



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

69307

Guayaquil, 6 de Junio del 2008

**SEÑORES
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
CIUDAD.**

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar los Estados Financieros Auditados del Ejercicio Económico del año 2007

COMPAÑÍA : EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.
RUC : No. 1290067126001



Esperando que la presente tenga una favorable acogida, quedo de usted

Atentamente,


FIRMA AUTORIZADA



AUDI BASA
Auditorias y Balances S.A.

EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**





AUDI BASA
Auditorias y Balances S.A.

EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe del Auditor Independiente	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 13

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera





AUDIBASA
Auditorías y Balances S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de los Accionistas de
EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mis auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de planificación y ejecución de la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


CPA. Carmen Castro Jervis
RNC No. 10.338



Audibasa
Auditorías y Balances S.A. AUDIBASA
SC - RNAE - 2 No. 487

Mayo 6 del 2008
Guayaquil - Ecuador



AUDI BASA
Auditorias y Balances S.A.

EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

		<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
			(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos			103.354	35.794
Inversiones			300.000	0
Cuentas por cobrar	2		939.216	504.502
Inventarios	3		346.773	104.590
Cargos diferidos	4		<u>58.078</u>	<u>82.201</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			<u>1.747.421</u>	<u>668.537</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Activos fijos, neto	5		<u>1.071.930</u>	<u>1.103.035</u>
TOTAL ACTIVOS			<u>2.896.842</u>	<u>1.830.122</u>
Cuentas de orden			3.959.149	1.463.798
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Prestamos Bancarios	6		277.759	412.540
Cuentas por pagar	7		758.402	414.253
Gastos acumulados por pagar	8		<u>134.225</u>	<u>66.552</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			<u>1.170.386</u>	<u>893.345</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones a largo plazo	9		<u>500.000</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS			<u>1.670.386</u>	<u>893.345</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>				
Capital social	10		250.000	250.000
Aporte para futuras Capitalizaciones			64.501	64.501
Reserva legal			29.787	21.730
Reserva de capital			519.982	519.982
Utilidad del ejercicio			<u>362.186</u>	<u>80.564</u>
TOTAL PATRIMONIO			<u>1.226.456</u>	<u>936.777</u>
Cuentas de orden			3.959.149	1.463.798
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			<u>2.896.842</u>	<u>1.830.122</u>

Ver notas a los estados financieros



EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
		(Dólares)	
VENTAS, NETAS	11	13.293.757	8.403.502
(-) COSTO DE VENTAS	11	<u>12.365.793</u>	<u>-7.781.035</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>927.964</u>	<u>622.467</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
(-) Gastos de ventas		2.336	77.039
(-) Gastos de administración		274.742	278.759
(-) Gastos financieros		<u>184.767</u>	<u>173.100</u>
TOTAL		<u>461.845</u>	<u>528.898</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>466.119</u>	<u>93.569</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
(+) Otros ingresos		108.501	39.934
(-) Otros egresos		<u> </u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>108.501</u>	<u>39.934</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		574.620	133.503
MAS			
GASTOS NO DEDUCIBLES		16.535	18.178
MENOS:			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	12	(86.193)	(20.025)
25% IMPUESTO A LA RENTA	12	(126.240)	(32.915)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>362.186</u>	<u>80.563</u>
Ver notas a los estados financieros			



EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	Capital Social	Aportes para futuro aumento de Capital	Reserva Legal	Otras Reservas	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	250,000	0	9,095	0	519,982	80,551	859,628
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	0	80,563	80,563
Apropiación Reserva legal	0	0	12,635	0	0	-12,635	0
Apropiación Futuro Aumento de Capital	0	64,501	0	0	0	-64,501	0
Reclasificación	0	0	0	0	0	-3,414	-3,414
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	250,000	64,501	21,730	0	519,982	80,564	936,777
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	0	362,186	362,186
Apropiación Reserva Legal	0	0	8057	0	0	-8,057	0
Distribucion de Utilidades	0	0	0	0	0	-72,507	-72,507
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	250,000	64,501	29,787	0	519,982	378,300	1,226,456

Ver notas a los estados financieros



AUDI BASA
Auditorias y Balances S.A.

EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	12.896.519	8.489.368
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(13.069.098)	(8.170.406)
Otros ingresos netos	(76.266)	(39.934)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(248.846)	279.028
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Inversión a Corto plazo	(300.000)	0
Compra de propiedades, plantas y equipos	116.405	(99.783)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(183.595)	(99.783)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
(Disminución) Aumento en prestamos a largo plazo	500.000	(156.445)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	500.000	(156.445)
Aumento (Disminución) neto del efectivo	67.560	22.800
Efectivo al inicio del período	35.794	12.994
Efectivo al final del período	103.354	35.794
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	574.620	133.503
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciación	(154.434)	(90.218)
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(434.713)	290.450
Inventarios	(242.183)	(42.899)
Gastos pagados por anticipado	15.764	(85.813)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	499.047	215.193
Gastos acumulados por pagar	67.673	(7.685)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(248.846)	279.028
Ver notas a los estados financieros		



AUDI BASA

Auditorias y Balances S.A.

EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A. 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.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Desde enero 1 del 2009, la Superintendencia de Compañías deroga las resoluciones emitidas, por las cuales dispuso la aplicación obligatoria de las NEC en las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Los inventarios de productos son registrados mediante el método FIFO;

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas por depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación y Software	33%

Cargo diferido.- Está registrado los Activos de Compuestos Orgánicos y Estudios realizados para Aceites Orgánicos que son amortizada mediante el método de línea recta al 20% anual.



