

Quito, D.M. 4 de mayo del 2007

**Abogado**  
**FRANCISCO ARELLANO RAFFO**  
**SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS**  
**Ciudad.-**

*De mis consideraciones:*

*Adjunto a la presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría Externa, por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, para la presentación de los informes de auditoría externa.*

**COMPAÑÍA**

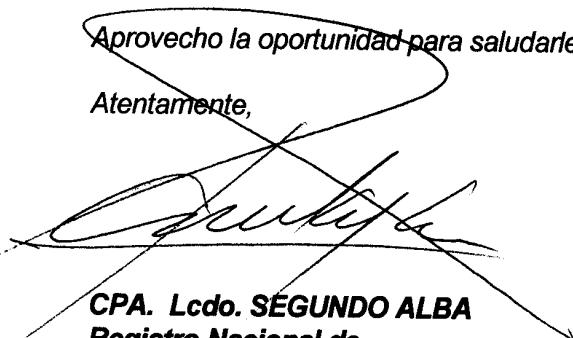
**AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES**  
**VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.**

**EXPEDIENTE**

**89037** ✓  
**RUC 0891701624001**

*Aprovecho la oportunidad para saludarle.*

*Atentamente,*



**CPA. Lcdo. SEGUNDO ALBA**  
**Registro Nacional de**  
**Audidores Externos No. 382**  
**CPA. No. 17.028**

---

**AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES  
VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.  
AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE 2006**

**CONTENIDO**

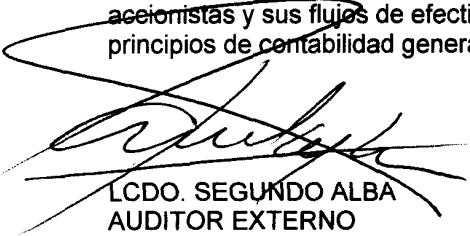
- Informe de los Auditores Independientes
- Balances Generales
- Estados de Resultados
- Estados de Patrimonio de los Accionistas
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del directorio y accionistas de  
AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.  
Quito, 19 de marzo del 2007

---

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AGROINDUSTRIAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables en uso. Los estados financieros del periodo 2005 no fueron auditados por nosotros, estos se presentan sólo para efectos comparativos.
2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación de los estados financieros, de conformidad con lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, para el registro contable, preparación y presentación de estados financieros, a la Superintendencia de Compañías. Esa responsabilidad incluye el diseño y la implementación de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que no estén, afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o por error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia soporte de las cantidades y revelaciones efectuadas en los estados financieros. También Incluye una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión de auditoría.
4. Debido a que fuimos contratados en febrero de este año, no participamos en la toma física de los inventarios y activos fijos de la Compañía. El importe de los inventarios asciende a 139.872 USD y los activos fijos en su valor neto representan 973.116 USD en su orden.
5. En nuestra opinión; los estados financieros arriba mencionados, a excepción de lo indicado en el párrafo anterior presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROINDUSTRIAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con políticas y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



