



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.
Extractora de Aceites

Estados Financieros Auditados por el año
Terminado el 31 de diciembre del 2006 e
Informe de los Auditores Independientes

69307





AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites
Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2006

Contenido

	Página
Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	
Balance General.....	2 y 3
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7 al 16





AUDIBASA
Auditorías y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites

Informe de los Auditores Externos Independientes

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

Hemos auditado los balances generales adjunto de Extractora QUEVEPALMA 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 flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 Extractora QUEVEPALMA S. A. al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los Accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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
Roddy Constante L. SC – RNAE – 2 No. 487

09 de Mayo del 2007



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites
Balances Generales

	<i>Nota</i>	<i>(US Dólares)</i>	
		2.006	2.005
ACTIVOS			
Activos Corrientes:			
Caja y bancos		35.794	12.994
Cuentas por cobrar	3	259.304	549.754
Inventarios	4	104.590	61.691
Otras Cuentas por Cobrar	5	245.198	204.180
Total Activos Corrientes		644.886	828.619
 Propiedades, planta y equipos:	6		
Edificios e Instalaciones		594.608	594.608
Maquinarias y Equipos		1.015.943	1.004.633
Vehículos		26.541	40.539
Muebles y Enseres		16.544	17.807
Equipo de oficina		13.319	12.784
Equipo de computación		15.891	21.393
Otros activos fijos		1.792	2.280
Total Costo		1.684.638	1.694.044
Depreciación Acumulada		-706.826	-616.608
Fijo No Depreciable:			
Terrenos		125.223	125.223
Construcciones en curso		-	90.367
Total propiedades, planta y equipos		1.103.035	1.293.026
 Activos Diferidos	7	82.201	37.316
 TOTAL ACTIVOS		1.830.122	2.158.961
 Cuentas de Orden	13	1.463.798	345.389

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites

Balances Generales

	<i>Nota</i>	<i>(US Dólares)</i>	
		2.006	2.005
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos Bancarios	8	412.540	819.133
Cuentas por pagar	9	414.253	264.888
Gastos Acumulados por Pagar	10	66.552	58.867
Total Pasivos Corrientes		893.345	1.142.888
Obligaciones a Largo Plazo	11	-	156.445
Patrimonio de accionistas:			
Capital Pagado	12	250.000	250.000
Aporte para Futuro Aumento de Capital		64.501	-
Reservas Legal		21.730	9.095
Reservas de Capital		519.982	519.982
Utilidad del Ejercicio		80.564	80.551
Total Patrimonio de Accionistas		936.777	859.628
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		1.830.122	2.158.961
Cuentas de Orden	13	1.463.798	345.389

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



AUDI BASA
Auditorias y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites
Estados de Resultados

	(US Dólares)	
	2.006	2.005
Ventas netas	8.403.502	7.969.915
Costo de ventas	-7.781.035	-6.949.393
Utilidad Bruta	622.467	1.020.522
Gastos de operación:		
Ventas	77.039	417.523
Administrativos	278.759	282.287
Financieros	173.100	239.059
Total de Gastos	528.898	497.998
Utilidad o Pérdida de Operación	93.569	81.653
Otros ingresos (gastos):		
Otros ingresos	39.934	44.700
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	133.503	126.353
Gasto no Deducibles	18.178	-
Participación de trabajadores	20.025	18.952
Impuesto a la renta	32.915	26.850
UTILIDAD NETA	80.563	80.551

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 Futura Capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total
	(US Dólares)						
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	250.000	-	519.982	4.117	-	31.733	805.832
Utilidad	-	-	-	-	-	80.551	80.551
Transferencia	-	-	-	4.978	-	-4.978	-
Trasferencia a Accionistas						-26.755	-26.755
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	250.000		519.982	9.095	-	80.551	859.628
Utilidad	-	-	-	-	-	80.563	80.563
Transferencia	-	-	-	12.635	-	-12.635	-
Transferencia a Accionistas	-	64.501	-	-	-	-64.501	-
Otros						-3.414	-3.414
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	250.000	64.501	519.982	21.730	-	80.564	936.777



AUDI BASA
Auditorías y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites
Estados de Flujos de Efectivo

