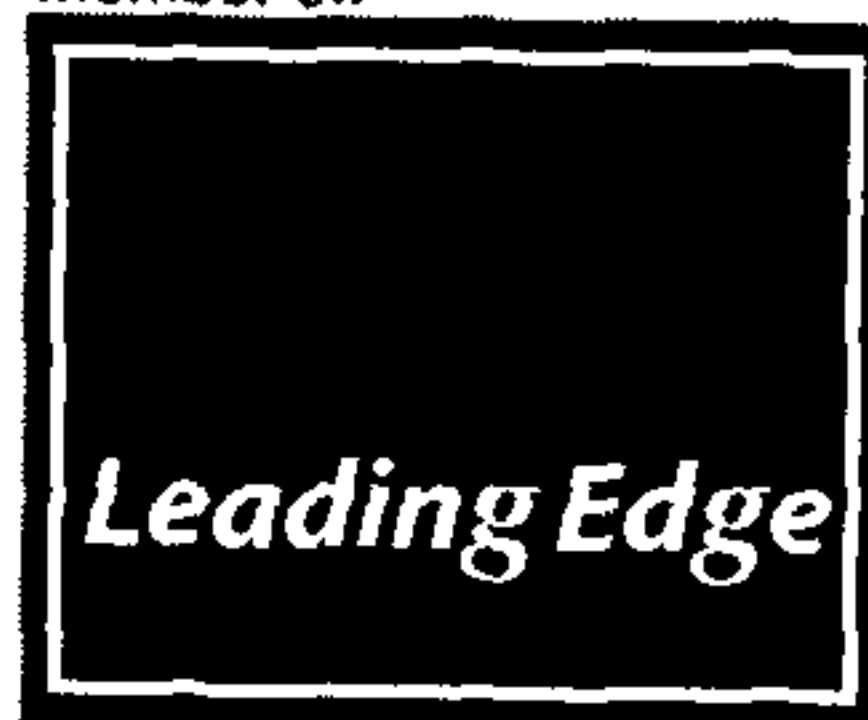


Moores Rowland

Audidores Independientes

Member of:



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Quito - Ecuador

Abril 8 del 2009

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR

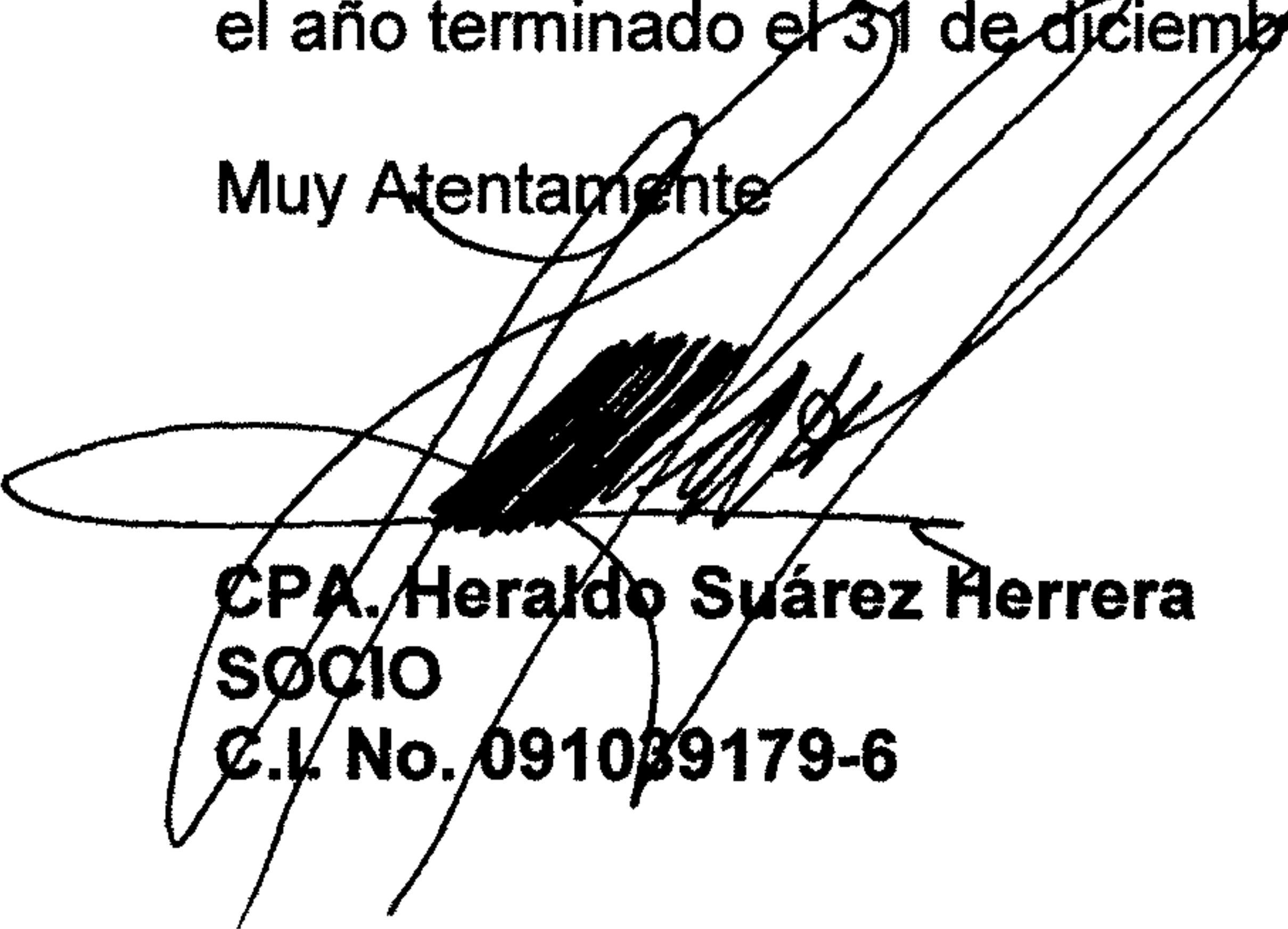
ATT: INTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL

Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A., Expediente No. 69307**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

Muy Atentamente


CPA. Heraldo Suárez Herrera
SOCIO
C.I. No. 091089179-6



EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujo de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 21

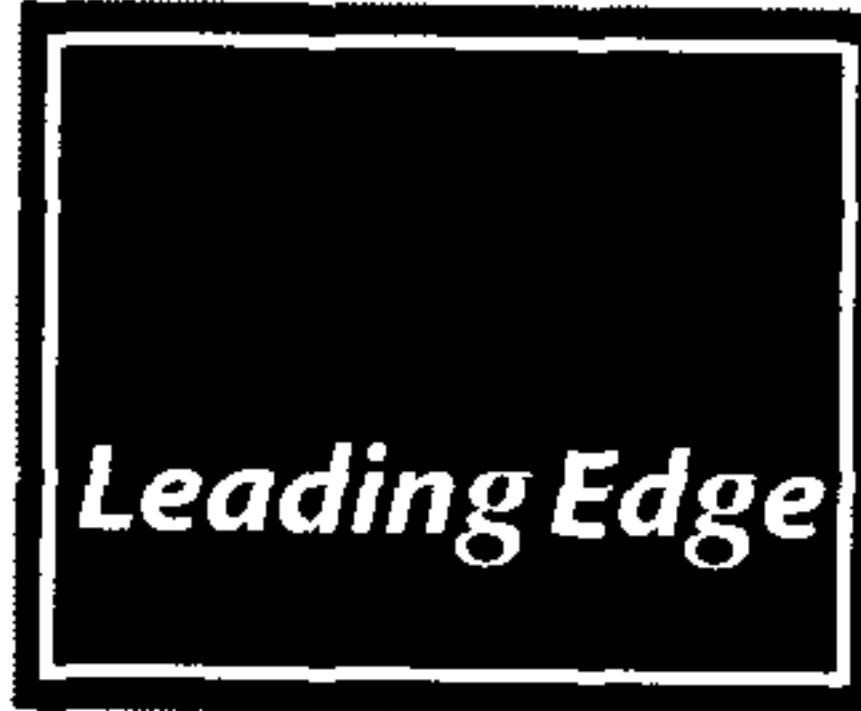
Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

Moores Rowland

Audidores Independientes

Member of:



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4, 5 y 6, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Salvedades:

4. Al 31 de diciembre del 2008, no obtuvimos respuestas a nuestra solicitud de confirmaciones enviadas a clientes por US\$. 736,866, anticipos a proveedores y productores por US\$. 96,263, compañías relacionadas por US\$. 30,769, proveedores y productores por US\$. 624,426, anticipos de clientes por US\$. 11,576, accionistas por US\$. 399,600, documentos por pagar por US\$. 235,000. Si bien los saldos de los mencionados rubros al 31 de diciembre del 2008 fueron examinados mediante la aplicación de procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos diferentes de los registrados en los registros contables y su efecto sobre los estados financieros adjuntos.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Página No. 2