LCDR. SEGUNDO ALBA  
AUDITOR EXTERNO  
CPA No. 17.028

Registro Nacional de  
Auditores externos No.382

# AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

## BALANCES GENERALES (expresados en U.S. dólares)

|                                          |       | 31 de diciembre  |                  |
|------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| ACTIVOS                                  | NOTAS | 2006             | 2005             |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                |       |                  |                  |
| Caja y bancos                            | 3     | 14.032           | 21.819           |
| Cuentas por cobrar – Industrias (Neto)   | 4     | 250.764          | 56.730           |
| Anticipos a proveedores                  | 5     | 16.683           | 5.188            |
| Impuestos anticipados                    | 6     | 8.852            | 7.867            |
| Cuentas por cobrar – empleados           |       | 2.466            | 1.652            |
| Inventarios                              | 7     | 139.872          | 60.428           |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>          |       | <b>432.669</b>   | <b>153.684</b>   |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                     |       |                  |                  |
| Terrenos                                 |       | 27.500           | 27.500           |
| Construcciones en curso                  | 8     | 29.665           | -                |
| Activos fijos sujetos a depreciación     | 9     | 1.427.580        | 1.317.642        |
| <b>TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS</b>        |       | <b>1.484.745</b> | <b>1.345.142</b> |
| Menos: Depreciación acumulada            |       | (511.629)        | (382.354)        |
| <b>TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS (NETO)</b> |       | <b>973.116</b>   | <b>962.788</b>   |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                     |       |                  |                  |
| Inversiones                              | 10    | 10.000           | 5.250            |
| Cargos diferidos                         | 11    | 22.879           | 44.011           |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>               |       | <b>32.879</b>    | <b>49.261</b>    |
| <b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>              |       | <b>1.438.664</b> | <b>1.165.733</b> |

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

# AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

## BALANCES GENERALES

(expresados en U.S dólares)

|                                                |       | 31 de diciembre  |                  |
|------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| PASIVOS Y PATRIMONIO                           | NOTAS | 2006             | 2005             |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                      |       |                  |                  |
| Proveedores de nuez                            | 12    | 277.964          | 136.824          |
| Otras cuentas por pagar                        | 13    | 111.576          | 205.030          |
| Otros proveedores                              | 14    | 21.034           | 27.297           |
| Impuestos y contribuciones                     | 15    | 17.923           | 3.398            |
| Provisiones sociales                           | 16    | 25.532           | 6.748            |
| <b>TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES</b>         |       | <b>454.029</b>   | <b>379.297</b>   |
| <b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>                   |       |                  |                  |
| Préstamos bancarios                            | 17    | 213.342          | 67.146           |
| Préstamos de socios                            | 18    | 401.410          | 401.866          |
| <b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>             |       | <b>614.752</b>   | <b>469.012</b>   |
| <b>TOTAL DE LOS PASIVOS</b>                    |       | <b>1.068.781</b> | <b>848.309</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                              |       |                  |                  |
| Capital social                                 | 19    | 364.000          | 364.000          |
| Reservas                                       | 20    | 12.282           | 4.219            |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | 21    | (53.950)         | (53.950)         |
| Utilidad neta del ejercicio                    | 22    | 47.551           | 3.155            |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                    |       | <b>369.883</b>   | <b>317.424</b>   |
| <b>TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO</b>       |       | <b>1.438.664</b> | <b>1.165.733</b> |

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

# AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

## ESTADOS DE RESULTADOS (expresados en U.S dólares)

|                                                                                 |       | 31 de diciembre    |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
|                                                                                 | NOTAS | 2006               | 2005               |
| <b>INGRESOS</b>                                                                 |       |                    |                    |
| Ventas (Neto)                                                                   | 23    | 1.927.521          | 1.666.633          |
| Otros Ingresos                                                                  | 24    | 5.569              | 3.520              |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                                           |       | <b>1.933.090</b>   | <b>1.670.153</b>   |
| <b>COSTOS</b>                                                                   |       |                    |                    |
| Costo de ventas                                                                 | 25    | (1.021.164)        | (822.584)          |
| Mano de obra directa                                                            |       | (97.983)           | (95.309)           |
| Mano de obra indirecta                                                          |       | (13.363)           | (9.957)            |
| Otros gastos de fabricación                                                     |       | (484.816)          | (459.464)          |
| <b>TOTAL COSTOS</b>                                                             |       | <b>(1.617.326)</b> | <b>(1.387.313)</b> |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                                           |       | <b>315.764</b>     | <b>282.840</b>     |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>                                        |       |                    |                    |
| Sueldos y beneficios                                                            |       | (64.456)           | (65.297)           |
| Gastos generales                                                                |       | (65.744)           | (63.615)           |
| Gastos de ventas                                                                |       | (8.068)            | (10.618)           |
| Gastos financieros                                                              |       | (96.894)           | (135.577)          |
| <b>TOTAL GASTOS DE ADM. Y VENTAS</b>                                            |       | <b>(235.162)</b>   | <b>(275.107)</b>   |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A<br/>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |       | <b>80.602</b>      | <b>7.733</b>       |
| Participación a trabajadores (15%)                                              |       | ( 12.090)          | (1.160)            |
| Impuesto a la renta (25%)                                                       |       | ( 12.897)          | (1.277)            |
| Reserva Legal                                                                   |       | (2.781)            | (329)              |
| Reserva Facultativa                                                             |       | (5.283)            | -                  |
| Amortización pérdidas años anteriores                                           |       | -                  | (1.812)            |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                                              |       | <b>47.551</b>      | <b>3.155</b>       |

