

105766

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS S.A. "OLEORIOS"

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

INDICE

Informe de los auditores independientes	1
Balances generales	2
Estados de resultados	3
Estados de cambios en el patrimonio	4
Estados de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6

Abreviaturas usadas:

US \$ - Dólares estadounidenses



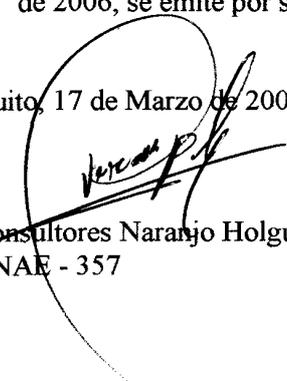


A los Señores Accionistas y Junta de Directores de

AGROLEAGINOSAS LOS RIOS S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AGROLEAGINOSAS LOS RIOS S.A. al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de estos estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROLEAGINOSAS LOS RIOS S.A. al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, con normas y prácticas contables autorizados por la Superintendencia de Compañías.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, se emite por separado

Quito, 17 de Marzo de 2007


Consultores Naranjo Holguín Cía. Ltda..
RNAE - 357

AGROOLEAGINOSAS LOS RÍOS S.A. "OLEORIOS"
 BALANCES GENERALES
 Al 31 de diciembre de 2006 y 2005
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente efectivo	(2) 11.914	20.106	Sobregiro bancario	(9) 165.803	0
Cuentas por cobrar	(3) 599.252	395.139	Cuentas por pagar	(10) 336.694	257.022
Impuestos anticipados	(8) 10.054	19.339	Impuestos por pagar	(11) 6.278	24.993
Gastos anticipados	(4) 7.141	7.985	Beneficios sociales por pagar	(12) 13.802	30.597
Inventarios bodega	(5) 54.149	55.526	Documentos por pagar corto plazo	(13) 410.803	229.686
Total del activo corriente	<u>682.510</u>	<u>498.095</u>	Total del pasivo corriente	933.380	542.298
Propiedades, planta y equipos r	(6) 1.574.683	1.535.490	PASIVO A LARGO PLAZO		
Otros activos	(7) 1.248	10.860	Obligaciones bancarias y financieras	(13) 540.978	681.169
			Prestamos de accionistas	(14) 40.000	110.000
			Relacionadas	25.000	0
				<u>605.978</u>	<u>791.169</u>
			PATRIMONIO	719.083	710.978
Total del Activo	<u><u>2.258.441</u></u>	<u><u>2.044.445</u></u>	Total del pasivo y patrimonio	<u><u>2.258.441</u></u>	<u><u>2.044.445</u></u>

*Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AGROOLEAGINOSAS LOS RÍOS S.A. "OLEORIOS"
 ESTADOS DE RESULTADOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS		
Ventas	3.926.634	3.104.920
Total ingresos	<u>3.926.634</u>	<u>3.104.920</u>
COSTOS:		
Costo de ventas	-3.623.466	-2.665.017
GASTOS OPERACIONALES		
Adiministrativo	<u>-168.524</u>	<u>-139.864</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	134.644	300.039
Gastos financieros	-126.322	-151.103
Otros ingresos	<u>4.159</u>	<u>1.665</u>
Utilidades antes de Impuestos	12.481	150.601
(-) 15% Participación de trabajadores	-1.872	-22.590
(-) 25% Amortización perdidas años anteriores	-3.760	-32.002
(-) 25% Impuesto a la renta	-2.820	-24.002
(-) 10% Reserva Legal	-846	-7.201
UTILIDADES NETAS	<u><u>3.183</u></u>	<u><u>64.806</u></u>

*Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AGROOLEAGINOSAS LOS RÍOS S.A. "OLEORIOS"
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Reserva legal	Resultado de años anteriores	Amortización de pérdidas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo 31 de diciembre 2005	1.000.000	7.201	-393.031	32.003	64.806	710.978
Tranferencia de utilidad y amortización a resultado años anteriores	-	-	96.808	-32.003	-64.806	-
Saldos al 1 de enero del 2006	1.000.000	7.201	-296.223	-	-	710.978
Ajustes por exeso depreciación acumulada	-	-	316	-	-	316
Utilidad del ejercicio 2006	-	-	-	-	12.481	12.481
(-) 15% participación laboral	-	-	-	-	-1.872	-1.872
(-) Amortización de pérdidas	-	-	-	3.760	-3.760	-
(-) 25% Impuesto a la renta	-	-	-	-	-2.820	-2.820
(-) 10% apropiación de reserva legal	-	846	-	-	-846	-
	<u>1.000.000</u>	<u>8.047</u>	<u>-295.907</u>	<u>3.760</u>	<u>3.183</u>	<u>719.083</u>

*Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AGROOLEAGINOSAS LOS RÍOS S.A. "OLEORIOS"
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad del ejercicio	12.481	150.601
Más: cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables	5.055	-
Depreciación	195.382	194.538
ajuste	-62	-
Amortización	4.112	293
	<u>216.968</u>	<u>345.432</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	-194.828	-201.941
Inventarios	1.376	-17.127
Gastos pagados por anticipado	844	1.735
Otros activos	-	50.887
Cuentas y documentos por pagar	57.082	26.835
Impuesto por pagar	-18.715	793
Pasivos acumulados	5.795	-668
Efectivo neto provisto de las actividades de operación	<u>68.522</u>	<u>205.946</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones netas de activo fijo	-234.259	-328.374
Transferencia baja de activo fijo neto	316	169.436
Inversiones en acciones	-4.500	-5.500
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-238.443</u>	<u>-164.438</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	165.803	-
Pasivos a largo plazo	-45.000	-81.151
Porción corriente del pasivo a largo plazo	181.116	-54.643
Obligaciones bancarias y financieras a largo plazo	-140.190	-212.127
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>161.729</u>	<u>-347.921</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-8.192	-306.413
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	20.106	326.519
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>11.914</u>	<u>20.106</u>

*Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AGROLEAGINOSAS LOS RIOS S.A. "OLEORIOS"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(EXPRESADAS EN DOLARES)

1. Principales Políticas Contables

AGROLEAGINOSAS LOS RIOS S.A.- Es una compañía constituida el 3 de Agosto de 2001 en la ciudad de Santo Domingo de los Colorados, e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quevedo el 8 de Octubre de 2001.

El objeto principal que desarrolla la empresa es la extracción por medios mecánicos de aceites rojos de palma africana. El proceso de producción lo realiza en su planta ubicada en el km. 23 de la vía Quevedo – Ventanas. La materia prima es adquirida principalmente a los accionistas de la empresa.

Los principales clientes durante el año 2006 fueron las empresas: La Fabril, Industrias Ales, Danec S.A.y el Fideicomiso Grasas Unicol, quienes a su vez representaron el mayor porcentaje de las cuentas por cobrar a corto plazo.

Para el año 2006, la compañía ha efectuado inversiones en maquinarias y ampliación de las instalaciones con el objetivo de incrementar la extracción de aceite y obtener una importante reducción de costos.

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, no obstante, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios y enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales y reglamentarias de carácter tributario.

Cuentas y Documentos por Cobrar.- El saldo de este rubro representa créditos a corto y largo plazo. En el 2006 la empresa mantiene un saldo de cuentas por

cobrar accionistas el mismo que se reclasificará una vez que se realice el traspaso de dominio de un bien inmueble entregado por estos accionistas a la empresa.

Inventario.- los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor de mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico más los cargos relacionados con la transportación. En este rubro se agregan los artículos disponibles para la venta de los defectuosos o en mal estado.

Propiedad, Planta y Equipos.- Están registrados al costo histórico y en dólares americanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Las tasas de depreciación anual de muebles, vehículos y equipos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

Beneficios Sociales.- Están registrados mediante el método devengado con cargo a los resultados del período.

Reserva de Capital.- El saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas 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 adecuados en las circunstancias.

- 2. Caja Bancos (Efectivo o Equivalente de Efectivo).-** Los saldos de esta cuenta al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2.005</u>
Caja Chica	1.357	1.021
Banco Pichincha Cta. Corriente	0	16.654
Banco Pichincha Cta. Ganadolar	557	2.431
Inversiones en acciones Coepalma	10.000	10.000
TOTAL	<u>11.914</u>	<u>20.106</u>

La cuenta corriente del Banco del Pichincha, al 31 de diciembre del 2006 está sobregirada en \$ 165.803. Este valor se refleja en cuentas por pagar obligaciones bancarias.

