1733

Horwath
Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito - Ecuador, Marzo 20 de 2008

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

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

1. *Hemos auditado el balance general de **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.** al 31 de diciembre de 2007; y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basados en el resultado de nuestra auditoría. Los estados financieros de **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.**, al 31 de diciembre de 2006, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 21 de marzo de 2007 contiene una opinión con una salvedad. La inclusión en el presente informe es solo para efectos de comparación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basados en nuestra auditoría.*

2. *Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para expresar una opinión.*

3. *Al 31 de diciembre de 2007y 2006 existen inversiones en acciones por US $ 540.000 en PROVASA S.A. equivalentes al 54% del capital social. Conforme a las 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, PROVASA no nos a confirmado el valor de la inversión a esa fecha. La compañía en referencia, se encuentra operando normalmente.*

Horwath

4. *En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de* ***EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.*** *al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad.*

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036.

Lcdo. Marco Yépez C.
Presidente
Registro C.P.A. No. 11405

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de 2007	2006
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	14.455	27.348
Clientes	4	3.555.937	2.193.461
Provisión Cuentas Incobrables	5	(87.772)	(87.772)
Inventarios	6	2.275.108	3.428.504
Gastos anticipados y Otras cuentas por cobr	7	1.563.784	791.109
Total Activo Corriente		**7.321.513**	**6.352.650**
Propiedad y Equipo			
Propiedad Planta y Equipo		10.848.508	7.369.204
(Menos): Depreciación Acumulada		(4.044.495)	(2.762.779)
Total Propiedad y Equipo	8	**6.804.013**	**4.606.425**
Otros Activos			
Inversiones en Acciones	8	540.000	657.770
Diferidos		227.103	-
Otros		500	-
Total Otros Activos	9	**767.603**	**657.770**
TOTAL ACTIVOS		**14.893.129**	**11.616.845**

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Juan Salgado
GERENTE GENERAL

Lcdo. Alejandro Terán
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No. 22449

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de 2007	2006
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	10	3.148.759	1.907.576
Documentos por Pagar	11	55.538	644.717
Proveedores	12	2.691.165	2.625.283
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	13	1.004.746	699.682
Total Pasivo Corriente		**6.900.208**	**5.877.258**
PASIVO LARGO PLAZO	14	**1.107.081**	**1.050.375**
TOTAL PASIVO		**8.007.289**	**6.927.633**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	15	4.000.000	4.000.000
Reserva Legal		170.843	58.463
Superávit por Revaluación		1.834.611	
Utilidades Acumuladas		329.412	118.966
Utilidad del Ejercicio		550.973	511.783
Total Patrimonio de los Accionistas		**6.885.840**	**4.689.212**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**14.893.129**	**11.616.845**

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Juan Salgado
GERENTE GENERAL

Lcdo. Alejandro Terán
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No. 22449

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de 2007	2006
Ventas		36.443.063	23.507.647
(Menos): Costo de Ventas		(32.459.393)	(20.135.744)
Utilidad Bruta en Ventas		**3.983.670**	**3.371.903**
(Menos): Gastos de Administración y Ventas		(2.987.310)	(2.342.165)
Utilidad Operacional		**996.360**	**1.029.738**
(Más): Ingresos no Operacionales		47.410	8.161
(Menos): Gastos no Operacionales		(7.262)	(223.220)
Utilidad antes de Participaciones trabajadores e Impuesto a la Renta		**1.036.508**	**814.679**
(Menos): Participación Trabajadores	**16**	(155.476)	(122.202)
(Menos): Impuesto a la Renta	**16**	(268.840)	(180.694)
(Menos): Reserva Legal		(61.219)	
Utilidad Neta del Ejercicio		**550.973**	**511.783**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Juan Salgado
GERENTE GENERAL

Lcdo. Alejandro Terán
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No. 22449

