

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES-EPACEM S.A.**:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES-EPACEM S.A.** al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2006 existen inversiones en acciones por US\$540.000 en **PROVASA S.A.** equivalentes al 54% del capital social. Conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, cuando la inversión supera el 50% y se mantiene el control, se deben consolidar los estados financieros, dicha consolidación no ha sido efectuada por la compañía; adicionalmente, **PROVASA S.A.** no nos ha confirmado el valor de la inversión a esa fecha. La compañía en referencia, se encuentra operando normalmente a la fecha de emisión de nuestro informe ( marzo 21 de 2007).
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes por el asunto mencionado en el párrafo 3; los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES-EPACEM S.A.** al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa en la siguiente página...)

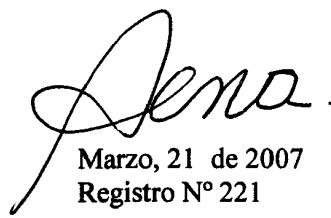
No hablamos de seriedad y confianza,  
las practicamos a diario.

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero  
Edif. World Trade Center  
Torre B • Piso 2  
Casilla 17-21-01371  
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174  
Telefax: (593-2) 2557178  
Quito - Ecuador  
[www.bkr.com](http://www.bkr.com) [www.aena.ws](http://www.aena.ws)  
email: [aena1@attglobal.net](mailto:aena1@attglobal.net)  
[aena4@attglobal.net](mailto:aena4@attglobal.net)

A los Accionistas de **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES-EPACEM S.A.:**

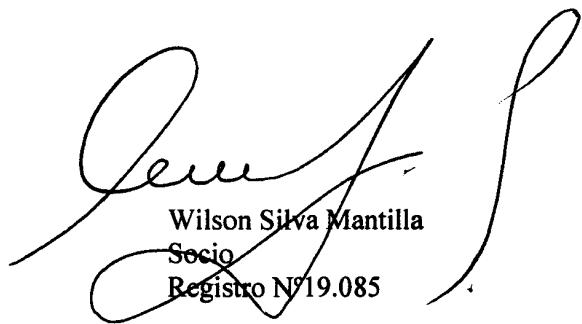
(Continuación...)

5. Al 31 de diciembre de 2006, la compañía dio de baja contra resultados del año US\$321.111 que correspondían a inversiones en acciones de EXTRASADE S.A. por cuanto han comprobado que dicha compañía no se encuentra operando y la posibilidad de recuperar el valor es remoto; asimismo, la compañía ajustó contra resultados US\$308.144 correspondientes a sobrantes de inventarios. El efecto en resultados del año 2006, de la baja de inversiones en acciones y del ajuste de inventarios es que se incrementaron los gastos en US\$12.967.
6. Durante el año 2006 la compañía adquirió terrenos en la provincia de Esmeraldas, con el propósito de sembrar palma africana, el monto total de la inversión asciende a US\$2.500.000 y se espera concluir este proyecto en dos años más, al cierre del año 2006 el monto invertido es de US\$448.827.



Dena

Marzo, 21 de 2007  
Registro N° 221



Wilson Silva Mantilla  
Socio  
Registro N° 19.085

**EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES-EPACEM S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes			
	4	27.348	251.161
Cuentas por cobrar comerciales			
	5	2.105.689	1.814.804
Inventarios			
	6	3.428.504	1.736.696
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar			
	7	791.109	396.259
Total activos corrientes			
		<u>6.352.650</u>	<u>4.198.920</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
	8	<u>4.606.425</u>	<u>3.615.328</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
	9	<u>657.770</u>	<u>495.366</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			
		<u>11.616.845</u>	<u>8.309.614</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias			
	10	1.907.576	954.784
Documentos por pagar			
	11	644.717	206.943
Proveedores			
	12	2.625.283	1.501.046
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar			
	13	699.682	589.490
Total pasivos corrientes			
		<u>5.877.258</u>	<u>3.252.263</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
	14	<u>1.050.375</u>	<u>679.922</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
(Ver Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas)			
		<u>4.689.212</u>	<u>4.377.429</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
		<u>11.616.845</u>	<u>8.309.614</u>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

**EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES-EPACEM S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>VENTAS NETAS</b>		23.507.647	17.673.036
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>-20.135.744</u>	<u>-15.454.131</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u>3.371.903</u>	<u>2.218.905</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		<u>-2.342.165</u>	<u>-1.496.959</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		<u>1.029.738</u>	<u>721.946</u>
<b>OTROS (GASTOS) INGRESOS:</b>			
Gastos bancarios y financieros		-223.220	-167.873
Otros ingresos, neto		<u>8.161</u>	<u>9.259</u>
Total		<u>-215.059</u>	<u>-158.614</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>814.679</u>	<u>563.332</u>
<b>MENOS:</b>			
Participación a trabajadores	17	-122.202	-84.500
Impuesto a la renta	17	<u>-180.694</u>	<u>-127.080</u>
Total		<u>-302.896</u>	<u>-211.580</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>		<u>511.783</u>	<u>351.752</u>
<b>UTILIDAD NETA POR ACCION</b>		<u>0,128</u>	<u>0,088</u>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

**EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES-EPACEM S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
Saldo al inicio y final del año	15	<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
<b>RESERVA LEGAL:</b>	16		
Saldo al inicio del año		23.288	23.288
Transferencia de utilidades retenidas		<u>35.175</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año		<u>58.463</u>	<u>23.288</u>
<b>UTILIDADES RETENIDAS:</b>			
Saldo al inicio del año		354.141	2.389
Pago de dividendos		<u>-200.000</u>	<u>-</u>
Transferencia a reserva legal		<u>-35.175</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año		<u>511.783</u>	<u>351.752</u>
Saldo al final del año		<u>630.749</u>	<u>354.141</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Saldo al inicio del año		4.377.429	4.025.677
Pago de dividendos		<u>-200.000</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año		<u>511.783</u>	<u>351.752</u>
Saldo al final del año		<u>4.689.212</u>	<u>4.377.429</u>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

**EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES-EPACEM S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES</b>		
<b>DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	22.821.912	17.112.526
Pagado a proveedores y empleados	-21.969.321	-16.493.101
Otros gastos	-202.092	-158.614
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>650.499</u>	<u>460.811</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES</b>		
<b>DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo (neto)	-1.400.636	-1.117.096
Adquisición de activos e inversiones (neto)	-483.515	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-1.884.151</u>	<u>-1.117.096</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES</b>		
<b>DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Sobregiros y obligaciones bancarias	953.432	315.262
Préstamos de terceros	256.407	-
Financiamiento adquisición activos	-	450.000
Dividendos	-200.000	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1.009.839</u>	<u>765.262</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>		
(Disminución) Incremento neto durante el año	-223.813	108.977
Saldo al inicio del año	251.161	142.184
Saldo al final del año	<u>27.348</u>	<u>251.161</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

**EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES-EPACEM S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares americanos)**

(Continuación...)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON  
EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE  
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>Utilidad neta del año</b>	<b>511.783</b>	<b>351.752</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	409.539	375.143
Provisión para jubilación patronal	230.074	23.982
Participación trabajadores	122.202	84.500
Impuesto a la renta	180.694	19.629
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-685.735	-591.379
Inventarios	-1.383.664	-324.715
Otros activos	-	-47.417
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>1.265.606</u>	<u>569.316</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>650.499</u></b>	<b><u>460.811</u></b>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

## **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES-EPACEM S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005** **(Expresadas en dólares americanos)**

#### **1. OBJETO DE LA COMPAÑIA**

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador en el año 1973 y su objetivo principal es la extracción de aceites y posteriormente el refinamiento y fraccionamiento de los mismos, así como la producción de manteca y aceite comestible.

#### **2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA**

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde esa fecha es el siguiente:

	<b>Año</b>				
	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Inflación anual	9%	6%	1,95%	4,36%	2,87%
Producto Interno Bruto (millones de dólares)	24.311	27.201	30.282	33.062	33.182
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-975	-241	344	912	1.055
Salario Mínimo (en dólares)	104	121	137	150	160
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	11.388	11.303	11.062	10.851	10.215
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	4.879	5.190	5.849	6.662	6.143
Depósitos en la Banca (en millones de dólares)	4.378	5.183	6.453	7.828	8.548

(Continúa en la siguiente página...)

**2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA**

(Continuación...)

Luego de la adopción de la dolarización, los principales indicadores de la economía ecuatoriana han mejorado o se han estabilizado, la principal fuente generadora de divisas es la exportación del petróleo, durante el año 2006 el precio promedio del barril de petróleo se ha mantenido en aproximadamente US\$61 por barril, lo que ha incidido favorablemente en la economía ecuatoriana. De existir una baja en el precio del barril de petróleo, la economía ecuatoriana podría verse afectada.