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

# AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

## ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (expresados en U.S dólares)

|                                                     | NOTAS     | 31 de diciembre |                 |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|
|                                                     |           | 2006            | 2005            |
| <b>CAPITAL</b>                                      |           |                 |                 |
| Saldo al 1 de enero                                 |           | 364.000         | 364.000         |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>                     | <b>19</b> | <b>364.000</b>  | <b>364.000</b>  |
| <b>RESERVA LEGAL</b>                                |           |                 |                 |
| Saldo al 1 de enero                                 |           | 3.447           | 3.119           |
| Asignación                                          |           | 2.781           | 329             |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>                     |           | <b>6.228</b>    | <b>3.448</b>    |
| <b>RESERVA FACULTATIVA</b>                          |           |                 |                 |
| Saldo al 1 de enero                                 |           | 771             | -               |
| Reserva facultativa                                 |           | 5.283           | 771             |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>                     |           | <b>6.054</b>    | <b>771</b>      |
| <b>TOTAL RESERVAS AL 31 DE DICIEMBRE</b>            | <b>20</b> | <b>12.282</b>   | <b>4.219</b>    |
| <b>PERDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b> |           |                 |                 |
| Saldo al 1 de enero                                 |           | (53.950)        | (55.761)        |
| Amortización pérdidas años anteriores               |           | -               | 1.811           |
| <b>TOTAL UTILIDADES ACUMULADAS</b>                  | <b>21</b> | <b>(53.950)</b> | <b>(53.950)</b> |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                  |           |                 |                 |
| Resultados del ejercicio                            |           | 80.602          | 7.733           |
| Participación a trabajadores (15%)                  |           | (12.090)        | (1.160)         |
| Impuesto a la renta compañía (25%)                  |           | (12.897)        | (1.277)         |
| Reserva legal                                       |           | (2.781)         | (329)           |
| Reserva Facultativa                                 |           | (5.283)         | -               |
| Amortización pérdidas años anteriores               |           | -               | (1.812)         |
| <b>TOTAL UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>            | <b>22</b> | <b>47.551</b>   | <b>3.155</b>    |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                         |           | <b>369.883</b>  | <b>317.424</b>  |

# AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

## ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (expresado en U.S dólares)

|                                                                                            | <u>31 diciembre</u>     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                                                            | <u>2006</u>             |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                          |                         |
| Recibido de clientes y otros                                                               | 1.733.487               |
| Pagado a proveedores y otros                                                               | (1.772.864)             |
| Participación a trabajadores                                                               | (1.160)                 |
| Impuestos y contribuciones                                                                 | (1.277)                 |
| Reservas                                                                                   | (8.064)                 |
| Provisiones sociales                                                                       | 7.854                   |
| Otros ingresos                                                                             | 10.477                  |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)</b><br><b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>     | <u><b>(31.547)</b></u>  |
| <br><b>FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                       |                         |
| Adquisición de activos fijos                                                               | (109.937)               |
| Otros activos                                                                              | (12.043)                |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)</b><br><b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>     | <u><b>(121.980)</b></u> |
| <br><b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                 |                         |
| Prestamos bancarios                                                                        | 146.196                 |
| Prestamos de socios                                                                        | (456)                   |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)</b><br><b>ATIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> | <u><b>145.740</b></u>   |
| <br><b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>                                                    |                         |
| Incremento / disminución durante el año                                                    | (7.787)                 |
| Al inicio del año                                                                          | 21.819                  |
| <b>A FIN DE AÑO</b>                                                                        | <u><b>14.032</b></u>    |
| Continúa...                                                                                |                         |