	<i>(US dólares)</i>	
	2.006	2.005
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	8.489.368	7.882.663
Pagado a proveedores y empleados	-8.170.406	-8.347.802
Otros Ingresos, neto	-39.934	-44.700
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	279.028	-420.439
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	-99.783	285.050
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	-99.783	285.050
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en préstamos a largo plazo	-156.445	120.483
Efectivo neto usado por actividades de financiación	-156.445	120.483
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	22.800	-14.906
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	12.994	27.900
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	35.794	12.994
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta:	133.503	126.354
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	-90.218	-176.220
Cambios en Activos y Pasivos de Operación		
Cuentas por cobrar	290.450	127.640
Inventarios	-42.899	69.386
Gastos Anticipados y otros activos	-85.813	4.620
Préstamos Bancarios	364.468	-675.551
Cuentas por pagar	-149.275	177.688
Gastos acumulados	-7.685	51.998
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	279.028	-420.430



QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2.006

1. Actividad Económica

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
2.006	3.19%
2.005	4.36%
2.004	1.95%

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	5%
Instalaciones	10%
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 mismas.

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, las Cuentas por Cobrar consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>	
	<i><u>2.006</u></i>	<i><u>2.005</u></i>
Clientes	153.712	431.725
Anticipo a Proveedores	101.101	117.965
Funcionarios y Empleados	21.567	9.043
Provisión para Cuentas Incobrables	-17.076	-8.979
	<i><u>259.304</u></i>	<i><u>549.754</u></i>



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

4. Inventarios

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

	<i>(US Dólares)</i>	
	<i>2.006</i>	<i>2.005</i>
Productos Terminados		
Aceite rojo palma africana	95.983	57.904
Palmaste	8.210	1.697
Repuestos y Accesorios:	-	594
Bodegas, Suministros de oficina	100	1.054
Uniformes e implementos de trabajo	297	442
	104.590	61.691

5. Otras Cuentas por Cobrar

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

	<i>(US Dólares)</i>	
	<i>2.006</i>	<i>2.005</i>
Seguros	9.013	9.387
Retenciones en la Fuente	197.560	186.770
Anticipos a contratistas	12.667	-
Proveedores de Equipos y suministros	19.744	-
Otros	6.214	8.023
	245.198	204.180



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 2006 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transfe- rencias	Ajuste y Reclas	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>					
Edificios e Instalaciones:	594.608	-	-	-	-	594.608
Maquinarias y Equipos	1.004.633	23.377	(12.067)	-	-	1.015.943
Vehículos	40.539	-	(13.998)	-	-	26.541
Muebles y Enseres	17.807	-	(1.263)	-	-	16.544
Equipos de Oficina	12.784	1.073	(538)	-	-	13.319
Equipos de Computación	21.393	5.622	(11.124)	-	-	15.891
Otros Activos Fijos	2.280	-	(488)	-	-	1.792
Total al Costo	1.694.044	30.072	(39.748)	-	-	1.684.638
Depreciaciones	(616.608)	(90.218)	-	-	-	(706.826)
Fijo No Depreciable						
Terrenos y Construcciones	125.223	-	-	-	-	125.223
Construcciones en curso	90.367	-	-	(90.367)	-	-
Total Activos Fijos	1.239.026	(60.146)	(39.748)	(90.367)	-	1.103.035

Debemos considerar que en el año 2006 diversos Activos Fijos fueron dados de baja (por cumplir su periodo de vida útil según ley de la Superintendencia de Compañías), tales como Instalaciones, Maquinarias y Equipos y Equipos de Computación, así como construcciones en curso que fueron transferidas a diferidos para amortizarlos en cinco años.

7. Activos Diferidos

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

	<i>(US Dólares)</i>	
	2.006	2.005
Activos compuestos Orgánicos	3.770	-
Estudios y Proyecciones de Aceite Orgánico	43.533	43.533
Otros Activos Diferidos	90.367	-
(-) Amortización preparación de aceite orgánico	-55.469	-7.884
	82.201	37.316



QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites
Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Prestamos Bancarios.

Al 31 de Diciembre, los préstamos bancarios consisten de lo siguiente:

	(US Dólares)	
	2.006	2.005
Sobregiro Bancario Banco Internacional	8.894	-
Banco del Pichincha con pagos mensuales:		
Operación No.117889-00, otorgada el 15-06-05, con vencimiento 12-12-05 renovación 23-12-05 al 12%	-	540.000
Préstamo #8246880, Otorgado el 14-10-03, con vencimiento 28-09-06 al 12%	-	114.402
Préstamo #809340, Otorgado el 25-08-03, con vencimiento 09-08-06 al 15.00%	-	26.180
Préstamo #472270, Otorgado el 29-10-04, con vencimiento 14-10-07 al 12%	149.922	132.286
Préstamo #712280, Otorgado el 01-12-04, con vencimiento 16-11-07 al 12%	6.508	6.2658
Préstamo #2044140, Otorgado el 23-06-05, con vencimiento 06-13-07 al 12%	247.216	-
	412.540	819.133