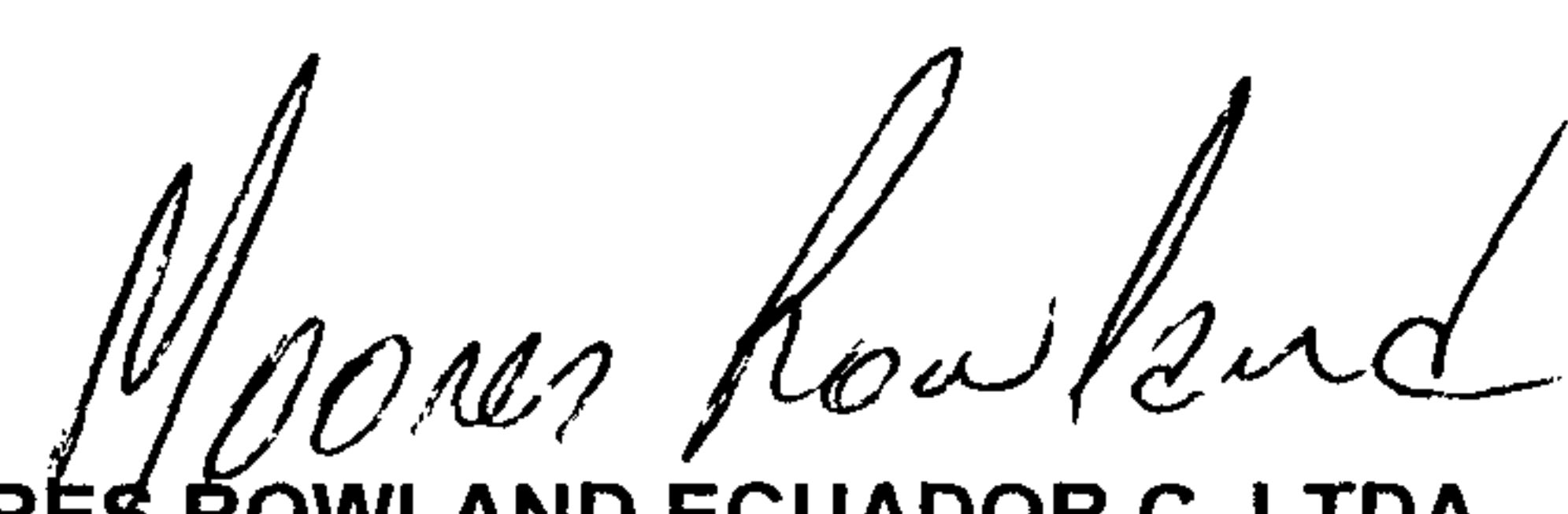
5. Al 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros auditados adjuntos (marzo 6 del 2009), no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones de abogados. Debido a lo mencionado precedentemente no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de contingencias y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
6. La Compañía no ha obtenido un cálculo, con base actuarial, para determinar el monto de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio; sin embargo, como se menciona en la nota 8, la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2008 una provisión por este concepto por US\$. 18,187 en base a ciertos parámetros establecidos por la Administración. Por lo tanto, debido a la falta de elementos de juicio suficientes, no nos fue posible determinar la razonabilidad del saldo de la provisión al 31 de diciembre del 2008.
7. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene registrado como cargos diferidos, US\$. 22,179 correspondiente a la pérdida generada en el siniestro de ciertos activos fijos, los cuales debieron contabilizarse con cargo a resultados del año. En consecuencia, la utilidad neta del año y las utilidades retenidas al final del año se encuentran sobrestimadas en dicho monto.
8. Los estados financieros adjuntos no incluyen cifras comparativas del año 2007 (nota 2). La revelación de la información financiera comparativa es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Opinión:

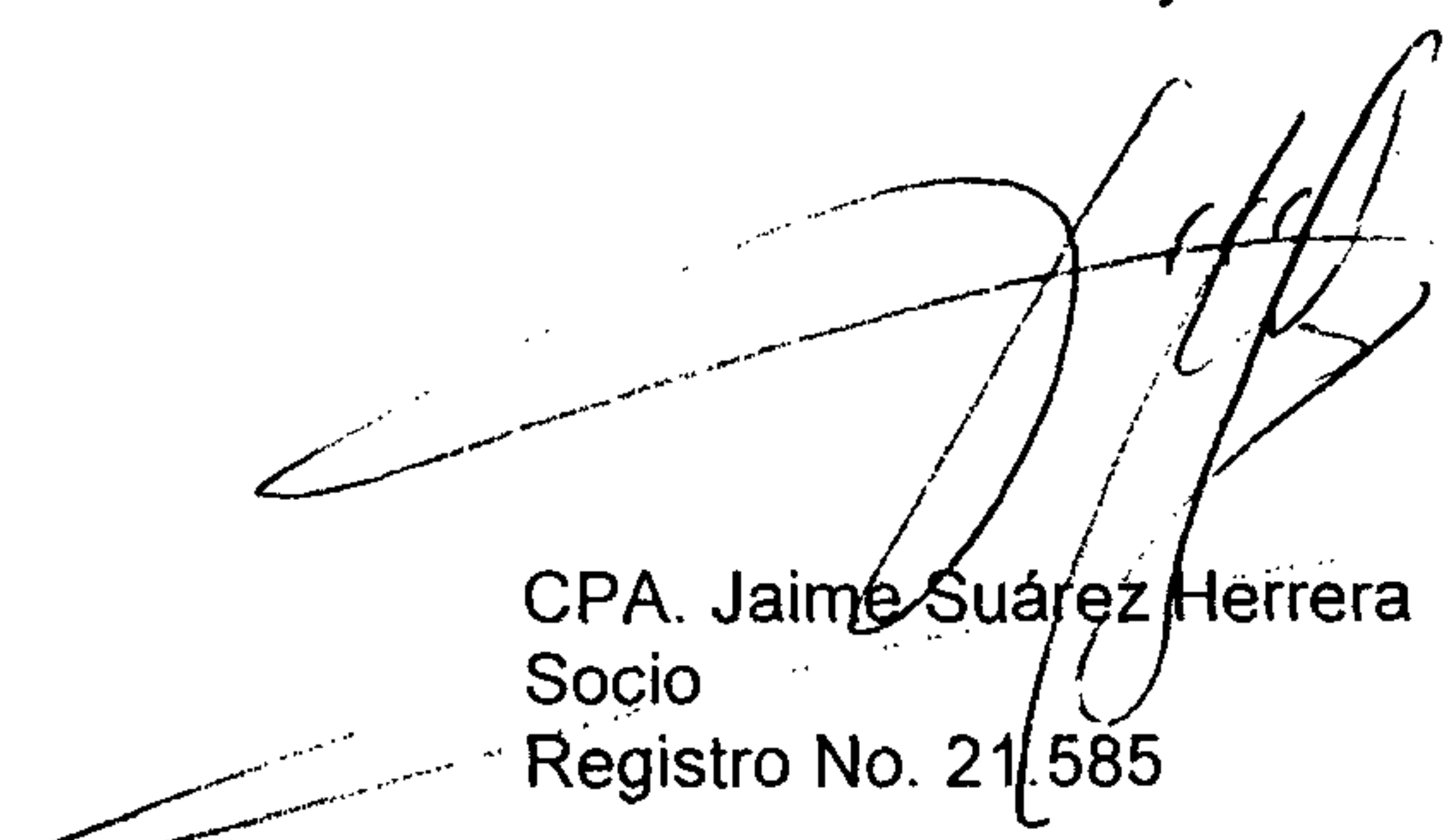
9. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo indicadas en los párrafos 4, 5 y 6, y excepto por lo mencionado en los párrafos 7 y 8, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis:

