. Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas al costo de adquisición. De acuerdo a NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad) cuando existen inversiones en compañías subsidiarias con una participación superior al 50% requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados para presentar razonablemente su situación financiera.

3. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	533.853,19	135.172,61
Anticipo a Proveedores	107.299,18	142.273,13
Préstamos al Personal	5.213,16	7.418,93
Otras Cuentas por Cobrar	18.360,52	45.004,24
Gastos pagados por Anticipado	18.932,41	12.855,19
Cuentas Fiscales por Cobrar (1)	82.674,23	97.547,55
Total Cuentas por Cobrar	<u>766.332,69</u>	<u>440.271,65</u>

- (1) El 28 de julio de 2010 la empresa formuló una solicitud de pago en exceso tendiente a conseguir se le reintegre el valor por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2008 y un reclamo administrativo de pago indebido, tendiente a conseguir se le reintegre el valor correspondiente a Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2009. El 1 de enero de 2011 la Administración Tributaria reconoce y emite una Nota de Crédito desmaterializada por US\$ 56.907,58 para que sea compensada con el pago de obligaciones tributarias firmes que estén pendientes, además informa a la Compañía que el valor de US\$ 8.992,55 podrá ser utilizado como crédito tributario en los cinco años posteriores al ejercicio fiscal.

Concepto del Reclamo	Período	Valor Reclamo	Valor Reconocido	V. Reconoc. a compensar en 5 años	Valor no Reconocido
Retenciones en la Fuente	2008	36.475,29	29.485,01		6.990,28
Anticipo no Compensado	2008	8.992,55		8.992,55	
Retenciones en la Fuente	2009	24.564,93	23.879,93		685,00
Subtotal		70.032,77	53.364,94	8.992,55	7.675,28
Intereses			3.614,94		
Retención en la Fuente			(72,30)		
Total Nota de Crédito			56.907,58		

4. INVENTARIOS

La composición de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos Terminados	174.533,92	1.302.776,42
Materia Prima	253.328,82	436.892,77
Inventario de Repuestos	129.291,05	129.962,68
Total Inventario	<u>557.153,79</u>	<u>1.869.631,87</u>

Los productos terminados están valorados a su costo de producción considerando como elementos del costo a la materia prima, la mano de obra y costos indirecto de fabricación

5. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 la Propiedad, Planta y Equipo, comprende los siguientes rubros:

	% DE DEPRECIACION	SALDO AL 12-31-10	ADICIONES	RETIROS	TRANSFERENCIAS	SALDO AL 12-31-11
NO DEPRECIABLES		310.777,16	645.152,69	-	(350.401,03)	605.528,82
TERRENOS		245.400,51				245.400,51
CONSTRUCCIONES EN CURSO		65.376,65	645.152,69		(350.401,03)	360.128,31
DEPRECIABLES		533.916,20	63.554,82	-	350.401,03	947.872,05
INMUEBLES	5,00%	85.680,00				85.680,00
MUEBLES Y ENSERES	10,00%	11.570,53				11.570,53
MAQUINARIA Y EQUIPO	10,00%	417.467,69	10.624,58		350.401,03	778.493,30
EQUIPOS DE OFICINA	10,00%	12.279,98				12.279,98
EQUIPOS DE COMPUTO	33,33%	6.918,00				6.918,00
VEHICULOS	20,00%	-	23.255,10			23.255,10
EQUIPO PARA MEDIO AMBIENTE	10,00%	-	29.675,14			29.675,14
TOTAL ACTIVOS FIJOS		844.693,36	708.707,51	-	-	1.553.400,87
DEPRECIACION ACUMULADA		(394.494,21)	(70.814,71)	-	-	(465.308,92)
ACTIVO FIJO NETO		450.199,15	637.892,80	-	-	1.088.091,95

6. INVERSIONES EN ACCIONES

La composición de las Inversiones en Acciones, al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

	<u>Participación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Palmex S.A.	20,04%	45.891,20	45.891,20
Oleorios S. A.		83.200,00	83.200,00
Acograsas S.A.	10,34%	36.325,00	26.325,00
Coepalma S.A.	7,69%	30.769,33	30.769,33
Total Inversiones en Acciones		<u>196.185,53</u>	<u>186.185,53</u>

7. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

La empresa mantiene en sus activos a largo plazo el valor de US\$ 327.700, correspondiente a anticipos entregados para compra de tierras y préstamo para compra de vehículo. Estos valores fueron entregados a personas desde años anteriores.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beccach Carlos	200.000,00	200.000,00
Morales Iván	117.700,00	117.700,00
Cicles Julio	10.000,00	10.000,00
Total Otros Activos	<u>327.700,00</u>	<u>327.700,00</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

La composición de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	693.653,11	568.473,94
Anticipos de Clientes	454.148,49	576.990,38
Cuentas por Pagar a Socios	161.727,26	305.247,00
Otras Cuentas por Pagar	1.590,09	-
Total Cuentas por Pagar	<u>1.311.118,95</u>	<u>1.450.711,32</u>

9. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, esta cuenta incluye las siguientes transacciones con International Forest Products LLC, su principal accionista:

Banco del Pichincha	Operación	Fecha Inicio	Fecha Vencim	Valor 2011	Valor 2010	% Interes
Prestamo Comercial Hipotecario	92463300	6-oct-10	20-sep-13	92.866,15	142.762,17	9,97%
Prestamo Comercial Hipotecario	129619400	2-dic-11	16-nov-14	100.000,00	-	9,74%
Sub total Deuda a Largo Plazo				192.866,15		
Prestamo Comercial Hipotecario	129898400	19-dic-11	18-mar-12	300.000,00	-	9,74%
Prestamo Comercial Hipotecario	131281200	27-dic-11	26-mar-12	200.000,00	-	9,74%
Prestamo Comercial Hipotecario			28-ene-11	-	300.000,00	10,71%
Sub total Deuda a Corto Plazo				500.000,00	442.762,17	

Estos préstamos están respaldados con una Hipoteca Abierta de cuantía indeterminada sobre un lote de terreno signado con el número noventa y dos de cincuenta y ocho Hectáreas ubicado en la Cooperativa Río Caoni de la Parroquia y Cantón Puerto Quito, Provincia de Pichincha y con los terrenos y maquinarias que actualmente posee la empresa y que están ubicados en la ciudad de Santo Domingo de los Colorados donde actualmente funciona la empresa. La garantía hipotecaria actual asciende a US\$ 1.409.812,73.