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Superávit Revaluación	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo Presentado antes de distribuir la utilidad 2006	**4.000.000**	**0**	**58.463**	**118.966**	**814.679**	**4.992.108**
Transferencia a Utilidades Acumuladas 2006				814.679	(814.679)	-
Participación Trabajadores 2006				(122.202)		(122.202)
Impuesto a la Renta				(180.694)		(180.694)
Apropiación de Reservas			51.178	(51.178)		-
Saldo al 31de diciembre de 2006	**4.000.000**	**-**	**109.642**	**579.570**	**-**	**4.689.212**
Dividendos				(250.000)		(250.000)
Ajuste			(18)	(158)		(176)
Revaluación de Activos Fijos		1.834.611				1.834.611
Utilidad Del Ejercicio					1.036.508	1.036.508
Participación Trabajadores 2006					(155.476)	(155.476)
Impuesto a la Renta					(268.840)	(268.840)
Apropiación de Reservas			61.219		(61.219)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	**4.000.000**	**1.834.611**	**170.843**	**329.412**	**550.973**	**6.885.840**

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Juan Salgado
GERENTE GENERAL

Lcdo. Alejandro Terán
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No. 22449

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.
Estados de Flujo de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de 2007	2006
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		
Utilidad Neta	550.973	511.783
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE OPERACIONES		
Depreciaciones	1.281.716	409.539
Provisión Jubilación Patronal	49.410	230.074
Asignación Reserva Legal	61.219	
Participación Trabajadores	155.476	122.202
Revaluacion Activos Fijos	1.834.611	180.694
Impuesto a la Renta	268.840	
Ajuste por Revaluación	(2.540.618)	
Ajuste Por diferencia en pago impuesto renta 2006	(176)	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Disminución (Aumento) Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(772.675)	(685.735)
Disminución Cuentas por Cobrar	(1.362.476)	(1.383.664)
(Aumento) Otros Activos	(227.603)	
(Aumento) Disminución Inventarios	1.153.396	
Disminución (Aumento) Gastos anticipados y otras cuentas por pagar	(62.547)	1.265.606
Disminución (Aumento) Documentos por Pagar	(680.876)	
Disminución (Aumento) Proveedores	65.882	
Efectivo Neto Provisto en Actividades de Operación	**(225.447)**	**650.499**
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos Fijos	(938.687)	(1.400.636)
Adquisiciín de Activo e Inversiones Neto		(483.515)
Inversiones Corto Plazo	117.770	
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión	**-820.917**	**(1.884.151)**
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Bancarias, netas	1.241.183	953.432
prestamos Terceros	42.288	256.407
Dividendos	(250.000)	(200.000)
Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento	**1.033.471**	**1.009.839**
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo	(12.893)	(223.813)
Efectivo al Inicio del Año	27.348	251.161
Efectivo al Final del Año	**14.455**	**27.348**

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Juan Salgado
GERENTE GENERAL

Lcdo. Alejandro Terán
CONTADOR GENERAL
Registro C.P.A. No. 22449

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 7 de junio de 1973, ante el Notario Décimo Segundo Dr. Jaime Nolivos Maldonado, y aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución dictada el 26 de septiembre de 1973, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Santo Domingo de los Colorados el 2 de Octubre de 1973.

1.2 Objeto Social

El objeto social de la compañía es realizar todas las actividades relacionadas con el cultivo de oleaginosas, la extracción de aceites y sus derivados y el procesamiento posterior de dichos productos, su distribución, comercialización y exportación

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.).

2.2. Período

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2007.

2.3. Inventarios

Los inventarios de materia prima, suministros y materiales se registran al costo promedio de adquisición, los mismos que no sobrepasan el valor de mercado.

2.4 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y Equipo han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Descripción	%
Edificios e Instalaciones	5%y10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%
Herramientas	10%
Plantaciones	10%
Caminos y Vías	10%

2.5. Provisión Cuentas Incobrables

Durante este período se ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, de acuerdo al Art. No. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno que establece, "Son deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuados en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder el 10% de la cartera total.