10. Tal como se explica en las notas 16 y 17 a los estados financieros, las operaciones de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.**, dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el principal cliente La Fabril S.A.


MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 373

Marzo 6 del 2009
Quevedo - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Caja y bancos	27,048
4	Cuentas y documentos por cobrar	4,996,609
14	Compañías y partes relacionadas	30,769
5	Inventarios	142,127
	Gastos pagados por anticipado	<u>9,488</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5,206,041</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
6	Activos fijos, neto	1,324,698
1	Cargos diferidos, neto	<u>22,179</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>6,552,918</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVOS CORRIENTES:	
	Sobregiros bancarios	243,575
10	Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	202,021
7	Obligaciones bancarias	3,165,204
8	Cuentas y documentos por pagar	1,178,335
14	Compañías y partes relacionadas	399,600
9	Gastos acumulados por pagar	<u>129,126</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>5,317,861</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:	
10	Obligaciones bancarias	13,812
11	Accionistas	<u>47,194</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>5,378,867</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
12	Capital social	250,000
12	Aportes para futuro aumento de capital	64,501
1	Reserva legal	66,005
1	Reserva de capital	519,982
	Utilidades retenidas	<u>273,563</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,174,051</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>6,552,918</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólares)****Notas**

13	VENTAS	21,765,725
13	(-) COSTO DE VENTAS	<u>20,902,687</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>863,038</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
	(-) Gastos de administración	<u>373,253</u>
	TOTAL	<u>373,253</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>489,785</u>
	<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES:</u>	
	(-) Gastos financieros	100,188
	(+) Otros (gastos) ingresos, netos	<u>44,930</u>
	TOTAL	<u>(55,258)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	434,527
	MENOS:	
14	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(65,179)
14	25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(95,785)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>273,563</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	250,000	64,501	29,787	519,982	362,186	1,226,456
Pagos de dividendos, según resolución Junta general de accionistas del 19 de junio del 2008				(325,968)	(325,968)	
Apropiación para reserva legal			36,218		(36,218)	0
Utilidad neta del ejercicio					<u>273,563</u>	<u>273,563</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>250,000</u>	<u>64,501</u>	<u>66,005</u>	<u>519,982</u>	<u>273,563</u>	<u>1,174,051</u>
Ver notas a los estados financieros						

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresados en Dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	22,001,206
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(20,939,917)
Otros, neto	(55,258)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,006,031</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Compra de activos fijos,	(278,927)
Ventas de activos fijos	<u>1,793</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(277,134)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones bancarias	(1,673,562)
Compañías y partes relacionadas	650,752
Pagos de dividendos	<u>(325,968)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(1,348,778)</u>
Disminución neta del efectivo	(619,881)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>403,354</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>(216,527)</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresados en Dólares)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	273,563
------------------------------------	---------

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION:

Depreciación	120,483
Provisión del 15% de empleados y 25% de impuestos a la renta	160,964
Cargo anual por provisión de cuentas incobrables	9,206
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas y documentos por cobrar	(146,572)
Inventarios	204,647
Gastos pagados por anticipado	(1,135)
Cargos diferidos	(14,295)
Bajas de activos fijos	31,568
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas y documentos por pagar	446,182
Gastos acumulados por pagar	(78,580)

Total	<u>730,771</u>
--------------	----------------

EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION

<u>1,006,031</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.- Fue constituida en Quevedo - Ecuador en septiembre 1 de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 11 de ese mismo año, mantiene su domicilio fiscal en el Km. 5½ vía Quevedo - Buena Fé, en donde desarrolla sus actividades operativas y comerciales, mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyente No. 1290067126001.

