

QUEVEPALMA S.A.

Extratora de Aceites

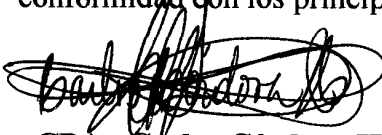
Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
Extratora QUEVEPALMA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Extratora QUEVEPALMA S.A. al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. **Los estados financieros de Extratora QUEVEPALMA S. A. al 31 de diciembre del 2003 fueron examinados por el CPA Washington Chong Gómez SC-RNAE 0089 RNC 4638, cuyo informe está fechado en marzo 5 del 2004, expresando un dictamen limpio**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y realizada para obtener 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, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Extratora QUEVEPALMA S. A. al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CPA. Carlos Córdova Herrera
Socio – RNC No. 29698

Auditorías y Balances S.A. AUDIBASA
SC-RNAE 482 1865 482



25 de Febrero del 2005



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites

Balance General

31 de Diciembre de 2004

	<u>Nota</u>	<u>(US Dólares)</u>
ACTIVOS		
Activos Corrientes:		
Caja y bancos		27.900
Cuentas por cobrar	3	669.191
Inventarios	4	131.077
Otras Cuentas por Cobrar	5	330.439
Total Activos Corrientes		<u>1.158.607</u>
Propiedades, planta y equipos:	6	
Edificios e Instalaciones		594.608
Maquinarias y Equipos		1.219.021
Vehículos		85.539
Muebles y Enseres		23.046
Equipos de Oficina		16.179
Equipo de computación		11.956
Otros Activos Fijos		2.230
Total Costo		<u>1.952.579</u>
Depreciación Acumulada		-792.828
Fijo No Depreciable:		
Terrenos		118.682
Total propiedades, planta y equipos		<u>1.278.433</u>
Activos Diferidos	7	47.303
TOTAL ACTIVOS		<u>2.484.343</u>
Cuentas de Orden	13	449.181

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites
Balance General

Al 31 de Diciembre de 2004

	<u>Nota</u>	<u>(US Dólares)</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Pasivos corrientes:		
Préstamos Bancarios	8	1.008.480
Cuentas por pagar	9	188.966
Gastos Acumulados por Pagar	10	45.103
Total Pasivos Corrientes		<u>1.242.549</u>
Obligaciones a Largo Plazo	11	435.962
Patrimonio de accionistas:		
Capital Pagado	12	250.000
Aportes para futuras Capitalizaciones		4.117
Reservas Legal		519.982
Utilidad del Ejercicio		31.733
Total Patrimonio de Accionistas		<u>805.832</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>2.484.343</u>
Cuentas de Orden	13	449.181

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites
Estados de Resultados

Al 31 de Diciembre de 2004

(US Dólares)

Ventas netas	8.843.862
Costo de ventas	-8.306.072
Utilidad Bruta	537.790
Gastos de operación:	
Ventas	120.998
Administrativos	242.638
Total de Gastos	363.636
Utilidad o Pérdida de Operación	174.154
Otros ingresos (gastos):	
Gastos Financieros	-134.363
Otros ingresos	9.986
Total Otros Ingresos	-124.377
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	49.777
Participación de trabajadores	7.466
Impuesto a la renta	10.578
UTILIDAD NETA	31.733

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte Capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulado	Resultados Ejercicio	Total
	(US Dólares)						
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	250.000	4.117	570.907	-	-50.925	-	774.099
Utilidad	-	-	-	-	-	31.733	31.733
Transferencia	-	-	-50.925	-	50.925	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	250.000	4.117	519.982	-	-	31.733	805.832

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



AUDIBASA
Auditorías y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2004

(US dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	8.007.475
Pagado a proveedores y empleados	-7.808.376
Otros Ingresos, neto	-124.387
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	74.712

Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:

Compras de propiedades, planta y equipos	-175.025
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	-175.025

Efectivo usado por actividades de financiación:

Aumento (disminución) en préstamos a largo plazo	185.805
Efectivo neto usado por actividades de financiación	185.805

Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	85.492
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	-113.392
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	27.900

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Utilidad neta:	31.733
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	

Depreciaciones y amortizaciones	265.898
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Cuentas por cobrar	-334.507
Inventarios	-897
Gastos Anticipados y otros activos	-238.608
Préstamos Bancarios	360.556
Cuentas por pagar	11.628
Gastos acumulados	-21.091

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	74.712
--	---------------



AUDIBASA
Auditorías y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2004

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Compañía fue constituida el 01 de Septiembre de 1993, en la ciudad de Quevedo Provincia de los Ríos- Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de Septiembre de 1993 según Registro 81-6504 y la reforma a sus estatutos se inscribió el 30 de Noviembre del 2000. Su objetivo principal es la extracción de aceites de las oleaginosas especialmente de la palma africana, fruta en la que también se extrae aceite rojo y el palmiste.

