

Deloitte.

Copi 65

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

13167

Julio 2, 2007

Señores
Intendencia de Compañías
Portoviejo

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,

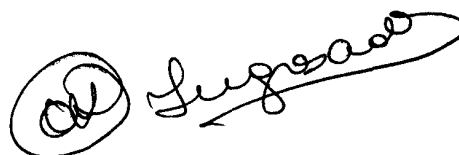

Jaime Castro H.
Socio

C.I.: 0907815401

Exp: 13167-1977



02 JUL 2007



A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

**EXTRACTORA AGRÍCOLA RÍO
MANO EXA S. A.**

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005
e Informe de los Auditores Independientes

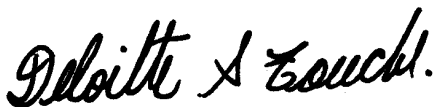
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



SC-RNAE 019
Abril 13, 2007



Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

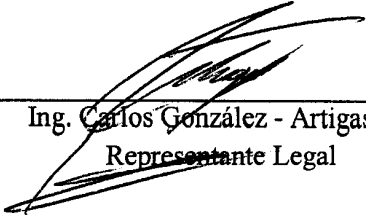
EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S. A.

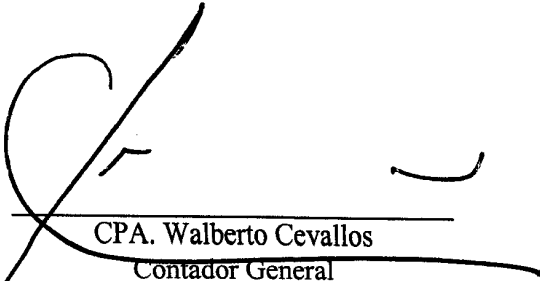
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		5,442	16,430
Cuentas por cobrar	4, 15	7,827,433	5,096,188
Inventarios	5	338,942	534,278
Gastos anticipados		<u>10,827</u>	<u>13,079</u>
Total		<u>8,182,644</u>	<u>5,659,975</u>
PROPIEDADES:			
	6		
Terrenos		25,943	25,943
Edificios		786,084	786,084
Maquinarias y equipos		1,903,221	1,890,865
Vehículos		377,390	359,920
Equipos de computación		66,044	58,874
Muebles y equipos de oficina		<u>49,934</u>	<u>37,160</u>
Total		<u>3,208,616</u>	<u>3,158,846</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(2,416,192)</u>	<u>(2,207,973)</u>
Propiedades, neto		<u>792,424</u>	<u>950,873</u>
INVERSIONES PERMANENTES	7	<u>2,982,943</u>	<u>2,581,241</u>
OTROS ACTIVOS		<u>97,380</u>	<u>17,896</u>
TOTAL		<u>12,055,391</u>	<u>9,209,985</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Carlos González - Artigas Loor
Representante Legal


CPA. Walberto Cevallos
Contador General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		562,886	128,996
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	878,251	707,209
Obligaciones bancarias	8	3,303,000	3,001,857
Cuentas por pagar	9, 15	4,681,001	2,592,477
Impuestos y gastos acumulados		<u>65,645</u>	<u>96,810</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,490,783</u>	<u>6,527,349</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO			
	10	<u>1,515,566</u>	<u>1,417,568</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	11		
Capital social		1,757,788	1,757,788
Reservas		323,664	
Déficit acumulado		<u>(1,032,410)</u>	<u>(492,720)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,049,042</u>	<u>1,265,068</u>
TOTAL		<u>12,055,391</u>	<u>9,209,985</u>

Ing. Carlos González – Artigas Loor
Representante Legal

CPA. Walberto Cevallos
Contador General

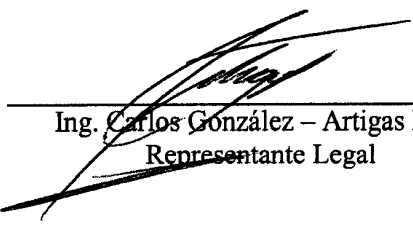
EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S. A