Operaciones.- Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la extracción de aceites de las oleaginosas especialmente de la palma africana (*Elaeis guineensis*, Jacq), fruta en la que se extrae el aceite rojo y el palmiste; el 95% de sus ventas al 31 de diciembre del 2008, fueron comercializadas a la Compañía La Fabril S.A., notas 16 y 17.

La Compañía cuenta con una capacidad instalada de recepción de fruta de 22 toneladas por horas y de producción de aceite rojo 3,40 toneladas por horas. Al 31 de diciembre del 2008, las compras de materia prima fueron aproximadamente de 115,000 toneladas, mientras que la producción de aceite rojo fue de 20,620 toneladas. Dispone de 35 obreros repartidos en turnos rotativos, 8 mecánicos, 3 de servicios varios y 16 en las oficinas administrativas. Actualmente se encuentra en un proceso de calificación de la Certificación ISO 9001-2008.

La Administración de la Compañía considera que existen expectativas que le permitirán generar ingresos suficientes para cubrir costos y gastos operativos, tornar rentable la operación y que el flujo de caja que se originará en el desarrollo normal de sus operaciones, le permitirá cumplir las obligaciones corrientes que mantiene la Compañía.

Entorno Económico.- Desde septiembre del año 2008, la economía ecuatoriana presenta ciertas condiciones desfavorables, que son causadas por el efecto de la crisis financiera internacional por la que atraviesan países con economías estables, actualmente en recesión. La mencionada crisis ha originado en Ecuador, disminución de los ingresos petroleros, reducción de las remesas de los migrantes, restricciones en el acceso a las líneas de crédito internacionales por la declaración de moratoria en el servicio de la deuda externa pública, aumento de los índices de precios al consumidor, disminución de las líneas de crédito para el sector productivo y deterioro en la calificación del riesgo país.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano ha puesto en práctica algunas estrategias tendientes a mitigar una eventual situación adversa, entre las cuales pueden citarse: reajustes al Presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de Bonos del Estado y controles a las importaciones de diversos productos.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Las NEC 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. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008. En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de diciembre 31 del 2008, que establece un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a esta última disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

Presentación de estados financieros comparativos.- La Compañía, no presenta como parte de sus estados financieros del ejercicio económico del año 2008, en forma comparativa con los estados financieros del ejercicio económico del año 2007, conforme lo requieren las NEC, en razón que no fue posible restablecer las reclasificaciones incorporadas en los mismos por parte del auditor externo predecesor.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye el efectivo y depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios, nota 3.

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 en las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo el cual no excede al valor neto realizable. El costo de los productos terminados es determinado mediante el método promedio y los inventarios en tránsito están registrados al costo de la factura más otros gastos a incurrirse en la importación. Al 31 de diciembre del 2008 representa principalmente producto terminado como el aceite rojo de palma africana, nota 5.

Activos fijos, neto.- Está registrado al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e Instalaciones	2.5%
Maquinarias y equipos, Muebles y equipos de oficina y otros	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Cargos diferidos.- Durante el año 2008, incluye principalmente la pérdida no reconocida por la compañía aseguradora, originada en el siniestro de ciertos activos fijos.

2. 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 capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos por ventas cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Intereses pagados.- Son registrados bajo el método del devengado y están originados en los préstamos concedidos por instituciones financieras y partes relacionadas.

Participación de trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo, nota 14.

Provisión para Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades 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. Durante el año 2008, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 14.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las 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 activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período 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.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Bancos nacionales	23,754
Efectivo en caja	<u>3,294</u>
Subtotal	27,048
Sobregiros bancarios	<u>(243,575)</u>
Total	<u><u>216,527</u></u>

Bancos nacionales.- Al 31 de diciembre del 2008, corresponden a depósitos mantenidos en las cuentas corrientes de la Compañía.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Documentos por cobrar	3,514,804
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 35,030	736,866
Impuestos	372,493
Anticipos a proveedores y productores	368,983
Empleados	21,820
Otras	<u>16,673</u>
Subtotal	5,031,639
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>35,030</u>)
Total	<u><u>4,996,609</u></u>

Durante el año 2008, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	25,824
Mas: Cargo anual por provisión	<u>9,206</u>
Saldo al final del año	<u><u>35,030</u></u>

Documentos por cobrar.- Se originan exclusivamente por la venta del aceite crudo de palma , correspondiente a letras de cambio otorgadas por La Fabril S.A., en concepto de garantía de las compras realizadas a Extractora Quevepalma S.A., las mismas que son negociadas en el mercado bursátil, a través de las casas de valores, nota 16.

Cientes.- Al 31 de diciembre del 2008, cuentas por cobrar clientes no devengan intereses y vencen en promedio en 15 días plazo; e incluye US\$. 23,214 de cartera con antigüedad de más de 120 días a esa fecha.

