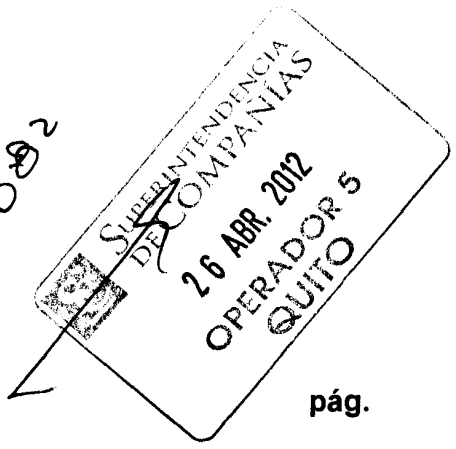
AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITE VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

89037

3802



CONTENIDO **pág.**

Informe del Auditor Independiente	1-2
Balance General	3-4
Estado de Resultados	5
Estado de Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-15

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y
Señores Miembros del Directorio de AEXAV CIA. LTDA.

Quito DM, 22 de febrero del 2012

---

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AEXAV CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las notas aclaratorias pertinentes a los estados financieros. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 no fueron auditados por nosotros, estos se presentan sólo para efectos comparativos.

2. Responsabilidad de la Gerencia con relación a los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esa responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros anexos, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que la auditoria sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoría, sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros. Una auditoria también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados sean apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la administración, sean 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 nuestra opinión de auditoría.

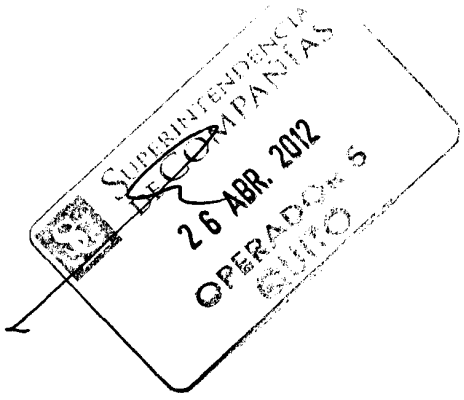
4. Opinión del Auditor

En nuestra opinión; los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AEXAV CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,

CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO
SC-Registro Nacional de
Auditores externos No. 382



AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	**NOTAS**	**2011**	**2010**
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	302.386	35.878
Cuentas por cobrar – Clientes, (Neto)	4	134.356	235.903
Pagos y gastos anticipados	5	113.953	66.869
Anticipos a proveedores	6	62.446	28.276
Préstamos – empleados		15.468	4.696
Inventarios	7	188.958	311.357
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**817.567**	**682.979**
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		12.750	27.500
Construcciones en curso		1.495	140.609
Activos fijos sujetos a depreciación	8	1.783.428	1.598.027
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		**1.797.673**	**1.766.136**
Depreciación acumulada		(1.165.804)	(1.044.593)
TOTAL. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)		**631.869**	**721.543**
OTROS ACTIVOS			
Propiedades de inversión - terrenos		65.000	-
Inversiones a largo plazo	9	80.769	80.769
TOTAL OTROS ACTIVOS		**145.769**	**80.769**
TOTAL DE LOS ACTIVOS		**1.595.205**	**1.485.291**

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVOS Y PATRIMONIO	**NOTAS**	**2011**	**2010**
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores de nuez	10	130.488	539.655
Cuentas por pagar transportistas		60	-
Otras cuentas por pagar	11	22.705	75.948
Proveedores locales	12	8.660	13.055
Anticipos de clientes		110.588	143
Impuestos por pagar	13	79.176	12.963
Provisiones sociales	14	54.957	9.339
Préstamos de socios	15	-	944
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		**406.634**	**652.047**
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Préstamos bancarios	16	200.000	54.106
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		**200.000**	**54.106**
TOTAL DE LOS PASIVOS		**606.634**	**706.153**
PATRIMONIO			
Capital social	17	764.000	764.000
Reservas	18	52.373	28.918
Superávit por revaluación de terrenos		50.250	-
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	19	(63.980)	(27.449)
Resultados del ejercicio, (NETO)	20	185.928	13.669
TOTAL PATRIMONIO		**988.571**	**779.138**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**1.595.205**	**1.485.291**