# **AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.**

## **ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA** (expresados en U.S dólares)

|                                                                                                                           | <b>31 diciembre<br/>2006</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO<br/>NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES<br/>DE OPERACIÓN:</b> |                              |
| <b>Utilidad Neta</b>                                                                                                      | <b>47.551</b>                |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto<br>Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:   |                              |
| Depreciaciones                                                                                                            | 99.609                       |
| Amortizaciones de cargos diferidos                                                                                        | 28.425                       |
| Otros                                                                                                                     | 4.908                        |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                                                                      |                              |
| Cuentas por cobrar                                                                                                        | (194.034)                    |
| Otras cuentas por cobrar                                                                                                  | (814)                        |
| Anticipos a proveedores                                                                                                   | (11.495)                     |
| Inventarios                                                                                                               | (79.444)                     |
| Proveedores                                                                                                               | 134.877                      |
| Otras cuentas por pagar                                                                                                   | (93.454)                     |
| Participación a trabajadores                                                                                              | 10.930                       |
| Impuestos y contribuciones                                                                                                | 14.525                       |
| Provisiones sociales                                                                                                      | 8.839                        |
| <b>Total de los cambios en activos y pasivos</b>                                                                          | <b>(212.040)</b>             |
| <b>Total de los ajustes</b>                                                                                               | <b>(79.098)</b>              |
| <b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de<br/>operación</b>                                           | <b>(31.547)</b>              |

## **AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

### **1. LA COMPAÑÍA**

AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana, constituida el 9 de febrero del 2000 mediante escritura pública celebrada en la Notaría Décimo Sexta del Cantón Quito e inscrita en el Registro de la propiedad del Cantón Quinde el 5 de abril del 2000. La Superintendencia de Compañías aprueba la constitución de la Compañía, mediante Resolución No. 00-Q-IJ - 766 del 23 de marzo del 2000 y aprueba el aumento de capital y reforma de estatutos mediante Resolución No. 03.Q.IJ. 028 del 3 de enero del 2003.

La Compañía puede establecer sucursales y agencias dentro o fuera del país por acuerdo de la Junta General de Socios. Esta ha sido creada para 50 años de actividad a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil; este plazo podrá prorrogarse o reducirse e inclusive disolverse anticipadamente, observando en cada caso las disposiciones legales pertinentes y lo previsto en los estatutos, de acuerdo con la resolución de la Junta General de Socios.

El objeto social de la compañía se orienta a:

Extraer, procesar, refinar, aceites vegetales especialmente de palma africana.

Explotar toda clase de productos agropecuarios especialmente palma africana,

Importar y exportar los productos agropecuarios que produzca de manera señalada, los aceites y derivados de la palma africana.

Importar todo tipo de equipos, maquinaria, semillas e insumos agropecuarios, respectivamente para comercializarlos internamente.

Adquirir bienes muebles e inmuebles relacionados con el objeto de la compañía, administrar, arrendar y enajenar los mismos.

Promover la constitución de nuevas compañías y adquirir acciones o participaciones en compañías ya existentes.

Diseñar, construir, instalar, equipos partes y piezas destinadas a la explotación agroindustrial.

Celebrar todo tipo de actos y contratos permitidos por la ley que se relacionan con su negocio social. Los socios se comprometen a proporcionar la materia prima, palmiste y otros que producen.

### **2. POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas contables adoptadas por la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

## **2.1 CAJA - BANCOS**

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja chica y bancos, para ser utilizado en las actividades financieras de la Compañía.

## **2.2 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Incluye los saldos de cuentas por cobrar a las industrias extractoras de la localidad, que son recuperados en el curso normal del ejercicio. La compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general. La Compañía de acuerdo a disposiciones legales vigentes registra el 1% para provisión de cuentas incobrables.

