

QUEVEXPORT S.A.
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

QUEVEVEEXPORT S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **QUEVEVEEXPORT 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 **QUEVEVEEXPORT 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 practicas 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, 23 de Marzo de 2007

V. Naranjo Holguin
Consultores Naranjo Holguin Cía. Ltda...
R.N.A.E. - 357



QUEVEXPORT S.A.
 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)	342.974	355.892	Sobregiro bancario	(9)	56.609	1.819
Cuentas por cobrar	(3)	815.213	507.982	Cuentas por pagar	(10)	43.605	247.442
Provisión de cuentas incobrables	(4)	-24.432	-19.606	Impuestos por pagar	(11)	34.186	31.274
Impuestos anticipados	(5)	101.376	70.724	Beneficios sociales por pagar	(12)	38.569	39.575
Gastos anticipados	(6)	3.782	5.465	Obligaciones con IESS	(13)	5.844	19.921
Inventarios	(7)	387.619	326.668	Intereses por pagar		10.000	-
				Obligaciones bancarias	(14)	526.667	523.272
		<u>1.626.532</u>	<u>1.247.125</u>			<u>715.480</u>	<u>863.303</u>
Total del activo corriente				Total del pasivo corriente			
				PASIVO A LARGO PLAZO			
Propiedades, planta y equipos netos	(8)	414.821	384.386	Obligaciones bancarias y financieras	(14)	124.444	101.436
				Prestamos a largo plazo	(15)	448.379	-
						<u>572.823</u>	<u>101.436</u>
				PATRIMONIO			
						753.049	666.772
Total del Activo		<u><u>2.041.353</u></u>	<u><u>1.631.511</u></u>	Total del pasivo y patrimonio		<u><u>2.041.353</u></u>	<u><u>1.631.511</u></u>

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

QUEVEXPORT S.A.
 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 de productos	8.498.879	7.353.107
Diferencia en peso y precio	1.308.952	72.532
Total ingresos	<u>9.807.831</u>	<u>7.425.639</u>
COSTOS:		
Costo de ventas	-9.017.388	-7.260.438
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos administrativos	-517.082	-284.655
Gastos de ventas	-23.853	-28.972
Gastos generales	-69.067	-29.459
Total de gastos operacionales	<u>-610.002</u>	<u>-343.087</u>
Gastos financieros	-93.395	-79.367
Otros egresos	0	-2.515
Otros ingresos	51.569	386.745
Utilidades antes de Impuestos	<u>138.615</u>	<u>126.978</u>
(-) 15% Participación de trabajadores	-20.792	-19.047
(-) 25% Impuesto a la renta	-31.545	-26.983
(-) 10% Reserva Legal	-8.628	-8.095
UTILIDADES NETAS	<u><u>77.650</u></u>	<u><u>72.853</u></u>

QUEVEEXPORT S.A.
 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	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo 31 de diciembre 2005	381.880	28.488	183.550	72.853	666.771
Tranferencia de utilidad y amortización a resultado años anteriores	-	-	72.853	-72.853	0
Saldos al 1 de enero del 2006	381.880	28.488	256.403	0	666.771
Utilidad del ejercicio 2006	-	-	-	138.615	138.615
(-) 15% participación laboral	-	-	-	-20.792	-20.792
(-) 25% Impuesto a la renta	-	-	-	-31.545	-31.545
(-) 10% apropiación de reserva legal	-	8.628	-	-8.628	0
	<u>381.880</u>	<u>37.116</u>	<u>256.403</u>	<u>77.650</u>	<u>753.049</u>

QUEVEXPORT S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2.006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad del ejercicio	86.278	80.948
Más: cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables	4.825	6.467
Depreciación	24.016	4.929
	<u>115.119</u>	<u>92.343</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	-307.230	-110.479
Inventarios	-60.950	-60.054
Gastos pagados por anticipado	1.682	203
Impuestos anticipados	-30.651	-53.313
Cuentas y documentos por pagar	-203.837	-594.294
Impuesto por pagar	2.912	16.850
Obligaciones con IESS	-16.706	35.019
provisión a corto plazo	10.000	-42.374
Beneficios sociales por pagar	1.624	-11.182
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-488.038</u>	<u>-727.281</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones netas de activo fijo	<u>-54.452</u>	<u>-240.141</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-54.452</u>	<u>-240.141</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	54.790	1.819
Pasivos a largo plazo	448.379	167.338
obligaciones bancarias corto plazo	3.394	523.272
Obligaciones bancarias y financieras a largo plazo	23.009	101.436
Pago de otros pasivos de corto plazo	0	-162.313
Aumento de capital	0	377.880
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento	<u>529.571</u>	<u>1.009.432</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-12.918	42.011
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	355.892	313.881
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>342.974</u>	<u>355.892</u>

QUEVEXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(EXPRESADAS EN DOLARES)

1. Principales Políticas Contables

QUEVEXPORT S.A.- Es una compañía constituida el 27 de Febrero de 2002 en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública celebrada en la notaría Trigésima de este mismo cantón. El 14 de Septiembre de 2005 se celebró en la notaría Vigésima Primera del cantón Guayaquil, una escritura de aumento de capital y reforma de estatutos alcanzando el capital suscrito la suma de US \$ 377.880

El objeto principal que desarrolla la empresa es la exportación e industrialización de productos tales como: Arroz, maíz, soya, café, cacao, banano, etc. y más productos agrícolas e industriales en general, siendo su actividad principal la comercialización y exportación de cacao.