2.6 Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley, corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

2.7 Provisión para Jubilación Patronal

Conforme lo previsto en el Art. 219 del código de trabajo vigente, la compañía mantiene una reserva para cubrir el derecho que tienen sus trabajadores a ser jubilados por parte del patrono, siempre y cuando hayan cumplido por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido.

2.8 Ingresos Costos y Gastos

Se contabiliza en base a lo devengado

2.9 Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25% y el 15% cuando se reinvierten las utilidades por parte de la compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

2.10 Arrendamiento Mercantil e Intereses

La compañía registra los valores devengados por canon de arrendamiento mercantil e intereses en préstamos, en función de los valores facturados e intereses efectivamente causados.

2.11 PRODUCCIÓN DE PALMA AFRICANA

FASE 1: Vivero.

Las semillas de palma africana procedente de material certificado es sembrado en bolsas plásticas y mantenidas en condiciones fitosanitarias y de nutrición adecuadas por un año.

FASE 2: Siembra en campo.

Luego de la fase de vivero las plantas seleccionadas pasan a la fase de transplante en campo definitivo con una densidad de siembra de 143 palmas por hectárea.

FASE 3: Etapa improductiva.

Luego de la siembra las plantas pasan por una fase improductiva de 3 años donde recién empiezan a florecer.

FASE 4: Etapa productiva.

A partir del 4 año la planta empieza su fase de producción donde la cosecha se la realiza cada 10 - 15 días de acuerdo a la época invierno - verano, de aquí la planta sigue su proceso de producción continua por 10 - 15 años en condiciones óptimas. A partir de este lapso y luego de conseguir su potencial se procede a realizar un raleo o eliminación de palmas improductivas para tratar de mantener la producción con menos densidad de plantas por hectárea hasta conseguir la renovación del cultivo, es decir tumbar y volver a sembrar.

2.12 La compañía realizó un reavalúo el 25 de junio de 2007,de activos fijos de las planta extractora de aceite, planta refinadora de aceite, planta de fraccionamiento y cristalización, planta de mantequería y equipos complementarios como son, planta de tratamiento de agua, calderos, generadores y transformadores, tanques de almacenamiento, inyectoras de soplado de productos plásticos PVC para envasado y mini cargadora frontal , cuyo efecto neto es de US $ 1.834.611. el mismo que se encuentra revelado en el rubro Superávit por Revaluación en el Estado de Cambios en el Patrimonio

Costo	2,540,618
Depreciación Acumulada	(706,006)
Valor Neto	1,834,611

3. Caja – Bancos

Corresponde a:

Descripción	2007	2006
Caja	3,725	21,090
Bancos	10,730	6,258
	14,455	**27,348**

4. Clientes

En el período 2007 corresponde a las cuentas por cobrar generadas por la venta de fruta, aceite y los demás subproductos propios del negocio, cuyo valor es de US $ 3.555.937, el 96.31% de la cartera corresponde a 123 clientes.

En el período 2006 corresponde a las cuentas por cobrar generadas por la venta de fruta y aceite y los demás subproductos propios del negocio cuyo valor es de US $ 2.193.461.

5. Provisión Cuentas Incobrables

Los movimientos son como sigue.

		31 de diciembre de 2007	2006
Saldo Inicial	US$	87,772	203,872
Bajas			(116,100)
Provisión			
	US$	**87,772.00**	**87,772.00**

Al 31 de diciembre de 2006 la compañía dio de baja con la provisión de cuentas incobrables, cartera en demanda judicial por US $ 116.100. Al 31 de diciembre de 2006 existe cartera de años anteriores en demanda judicial por US $ 156.048 y cartera vencida con un plazo mayor a 159 días por US $ 280.672

6. Inventarios e Importaciones en Tránsito

El detalle es el siguiente:

		2007	2006
Materia Prima	US$	252,236	1,519,814
Insumos y Materiales		664,812	-
Productos en Proceso		627,725	778,137.00
Productos Terminados		512,043	565,589
Envases y Materiales de Embalaje		-	265,215
Químicos		-	65,503
Repuestos		-	211,161
Inportaciones en Tránsito		213,563	7,654
Combustibles		-	15,431
Plantas de Palma		4,729	-
	US$	**2,275,108**	**3,428,504**

Al 31 de diciembre de 2006, la compañía ajustó contra resultados US $ 308144 correspondientes a sobrantes de inventarios, este ajuste se encuentra aprobado por el directorio de la Compañía.

7. Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

		2007	2006
Antipo a Proveedores	US$	345,513	306,906
Empleados		33,501	30,016
Retenciones en la Fuente		424,184	230,188
Impuesto al Valor Agregado IVA		12,217	4,354
Gastos pagadps por Anticipados		24,117	57,728
Otros Anticipos		724,253	161,917 (i)
	US$	**1,563,784**	**791,109**

(i) En el periodo 2006 corresponde a garantías por arriendo por US $ 21.304, acciones en tesorería US $ 49.724., entregas a accionistas y directores US $ 90.974, anticipos compra de terrenos US $ 323.705 y otros conceptos por US $ 217.241

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

8. Propiedad, Planta y Equipos

El movimiento se presenta en el anexo siguiente:

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.
Notas a los Estados Financieros
8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
Los movimientos son como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTORICO					DEPRECIACION					
	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Bajas	Ajustes y / o Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Bajas	Ajustes y / o Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2007	Saldo Neto 31/12/2007
Terrenos	1.207.934	241.140	(55.000)	15.819	1.409.893	-	-	-	-	-	1.409.893
Proyectos Construcciones en Curso	517.527	701.374	-	(1.048.822)	170.079	-	-	-	-	-	170.079
Edificios	319.521	-	-	48.752	368.274	(208.285)	(14.824)	-	-	(223.109)	145.164
Instalaciones	176.252	2.200	-	98.567	277.019	(106.118)	(18.818)	-	1.002	(123.934)	153.085
Maquinaria	2.460.265	118.219	-	444.179	3.022.664	(1.218.408)	(171.921)	-	235	(1.390.093)	1.632.570
Revaluación Maquinaria	-			2.048.083	2.048.083	-	(100.683)	-	(633.140)	(733.823)	1.314.260
Equipos y Herramientas	416.772	145.285	(10.501)	28.239	579.795	(95.241)	(49.350)	263	-	(144.329)	435.466
Revaluación Equipos y Herramientas	-			492.535	492.535	-	(24.508)	-	(72.867)	(97.374)	395.161
Muebles y Enseres	53.474	1.228	-	-	54.702	(27.442)	(4.848)	-	-	(32.290)	22.413
Vehículos	208.130	17.764	(2.902)	-	222.993	(150.627)	(25.540)	1.548	-	(174.619)	48.373
Equipos de Cómputo	166.753	23.907	(400)	-	190.261	(137.953)	(18.571)	167	479	(155.878)	34.383
Plantaciones	1.049.300	-	-	152.641	1.201.940	(537.143)	(105.881)	-	-	(643.025)	558.916
Semovientes	47.325	10.100	(7.845)	-	49.580	(17.533)	(10.076)	3.134	-	(24.474)	25.105
Puentes Caminos y Guardarayas	742.967	-	-	13.043	756.009	(263.950)	(37.148)	-	-	(301.098)	454.912
Equipos de Oficina	2.983	1.698	-	-	4.681	(79)	(369)	-	-	(448)	4.233
TOTAL	**7.369.204**	**1.262.916**	**(76.648)**	**2.293.036**	**10.848.508**	**(2.762.779)**	**(582.537)**	**5.111**	**(704.290)**	**(4.044.495)**	**6.804.013**

9. Otros Activos

Se refiere a:

		2007	2006
Inversiones en Acciones	US$	540,000	540,000
Softaware y licencias		114,597	0
Instalaciones y Adecuaciones		24,428	24,350
Gastos Preoperacionales		64,808	84,686
Investigación y Desarrollo		23,270	0
Otros		500	8,734
	US$	**767,603**	**657,770**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponde a inversiones en la compañía PROVASA S.A. la misma, que 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.