Impuestos.- Están originados por retenciones en la fuente realizadas en el año por clientes de la Compañía, por US\$. 106,470, nota 14 y US\$. 184,877 proveniente de años anteriores, que de conformidad con la normativa tributaria vigente, pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del Servicio de Rentas Internas - SRI. También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, nota 18.

Anticipos a proveedores y productores.- Representan desembolsos por US\$. 136,934 entregados al Ing. Jaime Noroña Breilh, por concepto de construcción de lagunas de oxidación e incluyen adicionalmente US\$. 164,691 de anticipos entregados a proveedores de fruta con el propósito de asegurar el abastecimiento de materias primas, los cuales generan un interés que oscila entre el 12% y 15% anual y presentan como garantías letras de cambios firmadas por los proveedores.

Los desembolsos mencionados precedentemente serán liquidados y transferidos cuando la obra, fruta, bien o servicio sean entregados.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Productos terminados	140,289
Repuestos y accesorios	<u>1,838</u>
Total	<u>142,127</u>

Productos terminados.- Al 31 de diciembre del 2008, los productos terminados están compuestos por US\$. 135,021, correspondiente a 206,90 toneladas de aceite rojo de palma africana y US\$. 5,268, equivalentes a 41,20 toneladas de palmiste.

Prenda Comercial.- El inventario de materia prima (aceite rojo de palma) se encuentra pignorado en un 140% y respalda las obligaciones financieras contraídas por la Compañía con el Banco de la Producción S.A., nota 7.

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Maquinarias y equipos	1,053,389
Edificios e instalaciones	595,188
Terrenos	125,223
Muebles y equipos de oficina	42,126
Vehículos	38,350
Construcciones en curso	24,215
Equipos de computación	17,613
Otros	<u>1,548</u>
Subtotal	1,897,652
Menos: Depreciación acumulada	<u>(572,954)</u>
Total	<u>1,324,698</u>

Durante el año 2008, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo Inicial	1,199,615
Más: Adiciones	278,927
Menos: Cargo anual por depreciación	(120,483)
Menos: Ventas y/o bajas	<u>(33,361)</u>
Saldo Final	<u>1,324,698</u>

Adiciones.- Incluyen principalmente US\$. 157,931 y US\$. 51,520, por adquisiciones de un montaje de 4 autoclaves cilíndricos verticales, para carga - descarga de fruta y un montacargas "mini cargadora", para realizar diversas funciones en la planta, realizadas en los meses de junio y julio, respectivamente.

6. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

Bajas y/o ventas.- Incluye US\$. 31,568 correspondientes a la baja producto de un siniestro ocurrido durante el año 2008, y US\$. 1,793 de ventas de activos fijos.

Garantía de obligación bancaria.- Al 31 de diciembre del 2008, existe hipoteca abierta sobre maquinarias y equipos por US\$. 2,800,000 (Planta Extractora de Aceite) a favor del Banco Pichincha C.A., para garantizar las obligaciones bancarias mencionadas en la nota 7.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Bancos:	
Banco Pichincha C.A.	1,493,044
Banco Internacional S.A.	1,172,479
Banco de la Producción S.A.	<u>499,681</u>
Total	<u>3,165,204</u>

Banco Pichincha C.A.- Representan diez operaciones de préstamos para capital de trabajo con vencimientos entre 91 y 120 días con una tasa de interés que oscilan entre 8.5% y 9.10% anual. Estos préstamos se encuentran garantizados, mediante hipoteca abierta sobre la Planta Extractora, nota 6.

Banco Internacional S.A.- Lo constituyen siete operaciones de préstamos para capital de trabajo con vencimientos entre 83 y 180 días con una tasa de interés de 8.92% anual. Estos préstamos se encuentran garantizados con firma de los accionistas.

Banco de la Producción S.A.- Representan tres operaciones de préstamos para capital de trabajo con vencimientos que fluctúan los 103 y 139 días con una tasa de interés que oscila entre 8.95% y 9.04% anual. Estos préstamos se encuentran garantizados mediante contrato de prenda comercial sobre el inventario de materias primas, nota 5, en adición presentan garantías personales de los accionistas.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Proveedores y productores	734,003
Documentos por pagar	235,000
Impuestos	105,629
Anticipo de clientes	43,240
Empleados	30,186
Asociación Nacional de Cultivadores de Palma Africana, (ANCUPA)	16,853
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, (IESS)	9,906
Otras cuentas por pagar	<u>3,518</u>
Total	<u>1,178,335</u>

Proveedores y productores.- Representan adquisiciones de fruta a diversos productores, los mismos que no generan intereses y tienen vencimiento una semana después de la recepción de la materia prima, mientras que las originadas por desembolsos de bienes y servicios, no generan intereses y tienen vencimiento promedio entre 30 y 60 días.

8. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)**

Documentos y cuentas por pagar.- Saldo mantenido con La Fabril S.A., correspondiente al saldo de préstamo, el cual devenga un interés del 8.92% anual y vence en abril del año 2009, dicho préstamo fue concedido para capital de trabajo.