## **2.3 INVENTARIOS**

Los inventarios de la compañía lo constituyen la nuez en calidad de materia prima y el aceite y la pasta de palmiste, en calidad de productos terminados procesados en la planta. El costo de producción es valorado al precio de mercado, sobre la base del sistema de inventario periódico, que incluyen los inventarios iniciales, las compras y sus inventarios finales; cuyo valor ajustado no excede el valor de mercado. Los suministros y materiales de la bodega de repuestos, son registrados al costo de adquisición.

## **2.4 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN**

Los activos fijos de la compañía y su depreciación se registran al costo histórico de adquisición. Las adquisiciones se revelan a su costo de adquisición. Una vez producida la venta o retiro el valor de esos activos son aplicados a las cuentas correspondientes del activo fijo y su depreciación.

Los activos son depreciados sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de 3 a 20 años, de acuerdo con los porcentajes señalados en el Art. 20 numeral 6 literal a) del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

|                                                              |      |
|--------------------------------------------------------------|------|
| ■ Planta Industrial                                          | 5 %  |
| ■ Maquinaria y equipo, Muebles y enseres, Equipo de oficina. | 10 % |
| ■ Vehículos y herramientas                                   | 20 % |
| ■ Equipos de computo                                         | 33 % |

## **2.5 OTROS ACTIVOS**

Incluye las cuentas: inversiones, seguros pre-pagados y pagos por gastos pre-operacionales de constitución son amortizados en cinco años y los cargos diferidos por seguros pagados por anticipado, son amortizados mensualmente.

## **2.6 PATRIMONIO**

Revela el capital social de la compañía, las reservas acumuladas por reserva legal y reserva facultativa, la cuenta de integración de capital se registra el 27 de enero del 2000. También incluye los resultados económicos de ejercicios económicos anteriores y del ejercicio actual.

## 2.7 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos por ventas de aceite de palmiste, torta de palmiste, fruta y servicios de maquila de nuez, son reconocidos en los resultados operacionales del año, sobre la base de la factura de venta. Los gastos igualmente son reconocidos y registrados en el estado de resultados, una vez efectuadas las transacciones correspondientes.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones, mejoras y consumo de repuestos se cargan a resultados del ejercicio. Los costos por renovaciones y mejoras se consideran como adiciones del activo fijo.

## 3. CAJA - BANCOS

|                              | (en U.S. dólares) |               |
|------------------------------|-------------------|---------------|
|                              | <u>2006</u>       | <u>2005</u>   |
| Al 31 de diciembre registra: |                   |               |
| Caja chica                   | 200               | 200           |
| Bancos locales               | 13.832            | 21.619        |
| <b>TOTAL</b>                 | <u>14.032</u>     | <u>21.819</u> |

## 4. CUENTAS POR COBRAR - INDUSTRIAS

|                                        |                |               |
|----------------------------------------|----------------|---------------|
| Extractora la Joya S.A.                | 73.243         | 34.869        |
| Dávalos Miguel                         | 29.448         | 7.027         |
| Bodega Agrícola                        | 1.422          | 2.292         |
| Palmeras de los Andes                  | 115.888        | -             |
| Danec S.A.                             | 18.783         | 628           |
| Liris Balanceados                      | 2.481          | -             |
| Ludeña Juan Carlos                     | 4.263          | -             |
| Extractora Río Manso                   | -              | 2.627         |
| Procepal                               | -              | 1.610         |
| Nutrian S.A.                           | 1.067          | 1.067         |
| Ordóñez Ivan                           | -              | 1.280         |
| Morejón Victoria                       | 1.950          | 1.950         |
| Santamaría Eduardo                     | 849            | 849           |
| Cooperativa Orellana                   | 495            | 1.218         |
| Walter Carrillo                        | 889            | -             |
| Moya Jacobo                            | 661            | 154           |
| Aguilar Francisco                      | 462            | 462           |
| Otros                                  | 1.396          | 1.628         |
| Provisión para cuentas incobrables (1) | (2.533)        | (931)         |
| <b>TOTAL</b>                           | <u>250.764</u> | <u>56.730</u> |