La Compañía opera íntegramente en Ecuador, un país que en los últimos años ha sostenido una dolarización cuya devaluación y tasa de interés se ha ido ajustando por la medida tomada, sin embargo ha sido afectada por la inestabilidad política y jurídica, lo que generó desconfianza al inversionista. La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

	Índice de Inflación Anual
2.004	1.95%
2.003	6.07%
2.002	9.04%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.



QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres y Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta Reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.



QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada (15% si las utilidades son reinvertidas). Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Estado de Flujo de Efectivo

La Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, con el propósito de mejorar la presentación de la información financiera.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre, del 2004 las Cuentas por Cobrar consisten de lo siguiente:

	(US Dólares)
Clientes	338.886
Anticipo a Proveedores	284.279
Funcionarios y Empleados	22.601
Anticipo a Proveedores de Materia Prima	26.817
Provisión para Cuentas Incobrables	-3.392
	<u>669.191</u>



QUEVEPALMA S.A.
Extractora de Aceites
Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre de 2004, los Inventarios consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Productos Terminados	
Aceite rojo palma africana	107.702
Palmiste	1.697
Repuestos y Accesorios:	
Materiales y Suministros	10.684
Bodegas, Suministros de oficina	1.075
Uniformes e implementos de trabajo	289
Productos en Proceso	9.630
	<u>131.077</u>

5. Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2.004 las Otras Cuentas por Cobrar consiste en lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Seguros	4.020
Retenciones en la Fuente	190.649
Anticipos a contratistas	2.003
Proveedores de Equipos y Suministros	6.040
Reingeniería de la Planta	123.422
Otros	4.305
	<u>330.439</u>

QUEVEPALMA S.A.
Extractora de Aceites
Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transfe- rencias	Ajuste	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>					
Edificios e Instalaciones:	589.258	5.350	-	-	-	594.608
Maquinarias y Equipos	2.072.376	128.264	-981.619	-	-	1.219.021
Vehículos	59.190	26.349	-	-	-	85.539
Muebles y Enseres	18.766	4.319	-39	-	-	23.046
Equipos de Oficina	11.030	5.149	-	-	-	16.179
Equipos de Computación	15.898	5.594	-9.536	-	-	11.956
Otros Activos Fijos	2.230	-	-	-	-	2.230
Total al Costo	2.768.748	175.025	-991.194	-	-	1.952.579
Depreciaciones	-1.529.703	-265.898	1.002.773	-	-	-792.828
Fijo No Depreciable						
Terrenos y Construcciones	118.682	-	-	-	-	118.682
Total Activos Fijos	1.357.727	-90.873	11.579	-	-	1.278.433

Debemos considerar que en el año 2004 diversos Activos Fijos fueron retirados de la Planta, tales como Instalaciones, Maquinarias y Equipos y Equipos de Computación, por haber cumplido su periodo de vida útil

7. Activos Diferidos

Al 31 de Diciembre del 2004, los Activos Diferidos consisten de lo siguiente:

(US Dólares)

Activos compuestos Orgánicos	3.770
Estudios y Proyecciones de Aceite Orgánico	43.533
	47.303

QUEVEPALMA S.A.
Extractora de Aceites
Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos Bancarios

Al 31 de Diciembre del 2004, los Préstamos Bancarios consisten de lo siguiente:

(US Dólares)

Banco del Pichincha con pagos mensuales al 12%

- | | |
|---|---------|
| • Operación 80826-0, otorgada el 29-12-04, con vencimiento 28-01-05 | 200.000 |
| • Operación 44234-0, otorgada el 22-10-04 con vencimiento 17-10-05 | 200.000 |

Porción corriente de la deuda a largo plazo con el Banco del Pichincha y pagos mensuales:

- | | |
|---|---------|
| • Préstamo #132401, otorgado el 09-12-01, con vencimiento 03-02-05 al 16% | 117.167 |
| • Préstamo Prendario CFN #56900, otorgado el 02-10-02, con vencimiento 15-10-05 al 10.66% | 166.667 |
| • Préstamo #6404005, otorgado el 20-05-02, con vencimiento 20-05-05 al 10% | 10.693 |
| • Préstamo #7518250, otorgado el 01-02-03, con vencimiento 01-02-05 al 10% | 56.145 |
| • Préstamo #8246880, otorgado el 14-10-03, con vencimiento 28-09-06 al 12% | 99.680 |
| • Préstamo #809340, otorgado el 25-08-03, con vencimiento 09-08-06 al 15.00% | 34.797 |
| • Préstamo #47270, otorgado el 29-10-04, con vencimiento 14-10-07 al 12% | 117.915 |
| • Préstamo #712280, otorgado el 01-12-04, con vencimiento 16-11-07 al 12% | 5.416 |

1.008.480

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2004 las Cuentas por Pagar consisten de lo siguiente:

	(US Dólares)
Proveedores materia prima	58.724
Otros proveedores	83.886
Retenciones de Impuestos por Pagar	17.230
Intereses por pagar	<u>29.126</u>
	<u>188.966</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar con plazos de hasta 30 días y sin intereses.

10. Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2004 los Gastos Acumulados por Pagar consisten de lo siguiente:

	(US Dólares)
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	11.154
Beneficios sociales	16.821
Participación trabajadores	7.466
Por cuenta del empleador	415
Anticipo de clientes	247
Obligación vencimiento corto plazo	<u>9.000</u>
	<u>45.103</u>

11. - Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2004, las Obligaciones a Largo Plazo es con el Banco del Pichincha y con vencimientos mensuales, consisten de lo siguiente:

	(US Dólares)
• Préstamo #8246880, otorgado el 14-10-03, con vencimiento 28-09-06 al 12%	114.829
• Préstamo #8093400, otorgado el 25-08-03, con vencimiento 09-08-06 al 15.00%	26.180
• Préstamo #47270, otorgado el 29-10-04, con vencimiento 14-10-07 al 12%	282.085
• Préstamo #712280, otorgado el 01-12-04, con vencimiento 16-11-07 al 12%	<u>12.868</u>
	<u>435.962</u>

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2004 el Capital Suscrito y Pagado de \$ 250.000 dólares esta conformado por 6.250.000 Acciones Ordinarias con un valor nominal de \$ 0.04 de los Estados Unidos de Norteamérica cada una

13. Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre del 2004 las Cuentas de Orden consisten de lo siguiente

Banco del Pichincha LC de la Fabril Cía. Ltda. 1	(US Dólares)
Obligación No. 6609600, otorgada con vencimiento 110105	147.500
Obligación No. 6988500, otorgada con vencimiento 280105	88.857
Obligación No. 7149200, otorgada con vencimiento 010205	130.702
Obligación No. 7369900, otorgada con vencimiento 070205	<u>82.122</u>
	<u>449.181</u>

14. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias desde 1999 al 2002, de las cuales existen glosas pendientes de pago por aproximadamente \$ 185.000 dólares. Como resultado de estas determinaciones se las esta impugnando a la fecha en el tribunal fiscal.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad para revisar la declaración de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre de 1997 ha prescrito.

Al 31 de Diciembre del 2004 el impuesto causado consiste de lo siguiente:

	(US Dólares)
Utilidad Neta	<u>49.777</u>
Base para el cálculo de Impuesto a la Renta	49.777
Participación de Trabajadores 15%	7.466
Impuesto a la Renta 25%	10.578
Retenciones en la Fuente del año	<u>9.828</u>
Impuesto por Pagar	<u>750</u>



QUEVEPALMA S.A.
Extractora de Aceites
Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Transacciones entre partes relacionadas.

Durante al año 2004 existieron las siguientes transacciones entre partes relacionadas.

	ACTIVO/PASIVO	RESULTADOS
		(US Dólares)
Compra de materia prima.		\$ 5.062.228
Cuentas por Cobrar accionistas	\$ 284.279	
Cuentas por pagar materia prima		\$ 68.416
Anticipo a proveedores materia prima.	\$ 3.367	