Impuestos.- Incluye US\$. 95,785, correspondiente al 25% del impuesto a la renta causado del año 2008, nota 14.

Anticipos de clientes.- Al 31 de diciembre del 2008, los anticipos de clientes constituyen valores recibidos para futura ventas de fruta, efectuados principalmente por los siguientes clientes: Ecuaital S.A., Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A. y Palmisa Palmeras Industrializadas S.A., los mismos que ascienden a US\$. 42,552, liquidados a finales de enero del 2009.

Empleados.- Incluye US\$. 18,187 correspondiente a la provisión para jubilación patronal; dicha estimación fue realizada en base a parámetros establecidos por la Administración y la Compañía estima posteriormente actualizar la misma en base a un estudio actuarial.

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
15% Participación de trabajadores en las utilidades, nota 14	65,179
Fondo de reserva	15,433
Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	8,753
Décimo tercer sueldo (Bono Navideño)	<u>3,303</u>
Subtotal	<u>92,668</u>
Más: Intereses (proviene de las obligaciones bancarias mencionadas en las notas 7 y 10)	<u>36,458</u>
Total	<u><u>129,126</u></u>

Durante el año 2008, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo Inicial	104,808
Más: Provisiones	141,287
Menos: Pagos	<u>(153,427)</u>
Saldo Final	<u><u>92,668</u></u>

10. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<u>Banco:</u> Banco Internacional S.A.	<u>215,833</u>
Pasan:	215,833

10. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)

	(Dólares)
Vienen:	215,833
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo:	
Banco Internacional S.A.	202,021
Subtotal	<u>202,021</u>
Total	<u>13,812</u>

Banco Internacional S.A.- Corresponde a saldos de 2 préstamos para capital de trabajo con vencimientos mensuales hasta junio del 2009 y junio del 2010 e interés fluctuante reajutable del 11.64% y 9.57% anual. Los pagos de la mencionada obligación, se encuentran garantizados por medios de firmas de los accionistas.

11. ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2008, representan aportaciones de los accionistas, para proyecto denominado "Fondos para Capital de Trabajo", dichos saldos no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses.

12. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2008, el capital social está representado por 6,250,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una, las cuales están repartidas de la siguiente manera:

	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(Dólares)		
Chong Qui Lang Long José Alejandro	1,437,500	57,500	23%
Haon Arias Marcelo Tomas	1,317,000	52,680	21%
Weisson Peláez Hugo Enrique	1,054,875	42,195	17%
Chan Lee Jackson	900,000	36,000	14%
Chu Wu Tsun	721,000	28,840	12%
Cruz Polit Nicolás Alberto	250,000	10,000	4%
Otros	170,875	6,835	3%
Sanoner Brunel Alain	125,000	5,000	2%
Coello Santana Alfonso Alejandro	52,500	2,100	1%
Auhing Medina Segundo	43,750	1,750	1%
Dillon Ajoy Samuel	87,500	3,500	1%
Mendoza Palma Joffre Patricio	<u>90,000</u>	<u>3,600</u>	<u>1%</u>
TOTAL	<u>6,250,000</u>	<u>250,000</u>	<u>100%</u>

Aportes para futuro aumento de capital.- Los aportes para futuro aumento de capital fueron entregados por los accionistas mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo del 2006, por un monto que asciende a US\$. 64,501.

13. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

13. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

<u>LINEA DE PRODUCTO</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
	(Dólares)	
Aceite de Primera (Rojo)	19,740,516	20,498,956
Aceite de Segunda	131,317	0
Nuez	1,469,879	0
Lodo	11,142	0
Fibra	92	0
Fertilizantes	406,459	398,662
Guantes	6,320	5,069
Total	<u>21,765,725</u>	<u>20,902,687</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía realizó la siguiente conciliación tributaria para establecer el impuesto a la renta causado del ejercicio económico:

	(Dólares)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	434,527
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(65,179)
SUBTOTAL	369,348
MAS: GASTOS NO DEDUCIBLES	13,793
UTILIDAD GRAVABLE	383,141
25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	95,785

La declaración de impuesto a la renta año 2008, presentan los siguientes importes por pagar o a favor de la Compañía, luego de restar las retenciones en la fuente prácticas en el mismo ejercicio económico:

	(Dólares)
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	94,088
MENOS: RETENCIONES EN LA FUENTE REALIZADAS EN EL EJERCICIO ECONOMICO, nota 4	(106,470)
MENOS: ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	(85,367)
SALDO A PAGAR (A FAVOR DE LA COMPAÑÍA) POR LA COMPAÑÍA	(97,749)

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 6 del 2009), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2005 al 2008, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

15. SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2008, los principales saldos con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

(Dólares)

Balance General

Préstamos otorgados a:

Coepalma S.A.	30,769
---------------	--------

Total	<u>30,769</u>
-------	---------------

Préstamos recibidos de:

Esteban Chu Wu	50,000
----------------	--------

Ángel Collantes Romero	<u>349,600</u>
------------------------	----------------

Total	<u>399,600</u>
-------	----------------

Coepalma S.A. Comercializadora Ecuatoriana de Palma.- Al 31 de diciembre del 2008, representan préstamos recibidos para constitución de la Compañía, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses.