10. Obligaciones Bancarias

Se refiere a:

2007

	Vencimiento	Tasa interés (%)		Corto plazo
Produbanco	05/11/2008	11	US$	97,115
Produbanco	15/01/2008	10		11,882
Guayaquil	01/12/2008	9.86		72,560
Internacional	05/12/2008			320,600
Internacional	05/09/2008			223,320
Internacional	04/02/2008			40,981
Pichincha	25/02/2008	11.6		700,000
Pichincha	12/03/2007	11.6		300,000
MM Jaramillo Arteaga	30/08/2009	10		80,170
MM Jaramillo Arteaga	31/07/2009	10		68,717
MM Jaramillo Arteaga	31/08/2009	10		88,631
Total			**US$**	2,003,977
Sobregiros Bancarios				1,144,782
Total				**3,148,759**

2006

	Vencimiento	Tasa interés (%)		Corto plazo
Produbanco	17/08/2007	11	US$	62,942
Produbanco	17/12/2007	11		155,962
Produbanco	05/11/2008	11		95,518
Guayaquil	29/11/2008	9		70,968
Internacional	10/11/2007	12		110,193
Internacional	06/02/2007	12		332,600
Pichincha	10/11/2007	13		74,248
Pichincha	29/06/2006	13		61,454
Pichincha	31/03/2007	13		372,000
MM Jaramillo Arteaga	31/07/2009	10		72,117
MM Jaramillo Arteaga	31/12/2006	10		94,277
MM Jaramillo Arteaga	31/08/2009	10		72,466
Total			**US$**	**1,574,745**
Sobregiros Bancarios				332,831
Total				**1,907,576**

Parte de estos préstamos se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades y con prenda industrial abierta sobre maquinaria y equipos

11. Documentos por pagar

Se refiere a:

		2007	2006	
Extractora el Rocío	US$	-	116,667	(i)
Préstamos de Terceros		42,288	328,050	(ii)
Compra de Terreno		13,250	200,000	(iii)
	US$	**55,538**	**644,717**	

(I) Corresponde a la porción corriente de la deuda para el financiamiento de la compra del terreno y extractora.

(II) Corresponde a préstamos otorgados por el Ing. César López y el Señor Roberto López, a una tasa de Interés del 12%.

(III) Corresponde al saldo pendiente por la compra de un terreno en Esmeraldas al Sr. Cristóbal Tipán, en estos terrenos, la compañía tiene programado producir palma africana.

12. Proveedores

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponden a varias obligaciones a corto plazo por US $ 2.691.165 y 2.625.283 respectivamente, por servicios y otros insumos que la compañía mantiene con varios proveedores para el normal desenvolvimiento de las actividades.

13. Gastos Acumulados y otras Cuentas por Pagar

Se refiere a:

	2007	2006
Accionistas US$	200,000	64,732
Impuesto al Valor Agregado	46,471	10,384
Retenciones en la Fuente	58,404	31,350
IESS por Pagar	110,677	0
Impuesto a la Renta	268,840	180,694
Participación Trabajadores	155,884	122,202
Sueldos y Beneficios Sociales	74,616	70,695
Dividendos por Pagar	47,103	23,774
Provisiones	15,349	75,547
Otras	27,401	120,304
US$	**1,004,746**	**699,682**

14. Pasivo largo Plazo

Se refiere a:

		2007	2006
Obligaciones Bancarias	US$	93.651	386.355 *
Documentos por pagar		126.389	126.388 **
Jubilación Patronal		330.634	281.225 ***
Prestamos de Terceros		556.407	256.407
	US$	**1.107.081**	**1.050.375**

*Se refiere a:

	Vencimiento	Tasa interés (%)		Largo Plazo 2007	Largo Plazo 2006
Produbanco	05/11/2008	11	US$		97.115
Guayaquil	29/11/2008	9			67.365
MM Jaramillo Arteaga	31/07/2009	10		43.800	108.755
MM Jaramillo Arteaga	31/08/2009	10		49.851	113.120
Total			**US$**	**93.651**	**386.355**

** Esta deuda se originó en la compra de un terreno y extractora, la misma que vence en enero de 2009, la tasa de interés es del 10% anual

*** El movimiento de la jubilación patronal es como sigue

Saldo al 31 de diciembre de 2005	**51,151**
Incrementos	230,074
Retiros y Ajustes	
Saldo al 31 de diciembre de 2006	**281,225**
Incrementos	49,410
Retiros y Ajustes	
Saldo al 31 de diciembre de 2007	**330,634**

15. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2007 el capital de la compañía es de US $ 4'000.000.00 dividido en 4'000.000 acciones de un valor nominal de USD $ 1 por cada acción.

16. Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se presenta a continuación:

Descripción	2007	2006
Determinación de la Participación Trabajadores:		
Utilidad Contable	1,036,508	730,891
Más/Menos otras partidas conciliatorias para participación laboral	-	24,955
15% Participación Trabajadores	155,476	113,377
Determinación del Impuesto a la Renta:		
Utilidad Contable	1,036,508	730,891
(-) 15% Participación Trabajadores	(155,476)	(113,377)
(-) Ingresos Exentos	(15,874)	-
(+) Gastos No Deducibles	210,202	24,955
(+) Gastos incurridos para Generar Ingresos exentos		-
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos		-
Base Gravada de Impuesto a la Renta	**1,075,360**	**642,470**
Base Imponible para el I.R 25%	1,075,360	427,212
Base Imponible para el I.R 15%		215,257
Impuesto a la Renta	**268,840**	**139,092**

17. Transacciones con partes Relacionadas

Se refiere a:

		2007	2006
Compra de fruta a accionistas y partes relacionadas	US$	6,086,182	2,561,104
	US$	6,086,182	2,561,104

En el año 2007 y 2006, incluye compras principalmente a PROVASA S.A. (Compañía Relacionada) por US $ 3.876.810 y US $ 1.834.167 respectivamente, el resto de compras son a diferentes accionistas de la empresa.

18. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2007 existen los siguientes juicios que la compañía a iniciado:

1.- Al Sr. Luis Marcelo Erazo, domiciliado en la ciudad de Ibarra, por USD. 90.300, juicio ejecutivo No. 1023-03, del Juzgado Sexto de lo Civil de Pichincha. El accionado en su afán de dilatar el juicio hizo muchos incidentes en primera instancia, luego interpuso recurso de apelación ante la Corte Superior, pidió audiencia de estrados y se encuentra el proceso con sentencia ejecutoriada de

última instancia. A la fecha estoy solicitando mandamiento de ejecución para que pague o dimita bienes equivalentes en un plazo máximo de 24 horas, de no hacerlo se procederá al embargo del bien raíz de su propiedad situado en la ciudad de Ibarra. El inmueble se encuentra prohibido de enajenar a petición de Epacem.

2.- Al señor Gustavo Uscocovich, juicio ejecutivo No 614-02, Juzgado Décimo tercero de lo Civil de Pichincha, USD 2.326,75, se encuentra prohibido de enajenar el bien raíz de su propiedad en el 50% que le corresponde en la sociedad conyugal en la Urbanización La Marca, Lote No. 588, San Antonia de Pichincha. A la fecha se encuentra en la Segunda Sala de la Corte Superior de Justicia de Quito por apelación interpuesta por el demandado.

3.- Al señor Ramiro Soria por USD 55.000,o dólares se encuentra tramitándose en el Juzgado Séptimo de lo Civil de Pichincha, juicio ejecutivo No. 1107-2007, la última diligencia evacuada en este proceso fue la Junta de Conciliación realizada el lunes 24 de Marzo del 2008.

19. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoria" y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.