El 26 de noviembre de 2006 se eligió el nuevo Presidente de la República del Ecuador, uno de sus principales proyectos es reformar en varios aspectos el Estado ecuatoriano, para ello, está planificando la convocatoria a una Asamblea Constituyente, la misma que podría instalarse a mediados del año 2007, aún no se conocen cuáles serán los principales cambios que promueve el nuevo gobierno y que serían considerados en la mencionada Asamblea.

**3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la empresa 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 la empresa de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la empresa. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la empresa.

(Continúa en la siguiente página...)

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

A partir del año 2009 el Ecuador debe adoptar las NIF (Normas de Información Financiera), las mismas que vienen siendo aplicadas por un amplio número de países desde hace algunos años.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la compañía es el siguiente:

#### **Valuación de inventarios.-**

- **Productos terminados y en proceso.-** Al costo de producción.
- **Materia prima y otros.-** Al costo promedio de adquisición.
- **Inventarios en tránsito.-** Al costo de adquisición y otros gastos de importación.

Los costos anteriores no exceden el valor de mercado.

**Propiedad, planta y equipo.-** Los activos se contabilizan al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan al costo de adquisición ajustado, el cual se aproxima al costo histórico medido en dólares. Los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los mismos.

**Provisión para cuentas incobrables.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera y se establece con base a la evaluación individual de las cuentas.

**Provisión para jubilación patronal.-** Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial, únicamente para trabajadores que tienen más de diez años de antigüedad.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**Participación trabajadores.-** Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad contable. Se carga contra resultados del ejercicio.

**Impuesto a la renta.-** Se constituye a la tasa del 25% de la utilidad tributable. Se efectúa con cargo a los resultados del año.

(Continúa en la siguiente página...)

**3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Continuación...)

**Utilidad neta por acción.**- La utilidad neta por acción se calcula con base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

**Registros contables y unidad monetaria.**- Los libros contables de la empresa están llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

**4. CAJA Y EQUIVALENTES**

El rubro está conformado por:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Caja	21.090	2.390
Bancos	6.258	248.771
	<b>27.348</b>	<b>251.161</b>

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El rubro está conformado por:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Clientes	2.193.461	2.018.676
Provisión cuentas incobrables	-87.772	-203.872
	<b>2.105.689</b>	<b>1.814.804</b>

A la fecha de emisión del informe (marzo 21 de 2007) la compañía está conciliando ciertas diferencias que existen entre el libro mayor de contabilidad y los registros auxiliares.

El movimiento del año de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

(Continuación...)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Saldo al inicio del año	203.872	235.218
Bajas	-116.100	-31.346
Provisión	-	-
Saldo al final del año	<u>87.772</u>	<u>203.872</u>

Al 31 de diciembre de 2006, la compañía dio de baja con la provisión de cuentas incobrables, cartera en demanda judicial por 116.100. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 existe cartera de años anteriores en demanda judicial por 156.048 y 262.000 respectivamente y cartera vencida con un plazo mayor a 150 días por 280.672 y 193.113 respectivamente.

## 6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Materia prima	1.519.814	404.904
Productos en proceso	778.137	356.059
Productos terminados	565.589	290.917
Envases y materiales de embalaje	265.215	87.406
Químicos	65.503	129.584
Repuestos	211.161	119.108
Inventarios en tránsito	7.654	348.718
Combustibles	<u>15.431</u>	-
	<u>3.428.504</u>	<u>1.736.696</u>

Al 31 de diciembre de 2006, la compañía ajustó contra resultados 308.144 correspondientes a sobrantes de inventarios, este ajuste se encuentra aprobado por el Directorio de la compañía.

## 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	2006	2005
Anticipo a proveedores	306.906	160.786
Empleados	30.016	43.118
Retenciones en la fuente	230.188	98.885
Impuesto al Valor Agregado	4.354	242
Gastos pagados por anticipado	57.728	22.318
Otros (1)	161.917	70.910
	<u>791.109</u>	<u>396.259</u>

(1) Al cierre del año 2006 corresponde a garantías por arrendamiento de oficinas por 10.404, acciones en tesorería por 36.952, entregas a accionistas y directores por 38.112 y otros conceptos por 76.449

## 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	Tasa de depreciación %	2006	2005
<b>No depreciables:</b>			
Terrenos		1.207.934	540.337
Proyectos en curso		517.527	265.694
Subtotal		<u>1.725.461</u>	<u>806.031</u>
<b>Depreciables:</b>			
Edificios e instalaciones	5 y 10	495.774	461.007
Maquinaria y equipo	10	2.460.265	2.181.760
Muebles y enseres	10	53.474	48.064
Vehículos	20	208.130	220.139
Equipos y herramientas	10	416.772	273.359
Equipo de cómputo	33	166.753	-
Equipo de oficina	10	2.983	154.486
Plantaciones	10	1.049.300	1.049.300
Caminos y vías	10	742.967	742.967
Semovientes y mulares	-	47.325	56.002
Total		<u>5.643.743</u>	<u>5.187.084</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>-2.762.779</u>	<u>-2.377.787</u>
Neto		<u>2.880.964</u>	<u>2.809.297</u>
Total		<u>4.606.425</u>	<u>3.615.328</u>

(Continúa en la siguiente página...)

