



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directorio de:  
**TROPICALMA S.A.**

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TROPICALMA S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La empresa se dedica a la siembra de palma africana; al 31 de diciembre de 2011 aún no ha iniciado la fase de producción, por lo que no existen ingresos, costos y gastos imputables al estado de resultados.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores, y se presentan únicamente con fines comparativos.

### Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor Externo

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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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 de acuerdo con 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 de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de



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

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TROPICALMA S.A. al 31 de diciembre de 2011 y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Asuntos de énfasis**

5. 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, los resultados de operación y los flujos de efectivo de TROPICALMA S.A., de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 23 de mayo de 2012

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías No. 634

  
Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal



TROPICALMA S.A.

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2011</b>	<b>No auditado 2010</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos		-	9
Cuentas y documentos por cobrar	3	24	107
Inventarios	4	80	18
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>104</b>	<b>134</b>
<b>ACTIVO FIJO, NETO</b>	5	<b>1.920</b>	<b>1.655</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	6	<b>4.393</b>	<b>1.961</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>6.417</b>	<b>3.750</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	7	198	38
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>198</b>	<b>38</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	9	<b>5.895</b>	<b>3.388</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>6.093</b>	<b>3.426</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
(Véase estado adjunto)	10	324	324
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>6.417</b>	<b>3.750</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

TROPICALMA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2	322	324
Movimientos del año	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2	322	324

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

TROPICALMA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<b>Flujo de operaciones:</b>	<b>2011</b>
<b>Utilidad neta</b>	-
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>	
Provisión	-
Depreciación	-
Amortizaciones	-
<b>Operaciones del período:</b>	
Cuentas y documentos por cobrar	83
Inventarios	(62)
Cuentas y documentos por pagar	160
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	0
	<u>181</u>
<b>Efectivo provisto por flujo de operación</b>	<b>181</b>
<b>Flujo de inversiones:</b>	
Activo Fijo, Neto	(265)
Otros activos	(2.432)
	<u>(2.697)</u>
<b>Efectivo utilizado en flujo de inversiones</b>	<b>(2.697)</b>
<b>Flujo de financiamiento:</b>	
Pasivos a largo plazo	2.507
	<u>2.507</u>
<b>Efectivo provisto de flujo de financiamiento</b>	<b>2.507</b>
Disminución del flujo de fondos	(9)
Saldo inicial de Caja y Bancos	9
	<u>-</u>
<b>Saldo final de Caja y Bancos</b>	<b>-</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

TROPICALMA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

**(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 1.- OPERACIONES**

TROPICALMA S.A., fue constituida en Sangolquí, Ecuador el 12 de marzo de 2003. Su objeto social es dedicarse a la actividad relacionada con el cultivo de oleaginosas, tales como: Palma africana, coco, soya, girasol; extracción, refinación y procesamiento de aceites y grasas vegetales, producción, procesamiento, transformación, industrialización y comercialización de toda clase de productos agrícolas, piscícola, forestales, ganaderos. La Compañía podrá importar los insumos, semillas, maquinaria y accesorios que requiera; exportar la totalidad o parte de su producción y ejercer la representación de firma y productos nacionales o extranjeros.

La Compañía podrá adquirir y poseer para sí acciones, participaciones y derechos de otras compañías o comunidades, podrá también intervenir en la constitución de compañías como socia o accionista y en aumento de capital de las sociedades en las que tenga interés. Para el cumplimiento de su objeto social la compañía tendrá capacidad amplia y suficiente como sujeto de derecho y obligaciones y podrá ejecutar cualquier operación, acto o negocio jurídico y celebrar toda clase de contratos civiles, mercantiles y laborales o de cualquier otra naturaleza relacionadas con su objeto social.

La empresa se dedica actualmente a la siembra de palma africana, y al 31 de diciembre de 2011 aún no ha iniciado la fase de producción, por lo que no existen ingresos, costos y gastos imputables al estado de resultados.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**2.1. Bases para la preparación de los estados financieros**

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. El Directorio y otros cuerpos directivos de la Compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La Gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada Norma, y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la misma. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la Gerencia de la Compañía.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continúa)**

Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC-010 del 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías establece el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) por parte de las compañías y entes sujetos a su control:

<b>Año de implementación</b>	<b>Grupo de compañías que deben aplicar</b>
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores
1 de enero de 2011	Compañías con activos al 2007, iguales o superiores a US\$ 4 millones; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de entidades extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

De acuerdo con el cronograma mencionado, TROPICALMA S.A., implementará las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, siendo el año 2011 su período de transición.

### **2.2. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

### **2.3. Caja y Bancos**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos.

### **2.4. Inventarios**

Se encuentran valorados al costo promedio de adquisición que no superan el valor neto de realización.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continúa)**

### **2.5. Activos fijos, neto**

Los activos fijos se presentan netos de la depreciación acumulada y se registran al costo de adquisición.

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 reparación menores se cargan a los resultados del año.

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 la línea recta.

### **2.6. Otros Activos**

La cuenta de otros activos se encuentra constituida fundamentalmente por los costos incurridos en las plantas en crecimiento y plantas para siembra; están valorados a costos reales incurridos al cierre del ejercicio.

### **2.7. Provisión para impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tarifa de impuesto del 24% aplicable a las utilidades gravables del año, y se carga a los resultados.

### **2.8. Reserva Legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### **2.9. Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los gastos se reconocen por el método del devengado.

La compañía hasta el 31 de diciembre no genera ingresos por ventas de la producción debido a que las plantas se encuentran en fase de crecimiento.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continúa)

**2.10. Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones las cuales podrían ser significativas.

**NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo a Contratistas	-	13
Anticipo a Proveedores	9	83
Anticipo Impuesto a la Renta	10	2
Otros menores	5	9
<b>Total</b>	<b><u>24</u></b>	<b><u>107</u></b>

**NOTA 4.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Químicos	59	17
Materiales	17	1
Combustible	4	
<b>Total</b>	<b><u>80</u></b>	<b><u>18</u></b>

## NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Terrenos (1)	1,898	1,655	
Maquinaria y Equipo	5	-	10
Equipo de Computación	11	-	33.33
Muebles y Enseres	1	-	10
Otros	6	-	
	<u>1,921</u>	<u>1,655</u>	
Depreciación acumulada	<u>(1)</u>	<u>-</u>	
<b>Total</b>	<b><u>1,920</u></b>	<b><u>1,655</u></b>	

(1) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde aproximadamente a 1.000 hectáreas utilizados para el cultivo de palma africana.

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año, neto	1,655
Adiciones / Retiros, neto	266
Depreciación	<u>(1)</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>1,920</u></b>

## NOTA 6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proyecto Palma en curso (1)	3.782	1.495
Plantas Vegetativas	490	347
Construcción en Curso	65	65
Indipalma	8	1
Gastos por Liquidar	<u>48</u>	<u>53</u>
<b>Total</b>	<b><u>4.393</u></b>	<b><u>1.961</u></b>