(1) En el periodo la compañía registra:

|                                    |                |              |
|------------------------------------|----------------|--------------|
| Saldo al inicio del periodo        | (931)          | (443)        |
| Provisión registrada en el periodo | (2.533)        | (488)        |
| Bajas en el periodo                | 931            | -            |
| <b>TOTAL</b>                       | <u>(2.533)</u> | <u>(931)</u> |

**5. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

(en U.S. dólares)

**2006****2005**

Al 31 de diciembre registra:

Anticipos a proveedores de repuestos

1.214

-

Anticipos a extractoras

-

1.307

Tecnintegral

4.325

2.500

Rovycom S.A.

11.144

-

Otros

-

1.381

**TOTAL****16.683****5.188****6. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Anticipo Impuesto a la renta

475

2.620

Retención 1% en ventas

1.787

174

Crédito tributario años anteriores

6.590

5.073

**TOTAL****8.852****7.867****7. INVENTARIOS**

Nuez de palma

121.420

49.523

Pasta de palmiste

12.116

-

Bodega de Repuestos y Materiales

6.336

10.905

**TOTAL****139.872****60.428****8. CONSTRUCCIONES EN CURSO**

Balanza de pesaje continuo

4.011

-

Construcción de silo de nuez

25.654

-

**TOTAL****29.665****-****9. ACTIVOS FIJOS SUJETOS A DEPRECIACION**

Planta industrial

235.241

202.619

Maquinaria y equipo

1.122.121

1.049.355

Muebles y enseres

18.615

15.506

Equipos de oficina

1.549

1.548

Equipos de computo

17.167

16.840

Vehículos

29.378

29.378

Herramientas

3.509

2.396

**TOTAL****1.427.580****1.317.642**

La evolución del activo fijo, se presenta a continuación:

Saldo al comienzo del año

1.374.808

1.296.390

Adquisiciones en el periodo

109.937

48.752

Depreciaciones

(511.629)

(382.354)

Saldo a fin de año

**973.116****962.788**

**10. INVERSIONES**

(en U.S. dólares)

|                              | <u>2006</u>   | <u>2005</u>  |
|------------------------------|---------------|--------------|
| Al 31 de diciembre registra: |               |              |
| Inversiones                  | 10.000        | 5.250        |
| <b>TOTAL</b>                 | <u>10.000</u> | <u>5.250</u> |

En sesión del directorio del 9 de septiembre del 2005, la compañía decide participar accionariamente en Coepalma, con la inversión de 10.000 USD.

**11. CARGOS DIFERIDOS**

|                                       |               |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Seguros prepagados                    | 11.094        | 3.802         |
| Gastos pre-operacionales              | 100.523       | 100.522       |
| Amortización gastos pre-operacionales | (88.738)      | (60.313)      |
| <b>TOTAL</b>                          | <u>22.879</u> | <u>44.011</u> |

La evolución de otros activos, se presenta a continuación:

|                           |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al comienzo del año | 104.324       | 100.522       |
| Incrementos               | 7.293         | 3.802         |
| Amortizaciones            | (88.738)      | (60.313)      |
| Saldo a fin de año        | <u>22.879</u> | <u>44.011</u> |

**12. PROVEEDORES DE NUEZ**

|                      |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|
| Palcien S.A.         | 125.094        | 54.341         |
| Pexa S.A.            | 104.970        | 44.766         |
| Extracata S.A.       | 45.802         | 26.894         |
| Agroseta S.A.        | -              | 1.159          |
| Palmex S.A.          | 1.124          | 6.293          |
| Pierre Hitty Barakat | 940            | 2.288          |
| La Joya              | 34             | 1.083          |
| <b>TOTAL</b>         | <u>277.964</u> | <u>136.824</u> |