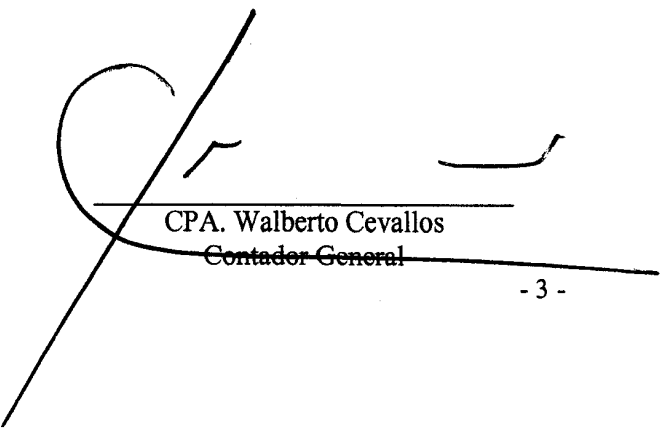
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS	15	11,063,274	11,800,415
COSTO DE VENTA	15	<u>9,957,935</u>	<u>10,386,920</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,105,339</u>	<u>1,413,495</u>
GASTOS:			
Gastos de administración		1,039,529	1,098,755
Gastos financieros		682,226	391,625
Otros gastos (ingresos), neto	12	<u>(76,726)</u>	<u>391,253</u>
Total		<u>1,645,029</u>	<u>1,881,633</u>
PERDIDA		<u>(539,690)</u>	<u>(468,138)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Carlos González – Artigas Loor
Representante Legal


CPA. Walberto Cevallos
Contador General

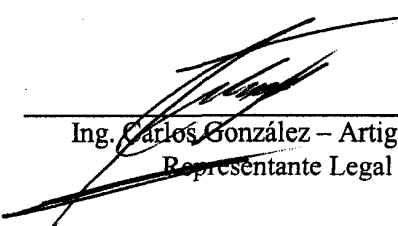
EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S. A.

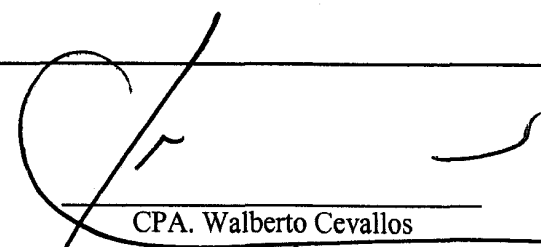
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2005	11,600	811,851	23,029	846,480
Pérdida			(468,138)	(468,138)
Aumento de capital, nota 11:				
Compensación de créditos	886,726			886,726
Capitalización	<u>859,462</u>	<u>(811,851)</u>	<u>(47,611)</u>	<u> </u>
DICIEMBRE 31, 2005	1,757,788		(492,720)	1,265,068
Pérdida			(539,690)	(539,690)
Valuación de inversiones permanentes	<u> </u>	<u>323,664</u>	<u> </u>	<u>323,664</u>
DICIEMBRE 31, 2006	<u>1,757,788</u>	<u>323,664</u>	<u>(1,032,410)</u>	<u>1,049,042</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Carlos González – Artigas Loor
Representante Legal


CPA. Walberto Cevallos
Contador General

EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	13,024,950	12,716,561
Pagado a proveedores y empleados	(10,449,509)	(11,120,238)
Intereses pagados	(682,226)	(391,625)
Otros ingresos (gastos), neto	90,517	(214,309)
Impuesto a la renta	(41,758)	(19,985)
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,941,974</u>	<u>970,404</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad, neto	(59,872)	(53,985)
Inversiones permanentes	(91,829)	
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(151,701)</u>	<u>(53,985)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	301,143	1,406,321
Obligaciones a largo plazo	1,000,000	1,600,000
Pago de obligaciones a largo plazo	(730,960)	(225,223)
Sobregiros	433,890	
Compañía relacionada	(2,805,334)	(3,694,105)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,801,261)</u>	<u>(913,007)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Aumento (disminución), neta durante el año	(10,988)	3,412
Comienzo del año	<u>16,430</u>	<u>13,018</u>
FIN DE AÑO	<u>5,442</u>	<u>16,430</u>

(Continúa...)