1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta de la extracción de aceites de las oleaginosas especialmente de la palma africana, fruta en la que también se extrae aceite rojo y el palmiste y derivados de estos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Intereses.- Los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales, son registrados mediante el método del efectivo.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional (nota 11).

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades (nota 11).

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Clientes	559.698	153.712
Impuestos	194.365	197.560
Anticipo a Proveedores	160.862	133.512
Funcionarios y empleados	15.346	21.567
Otras cuentas por cobrar	<u>34.769</u>	<u>15.227</u>
Subtotal	965.040	521.578
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>25.824</u>)	(<u>17.076</u>)
Total	<u>939.216</u>	<u>504.502</u>

Durante el año 2007 y 2006, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	17.076	8.979
Más: Provisión cargada a gasto	<u>8.748</u>	<u>8.097</u>
Total	<u>25.824</u>	<u>17.076</u>

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Aceite rojo palma africana	341.116	95.983
Palmaste	5.268	8.210
Repuestos y Accesorios	100	0
Bodegas, Suministros de oficina		100
Uniformes e implementos de trabajo	<u>289</u>	<u>297</u>
Total	<u>346.773</u>	<u>104.590</u>

4. ACTIVOS DIFERIDOS

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de activos diferidos fue el siguiente

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Activos compuestos Orgánicos	3.770	3.770
Estudios y Proyecciones de Aceite Orgánico	43.533	43.533
Otros Activos Diferidos	90.367	90.367
(-) Amortización preparación de aceite orgánico	(<u>79.592</u>)	(<u>55.469</u>)
Total	<u>58.078</u>	<u>82.201</u>

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transfe- Rencias	Ajuste y Reclas	Saldo Final
	(US Dólares)					
Edificios e Instalaciones:	594.608			-	-	594.608
Maquinarias y Equipos	1.015.943	72.059	(270.060)	-	-	817.943
Vehículos	26.541		(190)	-	-	26.351
Muebles y Enseres	16.544		(5.131)	-	-	11.413
Equipos de Oficina	13.319	1.908		-	-	15.227
Equipos de Computación	15.891	1.708		-	-	17.599
Otros Activos Fijos	1.792		(244)	-	-	1.548
Total al Costo	1.684.638	75.676	275.625	-	-	1.484.689
Depreciaciones	(706.826)	(135.359)	289.794	-	-	(552.392)
Fijo No Depreciable						
Terrenos y Construcciones	125.223	-	-	-	-	125.223
Construcciones en curso	0	14.309	-	-	-	14.309
Total Activos Fijos	1.161.585	(45.274)	14.169	-	-	1.071.930

Debemos considerar que en el año 2007 diversos Activos Fijos fueron dados de baja (por cumplir su periodo de vida útil según ley de la Superintendencia de Compañías), tales como Maquinarias y Equipos, vehículo, Muebles y Enseres y Equipos de Computación.

6. PRESTAMOS BANCARIOS

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de activos diferidos fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Sobregiros Bancarios		
Banco del Pichincha	3.026	0
Banco Internacional	274.733	8.894
Banco del Pichincha con pagos mensuales		
Préstamo #472270, Otorgado el 29-10-04, con vencimiento 14-10-07 al 12%		149.922
Préstamo #712280, Otorgado el 01-12-04, con vencimiento 16-11-07 al 12%		6.508
Préstamo #2044140, Otorgado el 23-06-05, con vencimiento 06-13-07 al 12%		247.216
Otras		
Total	<u>277.759</u>	<u>412.540</u>

Sobregiro Bancario con el Banco Internacional considerado para cancelarlo dentro de los primeros días del mes de Enero del 2.008.



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

7. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Proveedores de materia prima	176.652	99.421
Prestamos a la Fabril	317.690	-
Otros proveedores	64.680	35.305
Anticipo de clientes	44.167	189.599
Cuota a Fedapal	-	38.065
Impuestos a pagar	129.550	37.918
Intereses por pagar	25.663	13.945
Total	<u>758.402</u>	<u>414.253</u>

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	17.360	16.005
Beneficios Sociales	30.467	30.317
Participación trabajadores	86.193	20.025
Por cuenta del empleador	<u>205</u>	<u>205</u>
Total	<u>134.225</u>	<u>66.552</u>

9. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las obligaciones a largo plazo es el siguiente

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Banco Internacional		
Préstamo #000175080, Otorgado el 12-12-07, con vencimiento 04-06-09 al 12%	500.000	0

9. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social de la Compañía está representado por 6.250.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$. 0.04 de los Estados Unidos de Norteamérica cada una

**AUDIBASA**
Auditorias y Balances S.A.**10. VENTAS Y COSTO DE VENTA**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
	<u>2007</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2006</u>
	... (Dólares) ...			
Productos	<u>13.293.757</u>	<u>12.365.793</u>	<u>8.403.502</u>	<u>7.781.035</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas - SRI hasta el ejercicio económico 1996. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

Las conciliaciones tributarias preparadas por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en los años 2007 y 2006 fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	574.620	133.503
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores	(86.193)	(20.025)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>16.535</u>	<u>18.178</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>504.961</u>	<u>131.656</u>
25% Impuesto a la renta	<u>126.240</u>	<u>32.915</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe (Mayo 6 del 2008), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.