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre 2011	2010
INGRESOS			
Ingresos operacionales	21	5.823.046	2.241.480
Otros ingresos	22	16.481	2.811
TOTAL INGRESOS		**5.839.527**	**2.244.291**
Menos: COSTOS DE PRODUCCION			
Costos directos	23	4.525.465	1.523.051
Mano de obra directa		124.975	83.833
Mano de obra indirecta		20.903	20.902
Otros gastos de producción		581.583	402.985
TOTAL COSTO DE PRODUCCION		**5.252.926**	**2.030.771**
UTILIDAD BRUTA		**586.601**	**213.520**
Menos: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Sueldos y beneficios sociales		86.690	72.566
Gastos generales		125.587	87.560
Gastos no deducibles		23.947	9.131
Gastos de ventas		3.796	3.884
Gastos financieros		35.654	12.506
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		**275.674**	**185.647**
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**310.927**	**27.873**
Participación a trabajadores (15%)		(46.639)	(4.182)
Impuesto a la renta de la compañía (24%)		(68.574)	(7.704)
Reserva Legal (5%)		(9.786)	(799)
Reserva Facultativa		-	(1.519)
RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)		**185.928**	**13.669**

AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre 2011	2010
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		764.000	764.000
TOTAL CAPITAL SOCIAL	17	**764.000**	**764.000**
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		11.964	11.165
Asignación en el periodo		9.786	799
TOTAL RESERVA LEGAL		**21.750**	**11.964**
RESERVA FACULTATIVA			
Saldo al 1 de enero		16.953	15.434
Asignación en el periodo		13.670	1.519
TOTAL RESERVA FACULTATIVA		**30.623**	**16.953**
TOTAL RESERVAS	18	**52.373**	**28.918**
REVALORIZACION DE ACTIVOS		**50.250**	-
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero (NETO)		(27.449)	(17.419)
Transferencia de la pérdida		-	(10.030
Distribución de dividendos 2008		(36.531)	-
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	19	**(63.980)**	**(27.449)**
RESULTADOS DEL EJERCICIO, (NETO)			
Saldo al 1 de enero		13.670	(10.030)
Transferencia y distribución		(13.670)	10.030
Resultados del ejercicio		310.927	27.873
Participación a trabajadores (15%)		(46.639)	(4.181)
Impuesto a la renta compañía (24%)		(68.574)	(7.704)
Reserva legal (5%)		(9.786)	(799)
Reserva Facultativa		-	(1.519)
RESULTADOS DEL EJERCICIO, (NETO)	20	**185.928**	**13.669**
TOTAL PATRIMONIO		**988.571**	**779.138**

AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

	31 diciembre	
	2011	**2010**
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	6.035.038	2.086.510
Pagado a proveedores y otros	(5.799.087)	(1.948.375)
Participación a trabajadores	(46.639)	-
Impuestos y contribuciones	(12.147)	-
Intereses pagados	-	(12.507)
Otros ingresos	76.517	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	**253.682**	**125.628**
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(31.537)	(50.336)
Otros activos	(65.000)	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(96.537)**	**(50.336)**
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos bancarios	145.894	(95.247)
Dividendos pagados	(36.531)	-
EECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ATIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**109.363**	**(95.247)**
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Incremento / disminución durante el año	266.508	(19.952)
Al inicio del año	35.878	55.830
A FIN DE AÑO	**302.386**	**35.878**

Continúa...

AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

	31 diciembre	
	2011	**2010**
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del ejercicio, (Neto)	**185.928**	**13.669**
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones	121.211	143.340
Otros	60.036	15.330
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	101.547	(157.781)
Otras cuentas por cobrar	(44.942)	-
Pagos anticipados	(47.084)	-
Inventarios	122.399	(168.329)
Proveedores	(409.167)	302.566
Otras cuentas por pagar	(57.578)	-
Anticipos de clientes	110.445	(23.789)
Provisiones sociales	44.674	622
Impuestos y contribuciones	66.213	-
Total de los cambios en activos y pasivos	**(113.493)**	**(46.711)**
Total de los ajustes	**67.754**	**111.959**
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	**253.682**	**125.628**

AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. LA COMPAÑÍA

AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, constituida el 9 de febrero del 2000 mediante escritura pública celebrada en la Notaría Décimo Sexta del Cantón Quito e inscrita en el Registro de la propiedad del Cantón Quinindé el 5 de abril del 2000. La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 00-Q-IJ - 766 de 23 de marzo de 2000 aprueba la constitución de la compañía.

La compañía puede establecer sucursales y agencias dentro o fuera del país por acuerdo de la Junta General de Socios. Esta ha sido creada para 50 años de actividad a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil; sin embargo este plazo podrá prorrogarse o reducirse e inclusive disolverse anticipadamente, observando en cada caso las disposiciones legales pertinentes y lo previsto en los estatutos, de acuerdo con la resolución de la Junta General de accionistas.