Sobregiro Bancario con el Banco Internacional considerado para cancelarlo dentro de los primeros días del mes de Enero del 2.007 a una tasa del 13%

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites
Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por Pagar

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

	<i>(US Dólares)</i>	
	2.006	2.005
Proveedores de materia prima	99.421	117.584
Otros proveedores	35.305	62.658
Retenciones de impuestos por pagar	37.918	34.306
Anticipo de clientes	189.599	27.994
Cuota a Fedapal	38.065	10.240
Intereses por pagar	13.945	12.106
	414.253	264.888

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, los Gastos Acumulados por Pagar consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>	
	2.006	2.005
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	16.005	12.320
Beneficios Sociales	30.317	23.232
Participación trabajadores	20.025	18.953
Por cuenta del empleador	205	362
Nomina por pagar	-	4.000
	66.552	58.867



QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. - Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo es con el Banco del Pichincha y con vencimientos mensuales, consisten de lo siguiente:

(US Dólares)

2.006 2.005

Banco del Pichincha con pagos mensuales:

Préstamo #47270, Otorgado el 29-10-04, con vencimiento 14-10-07 al 12%

- 149.913

Préstamo #712280, Otorgado el 01-12-04, con vencimiento 16-11-07 al 12%

- 6.532

- 156.455

12. Capital Pagado

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, las cuentas de orden consisten de lo siguiente

(US Dólares)

2.006 2.005

Banco Produbanco LC de la Fabril Cía. Ltda.

Obligación No. 2050000227, otorgada con vencimiento 15-01-06

- 42.821

Obligación No. 2050000229, otorgada con vencimiento 20-01-06

- 42.979

Obligación No. 2050000233, otorgada con vencimiento 05-03-06

- 69.589

Obligación No. 2050000238, otorgada con vencimiento 15-03-06

- 100.000

Obligación No. 2050000241, otorgada con vencimiento 26-03-06

- 90.000

Obligación No. 20500000482, otorgada con vencimiento 19-01-07

73.801 -

Obligación No. 20500000486, otorgada con vencimiento 12-01-07

110.854 -

Banco Internacional LC de la Fabril Cía. Ltda.

Obligación No. 145994, otorgada con vencimiento 04-01-07

200.000 -

Obligación No. 146559, otorgada con vencimiento 30-01-07

41.719 -

Obligación No. 146940, otorgada con vencimiento 15-01-07

300.000 -

Obligación No. 146940, otorgada con vencimiento 23-02-07

115.424 -

Obligación No. 148050, otorgada con vencimiento 02-02-07

372.000 -

Obligación No. 148049, otorgada con vencimiento 03-04-07

250.000 -

1.463.798 345.389

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias desde 1.999 el 2.002 de las cuales existen glosas pendientes de pago por aproximadamente \$ 180.408 dólares. Como resultado de estas determinaciones se las esta impugnando a la fecha en el tribunal fiscal.

Al 31 de Diciembre, el impuesto causado consiste de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>	
	2.006	2.005
Utilidad Neta	133.502	126.353
Gastos no deducibles	18.178	-
Base para el cálculo del Impuesto a la Renta.	151.681	126.353
Participación de Trabajadores 15%	20.025	18.952
Impuesto a la Renta 25%	32.914	26.850
Retenciones en la Fuente del año	(16.826)	(6.362)
Impuesto por Pagar	16.088	20.488

15. Eventos Subsecuentes

Durante el periodo Enero del 2 al 30 de Marzo del 2.007, y en la elaboración de este informe se han presentado los siguientes eventos subsecuentes:

Cambio de Sistema Contable

La Compañía no ha registrado ningún evento que amerite ser comentado. Excepto por el cambio del sistema contable llamado Mansoft-Sytem que será implementado a fines de Abril del 2.007



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

QUEVEPALMA S.A.

Extractora de Aceites

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Cambio de Gobierno

En el Ecuador el 15 de Enero del 2.007, se produce el acontecimiento político del cambio de Gobierno al elegido presidente Econ. Rafael Correa Delgado. Las medidas en el campo económico que adopte el nuevo gobierno, están dados en la presentación de cinco ejes programáticos que abarca: la economía, deuda externa, TLC, mantenimiento de la dolarización, reingreso a la OPEC. Basado fundamentalmente en la consulta popular, para la instalación de la Asamblea Constituyente, en la implementación de una nueva constitución.