Los principales clientes durante el año 2006 fueron las empresas: Walter Matter E.D.F. Man Cocoa, Albrecht, Transmar, quienes a su vez representaron el mayor porcentaje de las cuentas por cobrar a corto plazo.

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 e incluye la provisión para cuentas incobrables.

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. **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 General	13.169	7.841
Cuentas Corrientes Nacionales	302	103.890
Cuentas Corrientes en el Exterior	3.115	0
Cuentas de Ahorros Nacionales	102.811	74.214
Acciones de Agroleaginosas Los Rios S.A. (a)	223.577	169.947
TOTAL	<u>342.974</u>	<u>355.892</u>

- a) En el balance auditado del ejercicio 2005, esta cuenta estaba dentro de otros activos y fue reclasificada para este informe dentro del Activo Corriente

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

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Clientes	482.571	159.505
Relacionadas (a)	100.000	100.348
Otras cuentas por Cobrar	4.595	248.130
Anticipo y Préstamos	178.979	0
Accionistas	49.068	
TOTAL	<u>815.213</u>	<u>507.982</u>

- a) Comprende un préstamo a la compañía Agroleaginosas Los Rios S.A., sin intereses, que a la presente fecha ya fue cancelado

4. Provisión de Cuentas incobrables Los saldos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Provisión Cuentas Incobrables (a)	24.432	19.606
TOTAL	<u>24.432</u>	<u>19.606</u>

- (a) La compañía provisionó con cargo al resultado del año 2006 un total de US \$ 4.826 para cuentas incobrables

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

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Crédito tributario I.V.A. proporcional	86.112	59.923
Pago de anticipo Impuesto a la Renta	10.190	7.340
Retención en la fuente 1% Impuesto a la renta	4.804	3.257
Retención I.V.A. 70%	269	205
TOTAL	<u>101.376</u>	<u>70.724</u>

6. **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	3.782	5.465
TOTAL	<u>3.782</u>	<u>5.465</u>

7. **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>
Inventario de Materia Prima	211.385	105.659
Inventario de Productos Terminados	78.840	221.008
Inventario de Insumos y Fertilizantes	990	1
Inventario de Ganados	19.535	0
Inventario de Cultivos	76.869	0
TOTAL	<u>387.619</u>	<u>326.668</u>

8. 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	314.509	-
Edificio	3.846	5
Equipos	50.247	10
Instalaciones	822	10
Vehículos	90.372	20
Maquinarias	3.773	10
Otros activos fijos	600	10
	<u>464.170</u>	
Menos Depreciación Acumulada	-49.349	
Total	<u><u>414.821</u></u>	

	En US \$
Movimiento de Depreciaciones	
Saldo al 1 de enero del 2006	384.385
Adiciones netas	54.452
Depreciación del año	-24.016
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u><u>414.821</u></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>
Sobregiro Banco del Pichincha	56.609	1.819
TOTAL	<u><u>56.609</u></u>	<u><u>1.819</u></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	43.605	247.442
TOTAL	<u>43.605</u>	<u>247.442</u>

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	34.186	31.274
TOTAL	<u>34.186</u>	<u>31.274</u>

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%	24.438	19.046
Décimo Tercer Sueldo	1.169	3.990
Décimo Cuarto Sueldo	234	1.181
Vacaciones (a)	12.728	15.358
TOTAL	<u>38.569</u>	<u>39.575</u>

(a) Esta cuenta fue reclasificada ya que en el balance 2005 se encontraba dentro de Obligaciones hacia I.E.S.S.

13. Obligaciones hacia I.E.S.S.- Los saldos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Aporte Patronal I.E.S.S.	276	5.171
Aporte Individual I.E.S.S.	137	295
Fondos de Reserva	5.431	14.455
TOTAL	<u>5.844</u>	<u>19.921</u>

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

	Porción Corriente	Porción a largo plazo	Total
	(a)	(b)	
Obligaciones bancarias y financieras			
Produbanco	26.667	124.444	151.111
Banco Pichincha			
Crédito No. 3	300.000	0	300.000
Crédito No. 5	200.000	0	200.000
Totales	526.667	124.444	651.111

- a) Comprende préstamos con garantías de prenda hipotecaria y maquinaria que devengan un interés promedio del 10%
- b) Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo con Produbanco al 31 de Diciembre de 2006

Años	Total
2008	24.444
2009	26.667
2010	26.667
2011	26.667
2012	20.000
Totales	124.444

15. Cuentas por pagar largo plazo.-(a) Los saldos al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	2.006	2.005
Marilu Muñoz (b)	73.968	0
Manobanda Cedeño Daniel (b)	157.972	0
Haciendas Relacionadas	216.439	0
TOTAL	448.379	0

- a) Estos préstamos no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento
- b) Estas cuentas fueron reclasificadas ya que en el balance 2005 se encontraban dentro de Cuentas por pagar corto plazo

16. 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.

17. Capital Social.- Al 31 de Diciembre de 2006, el capital social de Quevexport S.A. está constituido por 381.880 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1 dólar cada una