Ing. Carlos González – Artigas Looor
Representante Legal

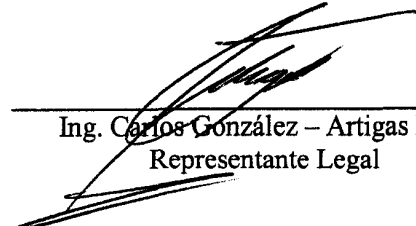
CPA. Walberto Cevallos
Contador General

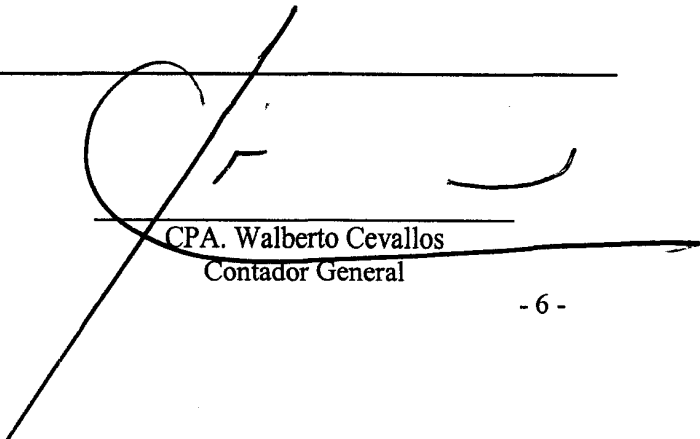
EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida	<u>(539,690)</u>	<u>(468,138)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	275,397	222,656
Valuación de inversiones	13,791	176,944
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	54,104	91,695
Inventarios	195,336	5,026
Gastos anticipados	(134,308)	20,683
Cuentas por pagar	2,108,509	1,167,679
Impuestos y gastos acumulados	<u>(31,165)</u>	<u>(246,141)</u>
Total ajustes	<u>2,481,664</u>	<u>1,438,542</u>
 EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>1,941,974</u>	 <u>970,404</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Carlos González – Artigas Loor
Representante Legal


CPA. Walberto Cevallos
Contador General

EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en enero 26 de 1977 y su actividad principal es la compra y extracción de fruta de palma africana para la obtención de aceite crudo de palma y palmiste; para su venta a compañía relacionada.

En noviembre 1 del 2006, la Junta General de Accionistas decidió aprobar la fusión por absorción de Agrícola Palmera de los Ríos S.A.; compañía relacionada con actividades en la extracción de aceite de palma africana. Como lo indica la nota 16, este proceso societario fue concluido en marzo 29 del 2007.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Ingresos – Los ingresos por ventas son reconocidos en los resultados del año en función a la entrega del producto y emisión de la correspondiente factura. Los ingresos por ventas de aceite crudo de palma y palmiste son presentados en el estado de resultados como ventas y los provenientes de subproductos y otros productos o servicios son presentados netos de costos como otros ingresos.

Inventarios – Al costo promedio de adquisición que no excede el valor de mercado, como sigue:

- En proceso y terminado: materias primas al costo promedio; mano de obra y gastos de producción al costo correspondiente a los valores desembolsados.
- Materiales y repuestos: Al costo promedio de adquisición

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno: edificios 5%, maquinarias y equipos y muebles y equipos de oficina 10%, equipos de computación 33% y vehículos 20%. La depreciación de los activos es registrada en los gastos de administración, excepto por la depreciación de los activos involucrados en el proceso de producción que es registrada con cargo al costo de producción.

Inversiones Permanentes – Representan participación accionaria en compañías relacionadas y se encuentran valuadas de acuerdo con el método de participación. El método de participación requiere que las ganancias o pérdidas de las compañías emisoras de las acciones sean reconocidas en los resultados del año, mientras que los cambios registrados en el patrimonio de las compañías en que se mantienen la inversión, diferentes de las ganancias o pérdidas generadas, son registrados directamente al patrimonio de los accionistas. Los dividendos recibidos en efectivo son contabilizados como menor valor de la inversión.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	3
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	7,590,683	4,687,946
Clientes	77,164	122,498
Anticipos a proveedores	56,833	178,878
Crédito Fiscal	41,758	19,985
Préstamos a empleados	51,323	69,731
Otros	<u>9,672</u>	<u>17,150</u>
Total	<u>7,827,433</u>	<u>5,096,188</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, cuentas por cobrar compañías relacionadas no generan intereses ni tienen vencimiento establecido.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Materia prima	628	2,675
Productos terminados	104,852	185,471
Materiales y repuestos	<u>233,462</u>	<u>346,132</u>
Total	<u>338,942</u>	<u>534,278</u>

6. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	950,873	1,119,544
Adquisiciones	83,991	88,034
Ventas y bajas	(24,119)	(34,049)
Depreciación	<u>(218,321)</u>	<u>(222,656)</u>
Saldo al final del año	<u>792,424</u>	<u>950,873</u>

Al 31 de diciembre del 2006, edificios por US\$16,328; maquinarias y equipos por US\$1,227,572; equipos de computación por US\$20,577 y otros activos por US\$29,366 se encuentran totalmente depreciados y a esa fecha, terreno y planta industrial están garantizando el patrimonio autónomo de su compañía relacionada La Fabril S. A., en el fideicomiso mercantil La Fabril-Bunge, nota 14.

7. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de inversiones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Tenencia</u>		<u>Valor Nominal</u>		<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>		<u>Saldo Contable</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)							
Palmeras del Pacifico								
Palmerpacific S. A.	46.52	46.52	1,617,088	1,617,088	1,365,812	1,416,307	1,365,812	1,416,307
Técnicas y Servicios								
Agroindustriales								
TYSAI S.A.	50.00	50.00	232,250	200,000	963,402	774,552	963,402	774,552
Inmoriec, Agrícola								
Inmobiliaria								
Oriente S. A.	10.82	10.82	<u>479,057</u>	<u>479,057</u>	<u>653,729</u>	<u>390,382</u>	<u>653,729</u>	<u>390,382</u>
Total			<u>2,328,395</u>	<u>2,296,145</u>	<u>2,982,943</u>	<u>2,581,241</u>	<u>2,982,943</u>	<u>2,581,241</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, estas compañías están constituidas y domiciliadas en Ecuador y Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. no ha recibido dividendos en efectivo por estas inversiones.

Durante el año 2006, la compañía entregó aportes en efectivo por US\$91,829 a Técnicas y Servicios Agroindustriales TYSAI S.A. para constituir futuros aumentos de capital.

En enero del 2005, Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. adquirió el 50% de participación accionaria en la compañía Técnicas y Servicios Agroindustriales TYSAI S.A. mediante la suscripción de convenio de cesión de acciones celebrado el 25 de noviembre del 2004 por US\$750,000. Estas acciones se encuentran en custodia del Encargo Fiduciario EXA, suscrito con Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., nota 14.

Durante el año 2006, la Compañía reconoció pérdidas netas del año por US\$13,791 relacionados con su participación en los resultados de sus compañías relacionadas. Los importes registrados por subsidiarias son los siguientes:

	(U. S. dólares)
<u>Participación en utilidad:</u>	
Técnicas y Servicios Agroindustriales TYSAI S.A.	97,020
<u>Participación en pérdidas:</u>	
Palmeras del Pacifico Palmerpacific S. A.	(50,494)
Inmoriec, Agrícola Inmobiliaria Oriente S. A.	<u>(60,317)</u>
Total	<u>(13,791)</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Préstamos en bancos locales sobre firma a 12 meses plazo e intereses entre 9% y 11% anual, renovable	2,400,000	1,931,857
Letras de cambios propias para gestiones de la empresa descontadas en bancos locales a 180 días plazo e interés del 9% anual, (interés del 14% en el año 2005)	250,000	400,000
Préstamo en banco local sobre firma a 120 días plazo e interés del 10% anual, renovable	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
PASAN	3,150,000	2,831,857

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
VIENEN	3,150,000	2,831,857
Préstamo en banco local con vencimiento en junio del 2007 y garantizado con prenda comercial ordinaria constituida por Hipoteca de 536.95 hectáreas de Haciendas valoradas de la Compañía Inmoriec en US\$851,100 e interés del 12.50% anual (interés del 14.66% anual en el año 2005)	<u>153,000</u>	<u>170,000</u>
Total	<u>3,303,000</u>	<u>3,001,857</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores	954,899	587,344
Anticipo de cliente	2,648,293	731,951
Compañía relacionada, nota 15	1,040,811	1,155,306
Otras	<u>36,998</u>	<u>117,876</u>
Total	<u>4,681,001</u>	<u>2,592,477</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, cuentas por pagar compañías relacionadas no generan intereses ni tienen vencimiento establecido. Anticipo de cliente representa valores recibidos de compañía relacionada para futuras entregas de producción.