Ángel Collantes Romero.- Incluye 3 operaciones de préstamos para capital de trabajo con vencimientos que oscilan entre 118 y 125 días, con tasa de interés del 9.10% y 10% anual.

Esteban Chu Wu.- Préstamo para capital de trabajo que devenga un interés del 10% anual y vence en enero 14 del 2009.

16. CONTRATOS DE COMPRAVENTA DE ACEITE Y NUEZ DE PALMA

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía tiene suscritos los siguientes contratos:

- a. La Fabril S.A.- Con fecha 23 de enero del 2008 se suscribió el contrato con La Fabril S.A., el mismo que tiene por objeto el abastecimiento de aceite crudo de palma de ocho mil toneladas métricas distribuido de la siguiente manera, aceptando una variación de hasta el 5% mensual.

16. **CONTRATOS DE COMPRAVENTA DE ACEITE Y NUEZ DE PALMA (Continuación)**

MES	%	TM	SEMANA
Enero	8%	640	145
Febrero	8%	640	160
Marzo	9%	720	163
Abril	10%	800	187
Mayo	11%	880	145
Junio	10%	800	126
Julio	8%	640	131
Agosto	7%	560	126
Septiembre	7%	560	131
Octubre	7%	560	126
Noviembre	7%	560	131
Diciembre	8%	640	145
TOTAL		8.000	

En el caso de que la Compañía no entregare en las fechas establecidas la cantidad y calidad de aceite crudo de palma, pagará a La Fabril S.A. US\$. 50 por TM, no entregada.

La Fabril emitirá cada quincena a favor de la Compañía por concepto de garantía de pago una letra de cambio en los siguientes términos: que La Fabril S.A. cancelará 50% del valor equivalente a la venta contratada en volúmen para la quincena siguiente por el precio pactado, la fecha de emisión: primer día de la quincena, fecha de vencimiento: noventa días después de la fecha de emisión, la Compañía, asume los intereses del 11.20% después de la fecha valor hasta 22 días, y La Fabril S.A., asume los intereses del 11.20% después del día 22 hasta la fecha de su vencimiento.

El plazo establecido por las partes para el presente contrato es de un año, contado a partir de la fecha de su suscripción, pero podrá ser renovado de mutuo acuerdo por los intervinientes, por otro u otros períodos similares.

- b. **Extractor Agrícola Río Manso Exa S.A.**- Con fecha 23 de enero del 2008 se suscribió el contrato con Exa, el mismo que tiene por objeto el abastecimiento de ocho mil toneladas métricas de nuez de palmiste distribuido de la siguiente manera, aceptando una variación de hasta el 5% mensual.

MES	%	TM	SEMANA
Enero	8%	640	145
Febrero	8%	640	160
Marzo	9%	720	163
Abril	10%	800	187
Mayo	11%	880	145
Junio	10%	800	126
Julio	8%	640	131
Agosto	7%	560	126
Septiembre	7%	560	131
Octubre	7%	560	126
Noviembre	7%	560	131
Diciembre	8%	640	145
TOTAL		8.000	

16. CONTRATOS DE COMPRAVENTA DE ACEITE Y NUEZ DE PALMA (Continuación)

En el caso de que la Compañía no entregare en las fechas establecidas la cantidad y calidad de nuez de palmiste, pagara a Exa US\$. 50 por TM, no entregada.

El plazo establecido por las partes para el presente contrato es de un año, contado a partir de la fecha de su suscripción, pero podrá ser renovado de mutuo acuerdo por los intervinientes, por otro u otros periodos similares.

17. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO

En el año 2008, el 95% de las ventas de aceite crudo de palma aceite rojo de primera de palma africana, fueron comercializadas a La Fabril S.A..

18. CONTINGENCIA

a. Servicio de Rentas Internas - SRI y Tribunal Distrital:

En junio del 2004, la Compañía fue notificada con el Acta de Determinación No. 1120104ATRU022 de diciembre del 2003, levantada por concepto de Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta del 2000, 2001 y 2002, mediante la cual se establece una diferencia de impuesto a pagar, por la suma de US\$. 112,691. Dicha acta fue impugnada a través de un Reclamo Administrativo informado al Servicio de Rentas Internas - SRI en julio 1 del 2004.

Mediante Resolución No. 1120104ATROC0016-17-18 de julio 9 del 2004, la Administración Tributaria acepta parcialmente el Reclamo Administrativo de Impugnación y en julio del 2004, la Compañía interpuso un Recurso de Revisión del Acta. No. 02, con el objeto que se den de baja la totalidad de las glosas levantadas. En diciembre del 2004, fue ingresada la demanda de impugnación ante el H. Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Actualmente, la Compañía se encuentra en espera del pronunciamiento final del Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía, con base en el criterio de su asesor legal considera que la resolución de dicho asunto será favorable, por lo que ha constituido ninguna provisión por dicho concepto.

Los estados financieros no incluyen ninguna provisión por este concepto.

19. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2008, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 6 del 2009) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