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas durante el año 2011, se resumen en el siguiente cuadro:

#	Parte Relacionada	Ventas	Alquiler de Maquinaria	Dietas	Servicio de Transporte	Ingresos Relación Dependencia	Incremento Inversiones	Compras	Saldo Por Pagar	Saldo por Cobrar
1	Cedeño Barreiro Daisy		5.824,00						980,00	
2	Cedeño Barreiro Maria K.		6.608,00							
3	Cedeño Barreiro Nimia D.		6.608,00							
4	Cedeño Cedeño Fernando A.	456,79	33.040,00	2.864,00	25.345,80	35.870,00				
5	Cedeño Cedeño Jose Ivan		6.608,00							
6	Cedeño Cedeño Jose Mariano		99.120,00						10.668,00	
7	Cedeño Cedeño Jose T.		99.120,00	2.688,00					15.240,00	
8	Cedeño Cedeño Letty M.		6.608,00	1.344,00	3.016,65	17.470,00				
9	Cedeño Cedeño Maria E.		6.608,00	1.344,00						
10	Cedeño Cedeño Mercedes M.		6.608,00	2.688,00	2.036,25	11.750,00		1.235,47		
11	Cedeño Cedeño Olga F.		6.608,00							
12	Cedeño Cedeño Oscar		6.608,00							
13	Cedeño Cedeño Silvia A.		13.216,00							
14	Cedeño Giraldo Fernando G.		6.608,00							
15	Cultifer S.A.		13.216,00							
16	Palmaleon S.A.		198.240,00	2.912,00					36.576,00	
17	Cedeño Valdez Solanda M.		6.608,00						3.724,00	
18	Algavani Cia. Ltda.	114.226,09	132.160,00	2.688,00	8.749,01					
19	Oleorios S.A.	115.660,68						670.805,34	48.783,74	55.855,80
20	Acograsas S.A.						10.000,00			
	Total	230.343,56	660.016,00	16.528,00	39.147,71	65.090,00	10.000,00	672.040,81	115.971,74	55.855,80

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito y pagado de la Compañía está conformado por ochocientas cincuenta mil acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00, cada una.

Accionista	Monto	% Participación
Cedeño Cedeño Fernando	42.500,00	5,0%
Cedeño Cedeño Tomás	127.500,00	15,0%
Cedeño Cedeño Marilene	8.500,00	1,0%
Cedeño Cedeño María E	8.500,00	1,0%
Cedeño Cedeño Olga	8.500,00	1,0%
Cedeño Cedeño Silvia	17.000,00	2,0%
Cedeño Cedeño José Iván	8.500,00	1,0%
Cedeño Cedeño Oscar	8.500,00	1,0%
Cedeño Cedeño Letty	8.500,00	1,0%
Cedeño Barreiro Daysi	136.000,00	16,0%
Cedeño Barreiro Nimia	8.500,00	1,0%
Cedeño Barreiro Katherine	8.500,00	1,0%
Cedeño Valdes Solanda María	8.500,00	1,0%
Cedeño Giraldo Fernando Gregorio	8.500,00	1,0%
Cultifer S. A.	17.000,00	2,0%
Algavani Cia. Ltda.	170.000,00	20,0%
Palmaleón S.A.	255.000,00	30,0%
Capital Total	850.000,00	100,0%

12. RESERVAS

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance 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 aumentar el capital. Está pendiente la apropiación de la Reserva Legal del año 2010 y 2011.

Reserva Facultativa.- Es la apropiación de las Utilidades no Distribuidas de acuerdo a las disposiciones y resoluciones que establece anualmente la Junta General de Accionistas.

Reserva para Inversiones Futuras.- En acta de Junta General de Accionistas del 2 de abril de 2011, definieron un Fondo para Construcción de la Nueva Planta por un valor de US\$ 39.000,00.

13. IMPUESTO A LA RENTA

a. Tasa de impuesto

La tasa del impuesto a la renta vigente para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, es del 24% de la utilidad tributable y del 14% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484, de 31 de diciembre de 2001.

b. Revisión de impuestos

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución.

14. PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES DE TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. En el año 2011 existe una provisión de US\$ 16.345,34 por este concepto.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de la presentación del Informe de los Auditores Independientes, la empresa ha determinado poner en venta los terrenos sobre los cuales actualmente funciona toda la operación y se encuentran buscando terrenos que estén localizados fuera del casco urbano para trasladar todas las maquinarias.

El convenio de maquila que venía realizando con Industrias Ales terminó el 3 de enero de 2012, lo que ha ocasionado que su procesamiento, producción y venta se reduzca en aproximadamente un 50%.

En el mes de abril de 2012 se logró un nuevo convenio verbal de maquilar el proceso de extracción del aceite de palmiste con La Fabril.

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación del presente informe, no se han producido eventos adicionales que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.