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Préstamos en bancos locales sobre firma con vencimientos mensuales hasta agosto del 2010 e intereses entre el 10% y 11.24% anual, (intereses entre el 8% y 10.2% anual en el 2005).	1,605,610	1,053,060
Préstamo en banco local sobre firma con vencimientos trimestrales hasta marzo del 2007, e interés del 8% anual.	<u>130,036</u>	<u>321,717</u>
PASAN	1,735,646	1,374,777

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
VIENEN	1,735,646	1,374,777
Fideicomiso TYSAI, por compra de inversiones en acciones con vencimientos hasta el año 2010, no generan intereses.	<u>658,171</u>	<u>750,000</u>
Subtotal	2,393,817	2,124,777
Menos vencimientos corrientes	<u>878,251</u>	<u>707,209</u>
Total	<u>1,515,566</u>	<u>1,417,568</u>

Al 31 de diciembre del 2006, los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo, son como sigue:

<u>Años:</u>	(U. S. dólares)
2007	878,251
2008	809,290
2009	484,805
2010	<u>221,471</u>
Total	<u>2,393,817</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Está constituido por 43,944,692 acciones de valor nominal de US\$0.04 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. El saldo de esta reserva por US\$41,079 fue capitalizada en el año 2005.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo. El saldo de esta reserva por US\$770,772 fue capitalizada en el año 2005.

Valuación de inversiones permanentes - Representa el efecto proporcional de cambios en el patrimonio de compañías relacionadas, en las cuales la Compañía mantiene participación accionaria.

Durante el año 2006, la compañía registró reservas por US\$323,664 para reconocer su participación proporcional en el aumento del patrimonio de la compañía relacionada Inmoriec, Agrícola Inmobiliaria Oriente S. A. por el revalúo de propiedades.

12. OTROS EGRESOS (INGRESOS), NETO

Un resumen de otros egresos (ingresos), neto es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Pérdida (utilidad) en venta de subproductos	(76,214)	213,550
Pérdida en valuación de inversiones	13,791	176,944
Ajuste de inventarios	(16,599)	708
Otros neto	<u>2,296</u>	<u>51</u>
Total	<u>(76,726)</u>	<u>391,253</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, pérdida (utilidad) en venta de subproductos esta originada por venta de pasta de soya, fruta de palma y productos agrícolas, las cuales se presentan netas del costo de estos subproductos.

13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un resumen de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Pérdida contable	(539,665)	(468,138)
Más gastos no deducibles:		
Gastos de representación	138,857	144,000
Participación en pérdidas de Compañías relacionadas	110,811	201,496
Menos ingresos exentos:		
Participación en utilidades de Compañías relacionadas	<u>(97,020)</u>	<u> </u>
Pérdida Fiscal	<u>(387,017)</u>	<u>(122,642)</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente hasta el año 1994 han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las correspondientes a los años 2003 al 2006.

14. COMPROMISOS

Fideicomiso Mercantil - El 26 de septiembre del año 2002 se constituyó el fideicomiso mercantil La Fabril-Bunge cuya finalidad es garantizar las obligaciones que La Fabril S. A. mantenga con la compañía Bunge Global Markets, Inc, sociedad constituida bajo las leyes de estado de Delawer de los Estado Unidos, por las compras de aceite de soya, maíz y girasol. Para este fin las compañías La Fabril S. A, Agrícola Palmeras de los Ríos S. A. y Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. se comprometieron a aportar bienes muebles, bienes inmuebles e inventarios de aceite (palma, maíz, soya y girasol) hasta completar una cobertura mínima del 120% de las obligaciones que La Fabril S. A. mantenga con Bunge Global Markets, Inc.