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

|                                    |                |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Palcien S.A.                       | -              | 55.000         |
| Intereses por pagar - extractoras  | 15.346         | -              |
| Compensación por pagar extractoras | 28.989         | 28.989         |
| Intereses por pagar socios         | 53.448         | 52.243         |
| Movilización directores            | 10.847         | -              |
| Cheques por pagar                  | 1.483          | 2.349          |
| Cuentas por pagar transportistas   | -              | 185            |
| Cornejo Lourdes                    | -              | 171            |
| Préstamos materia prima socios     | -              | 62.417         |
| Otros                              | 1.463          | 3.676          |
| <b>TOTAL</b>                       | <u>111.576</u> | <u>205.030</u> |

**14. OTROS PROVEEDORES**

|                              | (en U.S. dólares) |               |
|------------------------------|-------------------|---------------|
|                              | <u>2006</u>       | <u>2005</u>   |
| Al 31 de diciembre registra: |                   |               |
| Jnb-Eng                      | 2.299             | 1.343         |
| La llave S.A.                | 2.292             | 113           |
| Construcciones Moncayo       | 1.394             | -             |
| Maquinaria Enriquez C.A.     | 2.143             | -             |
| Rovycom S.A.                 | 1.549             | 4.269         |
| Proveedores Industriales     | 1.053             | 5.186         |
| Orellana Manrique            | 2.831             | 2.831         |
| Tandazo Guerrero Julia       | 902               | -             |
| Dipac Cía. Ltda.             | 508               | 1.518         |
| Rodríguez Salmeron Manuel    | 894               | 1.792         |
| Ferretería Argoty            | -                 | 1.734         |
| Vacmen Cía. Ltda.            | -                 | 1.687         |
| Otros                        | 5.169             | 6.824         |
| <b>TOTAL</b>                 | <u>21.034</u>     | <u>27.297</u> |

**15. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES**

|                                    |               |              |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| Impuesto a la renta compañía (25%) | 12.897        | 1.277        |
| Retenciones por pagar              | 5.026         | 2.121        |
| <b>TOTAL</b>                       | <u>17.923</u> | <u>3.398</u> |

**16. PROVISIONES SOCIALES**

|                                    |               |              |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| Sueldos por pagar                  | 22            | 22           |
| Aportes IESS                       | 1.127         | 603          |
| Participación a trabajadores (15%) | 12.090        | 1.160        |
| Aporte Patronal                    | 125           | 286          |
| Decimotercero sueldo               | 345           | 558          |
| Decimocuarto sueldo                | 1.478         | 673          |
| Fondo de reserva                   | 5.883         | 3.237        |
| Vacaciones                         | 21            | 209          |
| Dividendos por pagar accionistas   | 3.156         | -            |
| Superintendencia de Compañías      | 1.285         | -            |
| <b>TOTAL</b>                       | <u>25.532</u> | <u>6.748</u> |

**17. PRESTAMOS BANCARIOS**

|                               |                |               |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| Banco Internacional (1)       | 213.342        | 25.925        |
| Banco Internacional Bancoldex | -              | 41.221        |
| <b>TOTAL</b>                  | <u>213.342</u> | <u>67.146</u> |

(1) Obligación bancaria No. 151834 suscrita el 13 de junio del 2006, que vence el 28 de mayo del 2009, con la tasa de interés al 10%.

**18. PRESTAMOS DE SOCIOS**

|                              | (en U.S. dólares) |                |
|------------------------------|-------------------|----------------|
|                              | <u>2006</u>       | <u>2005</u>    |
| Al 31 de diciembre registra: |                   |                |
| Palcien S.A.                 | 153.861           | 154.317        |
| Pexa S.A.                    | 69.523            | 69.523         |
| Extractora Atahualpa S.A.    | 102.878           | 102.878        |
| Nápoles Cía Ltda. Ltda..     | 18.486            | 18.486         |
| Agrosecta S.A.               | 5.224             | 5.224          |
| Palmex S.A.                  | 25.719            | 25.719         |
| Pierre Hitti Barakat         | 25.719            | 25.719         |
| <b>TOTAL</b>                 | <u>401.410</u>    | <u>401.866</u> |