El objeto social de la compañía se orienta a:

Extraer, procesar, refinar, aceites vegetales especialmente de palma africana.

Explotar toda clase de productos agropecuarios especialmente palma africana,

Importar y exportar los productos agropecuarios que produzca de manera señalada, los aceites y derivados de la palma africana.

Importar todo tipo de equipos, maquinaria, semillas e insumos agropecuarios, respectivamente para comercializarlos internamente.

Adquirir bienes muebles e inmuebles relacionados con el objeto de la compañía, administrar, arrendar y enajenar los mismos.

Promover la constitución de nuevas compañías y adquirir acciones o participaciones en compañías ya existentes.

Diseñar, construir, instalar, equipos partes y piezas destinadas a la explotación agroindustrial.

Celebrar todo tipo de actos y contratos permitidos por la ley que se relacionan con el negocio. Los socios se comprometen a proporcionar la materia prima, palmiste y otros que producen.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la compañía por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2011 se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 CAJA - BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja y bancos, para ser utilizado en las actividades financieras de la compañía.

2.2 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Incluye los saldos de cuentas por cobrar a las industrias extractoras de aceite de la localidad, que son recuperados en el curso normal del ejercicio. La compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general, éstas cuentas no gravan ningún tipo de interés. La Compañía de acuerdo a disposiciones legales vigentes registra el 1% para la provisión de cuentas incobrables.

2.3 INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía lo constituyen la nuez en calidad de materia prima y el aceite y la pasta de palmiste, en calidad de productos terminados procesados en la planta. El costo de producción es valorado al precio de mercado, sobre la base del sistema de inventario periódico, que incluyen los inventarios iniciales, las compras y sus inventarios finales; cuyo valor ajustado no excede el valor de mercado. Los suministros y materiales de repuestos, son registrados igualmente al costo de adquisición y los gastos son registrados en la fecha de consumo. A la fecha de cierre del ejercicio no se revela el inventario de cascarilla el mismo que se registra como ingreso en la fecha de venta.

2.4 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la compañía y su depreciación se registran a costo histórico, las adquisiciones se revelan a su costo de adquisición. Una vez producida la venta o retiro, el valor de esos activos es aplicado a las cuentas correspondientes del activo fijo y su depreciación.

Los activos fijos son depreciados sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de 3 a 20 años, de acuerdo con los porcentajes señalados en el Art. 20 numeral 6 literal a) del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Instalaciones	5 %
Maquinaria y equipo, Muebles y enseres, Equipo de oficina.	10 %
Vehículos y herramientas	20 %
Equipos de computo	33 %

2.5 OTROS ACTIVOS

Las inversiones en acciones de otras compañías de la localidad, que tienen actividades relacionadas con la actividad de la compañía, se revelan al costo y, la inversión en terrenos localizados en la Concordia se presentan a su costo revaluado. .

2.6 PATRIMONIO

Registra el capital social de la compañía, las reservas acumuladas por reserva legal y reserva facultativa. También incluye los resultados acumulados que corresponden a ejercicios anteriores y al ejercicio actual.

2.7 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos operacionales por ventas de aceite, torta de palmiste, fruta de palma y cascarilla, son reconocidos en los resultados operacionales del año, sobre la base de la factura de venta emitida. Los gastos igualmente son reconocidos y registrados en el estado de resultados, una vez efectuadas las transacciones de compra.

3. CAJA - BANCOS

	(en U.S. dólares) 2011	2010
Al 31 de diciembre registra:		
Caja chica	500	500
Banco Internacional Cta. No. 4600601572	297.133	30.575
Banco Pichincha Cta. 3177102404	4.753	4.803
TOTAL	302.386	35.878

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Epacem	-	34.731
La Fabril S.A.	110.112	-
Cooperativa Orellana	-	1.029
Otelo y Fabell S.A.	-	26.677
Danec S.A..	-	163.268
Zamora Anibal	-	1.706
Zamora Cevallos José	721	-
Ecuafortaleza S.A.	2.580	-
Ordoñez Valdiviezo Ivan.	11.980	-
Zambrano Dueñas Rodolfo	2.080	-
Zunitrans	-	3.150
Nutrifort	-	4.116
Novapalm	520	-
Ecoelectric S.A.	6.418	-
Otros	4.339	6.141
Provisión para cuentas incobrables (1)	(4.394)	(4.915)
TOTAL	**134.356**	**235.903**