Al 31 de diciembre del 2006, terreno y planta extractora de aceite de palma y palmiste, están garantizando el patrimonio autónomo de este fideicomiso, nota 6.

Contrato de Extracción - En septiembre 16 del 2002, la compañía suscribió contrato con Técnica y Servicios Agro – Industriales S. A. (TYSAI S.A.) para el procesamiento de nueces y almendras de palma de Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A., con la finalidad de obtener aceite y torta de palmiste. Durante los años 2006 y 2005 se han efectuado pagos por este concepto por US\$1.5 y US\$1.2 millones respectivamente.

Encargo Fiduciario EXA - Representa encargo fiduciario de administración y garantía constituida en noviembre 25 del 2004; el cual registra la participación de Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A. como constituyente y beneficiario principal, y Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. como Fiduciaria. Este contrato se suscribe para dar cumplimiento al Convenio de Cesión de Acciones, suscrito el 25 de noviembre del 2004, en el cual se estableció la obligación de la constituyente para celebrar un contrato de encargo fiduciario al cual transferiría la participación accionaria adquirida en el capital social de Técnica y Servicios Agroindustriales S. A. TYSAI S. A., nota 7. El encargo fiduciario, tiene como objeto principal la tenencia y administración de 750,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00, propiedad de la constituyente a la fecha de este contrato, a fin de garantizar la obligación contraída con 14 accionistas a quienes adquirió tal participación.

Las instrucciones establecidas a la Fiduciaria son las siguientes:

- Recibir en custodia las acciones adquiridas por Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. en el capital social de Técnica y Servicios Agroindustriales S.A. TYSAI S.A.
- Entregar al Constituyente las acciones objeto del encargo fiduciario previa notificación conjunta de los representantes legales de Técnica y Servicios Agroindustriales S.A. TYSAI S.A. y Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A., las mismas que serán liberadas de acuerdo a lo establecido en el Convenio de Cesión de Acciones una vez cancelado el precio de compra y aporte para futuro aumento de capital convenido en US\$750,000. De acuerdo con el cronograma de pagos establecidos estos importes serán totalmente cancelados en julio del 2010.
- El encargo fiduciario tendrá vigencia hasta el cumplimiento del objetivo del mismo.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, determinadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	 Diciembre 31..... <u>2006</u>	<u>2005</u> (U.S. dólares)
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Agrícola Palmera de los Ríos S.A.	97,403	
Palmeras del Pacifico PALMERPACIFIC S.A.	3,163,489	2,119,919
INMORIEC Inmobiliaria del Oriente S.A.	4,305,203	2,543,576
Agrícola El Naranjo S.A.	24,554	24,451
Otros	<u>34</u>	<u> </u>
Total	<u>7,590,683</u>	<u>4,687,946</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Agrícola Palmeras de los Ríos S.A.		220,860
La Fabril S.A.	911,144	703,161
Técnica y Servicios Agroindustriales S.A. TYSAI S.A.	<u>129,667</u>	<u>231,285</u>
Total	<u>1,040,811</u>	<u>1,155,306</u>
<u>Costos:</u>		
Compra de nuez de palmiste y fruta de palma	667,885	135,328
Servicio de extracción de aceite y pasta de palmiste	<u>1,481,104</u>	<u>1,490,970</u>
Total	<u>2,148,989</u>	<u>1,626,298</u>
<u>Ingresos:</u>		
Venta de aceites de palma, palmiste y soya	10,154,245	10,110,498
Venta de fruta de palma	<u>206,091</u>	<u> </u>
Total	<u>10,360,336</u>	<u>10,110,498</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 13 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por el trámite de fusión por absorción de Agrícola Palmera de los Ríos S.A., el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. 07-P-DIC-0000202 emitida el 7 de marzo del 2007e inscrita en el Registro de la Propiedad de Montecristi el 29 de marzo del 2007.

En base a disposiciones legales, los balances generales y los estados de resultados al 29 de marzo del 2007, de la compañía absorbida fueron incorporados a los estados financieros de Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. Esta fusión tuvo el efecto en Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. de aumentar los activos en US\$2.4 millones, aumentar los pasivos en US\$1.3 millones y aumentar el patrimonio en US\$1.1 millones.