**19. CAPITAL SOCIAL**

|                      |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|
| Palcien S.A.         | 139.776        | 139.776        |
| Pexa. S.A.           | 62.972         | 62.972         |
| Extractora Atahualpa | 93.184         | 93.184         |
| Nápoles Cía. Ltda.   | 16.744         | 16.744         |
| Agrosecta S.A.       | 4.732          | 4.732          |
| Palmex S.A.          | 23.296         | 23.296         |
| Pierre Hitty Barakat | 23.296         | 23.296         |
| <b>TOTAL</b>         | <u>364.000</u> | <u>364.000</u> |

La Compañía registra el capital social de 364.000 US. dólares; equivalentes a 91.000 participaciones de 4,00 USD., de valor nominal cada una.

**20. RESERVAS**

|                     |               |              |
|---------------------|---------------|--------------|
| Reserva legal (1)   | 6.228         | 3.447        |
| Reserva facultativa | 6.054         | 771          |
| <b>TOTAL</b>        | <u>12.282</u> | <u>4.218</u> |

(1) La Ley de Compañías establece que de las utilidades anuales, se destine un porcentaje no menor de un 5%, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 20% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**21. RESULTADOS ACUMULADOS**

|                                       |                 |                 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Pérdidas de años anteriores           | (73.158)        | (73.158)        |
| Amortización pérdidas años anteriores | 19.208          | 19.208)         |
| <b>TOTAL</b>                          | <u>(53.950)</u> | <u>(53.950)</u> |

**22. RESULTADOS DEL EJERCICIO**

|                                         | (en U.S. dólares) |              |
|-----------------------------------------|-------------------|--------------|
|                                         | <u>2006</u>       | <u>2005</u>  |
| Al 31 de diciembre registra:            |                   |              |
| Utilidad del ejercicio                  | 80.602            | 7.733        |
| Menos: 15% Participación a trabajadores | (12.090)          | (1.160)      |
| 25% Impuesto a la renta                 | (12.897)          | (1.277)      |
| 5% Reserva legal                        | (2.781)           | (329)        |
| Reserva Facultativa                     | (5.283)           | -            |
| Amortización pérdidas años anteriores   | -                 | (1.812)      |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>      | <u>47.551</u>     | <u>3.155</u> |

De conformidad con las disposiciones legales de carácter tributario y Ley de Compañías; las utilidades determinadas en el periodo son distribuidas para trabajadores, impuesto a la renta, reserva legal y reserva facultativa.

**23. VENTAS (NETO)**

|                             |                  |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Venta de aceite de palmiste | 1.347.041        | 1.430.042        |
| Venta torta de palmiste     | 301.879          | 237.331          |
| Servicios maquila           | 276.150          | -                |
| Venta de fruta              | 2.674            | -                |
| <b>TOTAL VENTAS</b>         | <u>1.927.744</u> | <u>1.667.373</u> |
| Menos: descuentos en ventas | (223)            | (740)            |
| <b>TOTAL</b>                | <u>1.927.521</u> | <u>1.666.633</u> |

**24. OTROS INGRESOS**

|                   |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|
| Intereses ganados | 357          | 4            |
| Seguros Colonial  | 4.422        | -            |
| Otros             | 790          | 3.516        |
| <b>TOTAL</b>      | <u>5.569</u> | <u>3.520</u> |

**25. COSTO DE VENTAS**

|                    |                  |                |
|--------------------|------------------|----------------|
| Inventario inicial | 49.523           | 107.390        |
| Materia prima      | 1.105.177        | 764.717        |
| Inventario final   | (133.536)        | (49.523)       |
| <b>TOTAL</b>       | <u>1.021.164</u> | <u>822.584</u> |

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el periodo comprendido desde el 1 de enero hasta el 19 de marzo del 2007, fecha de emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la administración de la compañía, puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.