- 3. Cuentas por cobrar.-** Los saldos de las cuentas por cobrar por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2006, consisten en lo siguiente:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Clientes	505.468	276.188
Fedapal	11.419	76.111
Extractora la joya	6.397	33.347
Otras cuentas por cobrar	22.600	0
Provision acumulada cuentas incobrables	5.054	0
Cuentas por liquidar	53.090	33.347
Anticipos a proveedores	1.537	3.990
Prestamos a empleados	3.795	5.505
TOTAL	<u>599.252</u>	<u>395.139</u>

- 4. Gastos Anticipados.-** Los saldos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Seguros pagados por anticipado	7.141	7.985
TOTAL	<u>7.141</u>	<u>7.985</u>

5. **Inventarios.**- Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle de los saldos finales de inventarios es el siguiente:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Proveduria de bodega	54.149	18.614
Producto terminado aceite	0	35.471
Producto terminado cuesco	0	1.440
TOTAL	<u>54.149</u>	<u>55.526</u>

6. **Propiedad Planta y Equipo.**- Los movimientos de activos fijos por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006, fueron los siguientes:

	Al 31 de Dic. de 2006 en US \$	Tasa Anual de deprec. %
Terreno	94.188	-
Edificio	386.131	5
Maquinarias	1.647.508	10
Equipos de computación	8.982	33
Muebles y enseres	17.419	10
Vehículos	21.275	20
Equipos de comunicación	4.339	10
Instalaciones electricas	133.416	10
Equipos de laboratorio	6.920	10
Equipos de Seguridad y Monitoreo	1.980	-
	<u>2.322.158</u>	
Menos Depreciación Acumulada	<u>-747.475</u>	
	<u>1.574.683</u>	
Movimiento de Depreciaciones		En US
Saldo al 1 de enero del 2006		1.535.490
Adiciones netas		234.259
Ajuste depreciacion acumulada		316
Depreciación del año		<u>-195.382</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006		<u>1.574.683</u>

7. **Activos Diferidos (Otros Activos):** Los saldos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Gastos de constitución	1.464	1.464
Gastos pre operacionales	37.118	37.118
Programas y accesorios de computación	4.338	4.338
Inversiones en acciones (1)	0	5.500
Amortización Acumulada	41.672	37.560
TOTAL	<u>1.248</u>	<u>10.860</u>

(1) Reclasificada en el 2006 a efectivo y equivalentes en efectivo

8. **Impuestos Anticipados:** Los saldos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Iva Pagado	14	0
Impuestos Retenidos	10.040	19.339
TOTAL	<u>10.054</u>	<u>19.339</u>

9. **Sobregiros Bancarios.-** Los saldos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	165.803	0
TOTAL	<u>165.803</u>	<u>0</u>

10. **Cuentas por pagar.-** Los saldos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Proveedores	212.292	134.508
Relacionadas (Quevexport S.A.)	100.000	100.348

Anticipo de Clientes	997	5.543
Asociación Palmero	16.598	11.924
Obligaciones I.E.S.S.	6.807	4.699
TOTAL	336.694	257.022

11. Impuestos por pagar.- Los saldos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Impuestos por pagar	6.278	24.993
TOTAL	6.278	24.993

12. Beneficios sociales por pagar.- Los saldos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Participación de trabajadores 15%	1.872	22.589
Décimo Tercer Sueldo	848	743
Décimo Cuarto Sueldo	2.315	1.963
Vacaciones	8.767	5.303
TOTAL	13.802	30.597

13. Documentos por pagar a corto plazo y largo plazo.- Los saldos al 31 de Diciembre de 2006 son los siguientes:

	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción a largo plazo</u>	<u>Total</u>
	(a)	(b)	
Obligaciones bancarias y financieras			
<u>Banco del Pichincha S.A.</u>			
OP# 2928	157.807	-	157.807

OP# 71660	51.420	322.246	373.666
OP# 223410	65.813	218.733	284.546
OP# 216454	135.763	-	135.763
Totales	<u>410.803</u>	<u>540.978</u>	<u>951.782</u>

- a) Comprende préstamos con garantías de prenda hipotecaria y maquinaria que devengan un interés promedio de 11,75% reajustables cada 90 días
- b) Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo con el Banco del Pichincha al 31 de Diciembre de 2006

Años	OP # 71660	OP # 223410	Total
2008	141.158	72.704	213.862
2009	181.088	80.318	261.406
2010	-	65.711	65.711
Totales	<u>322.246</u>	<u>218.733</u>	<u>540.978</u>

14. Préstamos de accionistas.- Los saldos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Mariano Cedeño Cedeño	40.000	110.000
TOTAL	<u>40.000</u>	<u>110.000</u>

15. Eventos posteriores.- Posterior al 31 de Diciembre de 2006, no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.