## 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación...)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Saldo al inicio, neto	3.615.328	2.873.375
Adiciones (1)	1.497.350	1.125.249
Retiros	-96.714	-14.119
Ajuste y reclasificaciones	-	5.966
Menos - depreciación del año	-409.539	-375.143
Saldo al final neto	<u>4.606.425</u>	<u>3.615.328</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2006, incluye compra de terrenos en la provincia de Esmeraldas por 667.597. En el año 2005, incluye registro de adquisición de terreno por 150.223 y extractora por 350.521.

## 9. OTROS ACTIVOS

El rubro está conformado por:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Inversiones en acciones (1)	540.000	321.111
Terrenos recibidos en dación de pago	-	115.000
Instalaciones y adecuaciones	24.350	25.622
Gastos preoperacionales	84.686	21.795
Cargos diferidos	8.734	11.838
Total	<u>657.770</u>	<u>495.366</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2006, corresponde a inversiones en la compañía PROVASA S.A. la misma, que a la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo 21 de 2007) se encuentra operando normalmente, el porcentaje de participación en el patrimonio de esa compañía es de 54% y se tiene la administración de la misma. Al 31 de diciembre de 2005, corresponde a inversión en acciones en EXTRASADE S.A., la misma que fue dada de baja contra resultados en el año 2006, por cuanto el Directorio de la compañía, considera que dicha inversión es irrecuperable.

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones es el siguiente:

### Año 2006

	Vencimiento	Tasa interés (%)	Corto plazo	Largo Plazo (1)	Total
Produbanco	17/08/07	11	62.942	-	62.942
Produbanco	17/12/07	11	155.962	-	155.962
Produbanco	05/11/08	11	95.518	97.115	192.633
Guayaquil	29/11/08	9	70.968	67.365	138.333
Internacional	10/11/07	12	110.193	-	110.193
Internacional	06/02/07	12	332.600	-	332.600
Pichincha	10/11/07	13	74.248	-	74.248
Pichincha	29/06/06	13	61.454	-	61.454
Pichincha	31/03/07	13	372.000	-	372.000
MM Jaramillo Arteaga	31/07/09	10	72.117	108.755	180.872
MM Jaramillo Arteaga	31/12/06	10	94.277	-	94.277
MM Jaramillo Arteaga	31/08/09	10	72.466	113.120	185.586
Total			1.574.745	386.355	1.961.100
Sobregiros Bancarios			332.831	-	332.831
Total			1.907.576	386.355	2.293.931

### Año 2005

	Vencimiento	Tasa interés (%)	Corto plazo	Largo Plazo (1)	Total
Produbanco	16/07/07	11,14	98.922	62.941	161.863
Guayaquil	01/12/05	7,80	58.600	138.333	196.933
Internacional	10/11/07	12,00	107.222	110.193	217.415
Internacional	09/05/06	12,00	42.411	-	42.411
Pichincha	08/07/06	12,32	59.697	-	59.697
Pichincha	01/07/06	12,22	33.743	-	33.743
Pichincha	26/01/06	12,52	15.321	-	15.321
Pichincha	10/11/07	13,25	72.124	74.248	146.372
Internacional	25/01/06	12,00	160.000	-	160.000
Produbanco	01/03/06	11,00	100.000	-	100.000
Pichincha	28/02/06		206.744	-	206.744
Total			954.784	385.715	1.340.499

- (1) Parte de estos préstamos se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades y con prenda industrial abierta sobre maquinaria y equipos (Ver nota 14).