(1) En el periodo la compañía registra:

Saldos al inicio del periodo	(4.915)	(3.788)
Ajustes y provisión registrada	521	(1.127)
TOTAL	**(4.394)**	**(4.915)**

5. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Anticipo Impuesto a la renta	-	1.896
Retención 1% en ventas	57.242	21.008
Crédito tributario años anteriores	54.292	39.093
Seguros Prepagados	2.419	4.872
TOTAL	**113.953**	**66.869**

6. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	(en U.S. dólares) 2011	2010
Al 31 de diciembre registra:		
Gallardo Sheyla	150	100
Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.	1.800	-
López M. Carlos.	17.700	17.700
Castillo Mancero Donald	2.000	-
Nectilus	3.500	-
Palmex S.A.	4.339	5.000
Industria Agrícola Luis Olmedo	6.781	1.713
Napoles Martha	6.176	-
Unipal S.A.	20.000	-
Otros	-	3.763
TOTAL	**62.446**	**28.276**

7. INVENTARIOS

Nuez de palma	47.568	40.447
Aceite de palmiste	9.910	218.941
Pasta de palmiste	65.958	13.073
Bodega de repuestos y materiales	65.522	38.896
TOTAL	**188.958**	**311.357**

8. ACTIVOS FIJOS SUJETOS A DEPRECIACION

Edificios	53.034	-
Instalaciones	235.043	282.371
Maquinaria y equipo	1.413.107	1.254.812
Muebles y enseres	18.070	18.361
Equipo de oficina	1.994	1.994
Equipos de computo	4.556	13.788
Vehículos	56.262	22.688
Herramientas	1.362	4.013
TOTAL	**1.783.428**	**1.598.027**
La evolución del activo fijo, se presenta a continuación:		
Saldo al comienzo del año, incluye terrenos	1.766.136	1.715.800
Incrementos y bajas del periodo (Neto)	30.042	50.336
Construcciones en curso	1.495	-
ACTIVOS FIJOS AL COSTO	**1.797.673**	**1.766.136**
Depreciación acumulada	(1.165.804)	(1.044.593)
Saldo a fin de año, (NETO)	**631.869**	**721.543**

9. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Valor Acciones - Coepalma S.A..	30.769	30.769
Valor Acciones - Briketpalm	50.000	50.000
TOTAL	**80.769**	**80.769**

	(en U.S. dólares) 2011	2010
La evolución de Otros activos, se presenta a continuación:		
Saldos al comienzo del año	80.769	80.769
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Saldos a fin de año	**80.769**	**80.769**

10. PROVEEDORES DE NUEZ

Palcien S.A..	55.623	324.982
Pexa S.A..	48.694	48.694
Extracata S.A.	23.174	83.923
Palmex S.A..	2.997	15.121
Chemarrapalm S.A.	-	2.457
Sozoranga S.A.	-	26.319
Palcien S.A.. – Viche		38.160
TOTAL	**130.488**	**539.655**

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Agrosexta	561	-
Reposición Caja Chica	442	71
Intereses por pagar a socios	7.284	63.922
Movilización directores	8.996	-
Cheques por pagar	473	-
Préstamos IESS	618	542
Sobregiro en cuenta Banco Internacional (1)	4.257	-
Prov. Reliquidación de nuez	-	8.581
Otros	74	2.832
TOTAL	**22.705**	**75.948**

12. PROVEEDORES LOCALES

Dismaelec	145	-
Ferretería Contreras	165	242
La Llave S.A.	467	-
Ferretería Argoty	122	266
Maquinaria Henriques C.A.	261	-
Vacmen Cía. Ltda.	1.615	1.004
Proveedores Industriales S.cc.	1.314	1.254
Conauto C.A.	1.301	-
Fhierro Cía. Ltda.	203	-
Agrofuel	498	945
Vizcarra Cunalata Raúl	290	301
Sivasa	812	-
Oxi-car	1.120	170
Administración de Negocios Gerenciales	-	1.271
Jnb+Eng	-	2.524

Orellana Manrique	-	930
Tecnicentro Eguiguren	-	881
Jarnavi S.A.	-	614
Sesat S.A.	-	618
Mieles Intriago Juan	-	621
Otros	347	1.414
TOTAL	**8.660**	**13.055**

13. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

	(en U.S. dólares) 2011	2010
Al 31 de diciembre registra:		
Impuesto a la renta de la compañía **(1)**	68.575	7.704
Retenciones impuesto a la renta	6.496	-
Retenciones iva	4.105	5.259
TOTAL	**79.176**	**12.963**

(1) En el periodo 2011 se aplica el 24% y en el periodo 2010 se aplica el 25%

14. PROVISIONES SOCIALES

Aportes IESS	1.132	887
Participación a trabajadores (15%)	46.639	4.181
Decimotercero sueldo	1.010	942
Decimocuarto sueldo	4.338	3.329
Fondo de reserva	1.838	-
TOTAL	**54.957**	**9.339**

15. PRESTAMOS DE SOCIOS

Palcien S.A.	-	261
Extractora Atahualpa S.A.	-	478
Danayma	-	86
Palmex S.A.	-	119
TOTAL	**-**	**944**

16. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre registra:		
Banco Internacional (1)	200.000	54.106
TOTAL	**200.000**	**54.106**

(1) En el periodo 2011 la compañía registra la operación bancaria No. 460301672 del Banco Internacional otorgada el 14 de diciembre 2011, con una tasa nominal del 11,28 % y una tasa efectiva del 7,06 %. Esta obligación vence el 14 de junio 2013.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre registra:	(en U.S. dólares) 2011	2010
Palcien S.A.	341.088	341.088
Pexa. S.A.	62.972	62.972
Extractora Atahualpa	227.392	227.392
Danayma	40.860	40.860
Sozoranga	11.548	11.548
Palmex S.A.	56.844	56.844
Pierre Hitty Barakat	23.296	23.296
TOTAL	**764.000**	**764.000**

La compañía registra un capital social de 764.000 USD, equivalentes a 191.000 participaciones de 4,00 USD., de valor nominal, cada una. El 5 de marzo 2010, la compañía registra un aumento de capital de 400.000,00 USD.

18. RESERVAS

Reserva legal (1)	21.750	11.964
Reserva facultativa	30.622	16.954
TOTAL	**52.373**	**28.918**

(1) La Ley de Compañías establece que de las utilidades anuales, se destine un porcentaje no menor de un 5%, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 20% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

19. RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	(53.950)	(53.950)
Utilidades acumuladas del ejercicio 2008	36.531	36.531
Pérdidas del ejercicio 2009	(10.030)	(10.030)
Distribución de utilidades 2008	(36.531)	-
TOTAL	**(63.980)**	**(27.449)**

20. RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)

Resultados del ejercicio	310.927	27.873
Participación a trabajadores (15%)	(46.639)	(4.181)
Impuesto a la renta de la compañía (24%)	(68.574)	(7.704)
Reserva Legal (5%)	(9.786)	(799)
Reserva Facultativa	-	(1.519)
TOTAL	**185.928**	**13.669**

De conformidad con las disposiciones legales de carácter tributario y societario; las utilidades determinadas en el periodo 2011, son distribuidas con el 15% en beneficio de los trabajadores, el 24% por concepto de impuesto a la renta de la compañía en el año 2011, y el 5% para reserva legal.

21. INGRESOS OPERACIONALES

	(en U.S. dólares) 2011	2010
Al 31 de diciembre registra:		
Venta de aceite de palmiste	5.400.310	1.922.191
Venta torta de palmiste	361.932	293.656
Venta de chatarra	515	-
Venta de fruta de palma	7.815	5.328
Venta de cascarilla	52.304	20.101
Venta de deshechos	170	204
TOTAL	**5.823.046**	**2.241.480**

22. OTROS INGRESOS

Intereses ganados	265	2.799
Recuperación	16.216	12
TOTAL	**16.481**	**2.811**

23. COSTOS DIRECTOS

Inventario inicial de nuez	40.447	103.544
Inventario inicial de aceite	218.941	1.074.970
Inventario inicial de pasta	13.073	134.964
Compras de nuez	4.253.773	1.617.083
Gasto de transporte	122.667	65.285
Inventario final de materia prima	(47.568)	(134.496)
Inventario final de productos terminados	(75.868)	(1.338.299)
TOTAL	**4.525.465**	**1.523.051**

24. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la administración de la compañía, puedan tener algún efecto de cambio en los estados financieros examinados al 31 de diciembre de 2011.

De conformidad con la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitida por la Superintendencia de Compañías, en el periodo 2011 considerado como año de transición; la compañía ha cumplido con el Plan de Implementación de (NIIF para las PYMES), con montos de activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES con el acompañamiento de Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda. De este modo la compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012.