**11. DOCUMENTOS POR PAGAR**

El rubro está conformado por:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Extractor El Rocío (1)	116.667	206.943
Préstamos de terceros (2)	328.050	-
Compra de terreno (3)	200.000	-
	<b><u>644.717</u></b>	<b><u>206.943</u></b>

- (1) Corresponde a la porción corriente de la deuda para el financiamiento de la compra del terreno y extractora. (Ver nota 8 y 14).
- (2) Corresponde a préstamos otorgados por el Ing. César López y el Señor Roberto López, a una tasa de interés del 12%.
- (3) Corresponde a saldo pendiente por la compra de un terreno en Esmeraldas al Señor Cristóbal Tipán, en estos terrenos, la compañía tiene programado producir palma africana.

**12. PROVEEDORES**

Para el año 2006 y 2005, esta cuenta corresponde a cuentas por pagar a proveedores por 2.625.283 y 1.501.046 respectivamente, cuyos saldos se han originado en el giro normal del negocio; a la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo 21 de 2007) la compañía está conciliando ciertas diferencias que existen entre el libro mayor de contabilidad y los registros auxiliares.

**13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El rubro está conformado por:

(Continúa en la siguiente página...)

### 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Continuación...)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Accionistas	64.732	92.671
Impuesto al Valor Agregado	10.384	-
Retenciones en la fuente	31.350	7.940
Impuesto a la renta	180.694	19.629
Participación a trabajadores	122.202	84.500
Sueldos y beneficios sociales	70.695	95.804
Dividendos por pagar	23.774	23.907
Provisiones y otros	75.547	116.656
Intereses	-	5.408
Otras	<u>120.304</u>	<u>142.975</u>
	<u>699.682</u>	<u>589.490</u>

### 14. PASIVO A LARGO PLAZO

El rubro está conformado por:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Obligaciones bancarias (Ver nota 10)	386.355	385.715
Documentos por pagar (1)	126.388	243.056
Jubilación patronal (2)	281.225	51.151
Préstamos de terceros (Ver nota 11 numeral 2)	<u>256.407</u>	-
	<u>1.050.375</u>	<u>679.922</u>

(1) Esta deuda se originó en la compra de un terreno y extractora, la misma vence en enero del 2009, la tasa de interés es del 10 % anual. (Ver nota 11)

(2) El movimiento de la jubilación patronal es el siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Saldo al inicio del año	51.151	27.169
Pagos	-	-
Provisiones	<u>230.074</u>	<u>23.982</u>
Saldo al final del año	<u>281.225</u>	<u>51.151</u>

## 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el capital social autorizado corresponde a 4.000.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, los accionistas de la empresa son de nacionalidad ecuatoriana.

## 16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado, esta reserva no está disponible para la repartición como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

## 17. IMPUESTO A LA RENTA

### a) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Utilidad antes de impuestos y participación	814.679	563.332
(-) 15% Participación trabajadores	-122.202	-84.500
(+) Gastos no deducibles	34.980	36.949
(-) Ingresos exentos	-4.681	-7.463
Base imponible para impuesto a la renta	722.776	508.318
Impuesto a la renta causado	180.694	127.080

### b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento del impuesto a la renta del año es el siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Saldo al inicio del año	19.629	32.507
(-) Pagos	-19.629	-32.507
(+) Provisión del año	180.694	127.080
(-) Retenciones en la fuente	-	-107.451
Saldo al final del año	180.694	19.629

(Continúa en la siguiente página....)

## 17. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

**c) Movimiento de la participación a trabajadores.-**

El movimiento de la participación a trabajadores es el siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Saldo al inicio del año	84.500	6.314
(-) Pagos	-84.500	-6.314
(+) Provisión del año	122.202	84.500
Saldo al final del año	<u>122.202</u>	<u>84.500</u>

**d) Cumplimiento de aspectos legales.-**

Durante el año 2006 y 2005 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (21 de marzo de 2007), EPACEM S.A. ha cumplido con todos los aspectos legales y estatutarios a los que está obligada y no existen notificaciones de ningún organismo de control que impliquen incumplimientos.

## 18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas durante el año son las siguientes:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Compra de fruta a accionistas y partes relacionadas (1)	<u>2.561.104</u>	<u>776.605</u>

(1) En el año 2006, incluye compras principalmente a PROVASA S.A. (compañía relacionada) por 1.834.167, el resto de compras son a diferentes accionistas de la empresa.

## 19. CONTINGENCIAS

La Compañía inició juicio ejecutivo en contra del señor Luis Marcelo Erazo Estévez por 120.000, el Juez dictó sentencia condenando al demandado al pago de dicha suma y los intereses de mora a la tasa pactada desde el vencimiento hasta la total cancelación de la deuda. El demandado apeló este fallo en la Corte Superior.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Desde el cierre del año 2006 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores (marzo 21 de 2007) no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.