

Copa # 124

Quito D.M., 28 de abril de 2008

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 2007 en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, para la presentación de informes.

COMPAÑIA

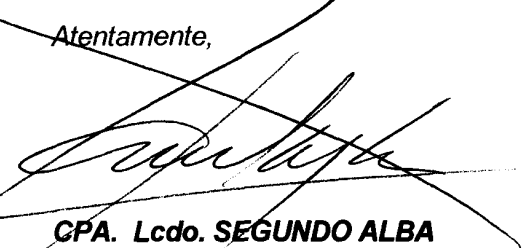
AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES
VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

RUC

0891701624001
EXP. 89037

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 2007**

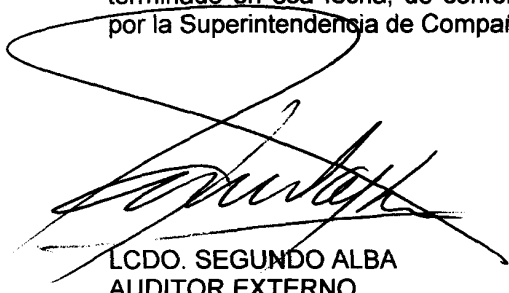
CONTENIDO

- 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 DM, 19 de marzo del 2007

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso.
2. La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación 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, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, que no contengan distorsiones significativas causadas por fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas, de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros anexos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales 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. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría, a base de pruebas selectivas sobre saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye una evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.
4. En nuestra opinión; los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con prácticas y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



LCDO. 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	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	74.353	14.032
Cuentas por cobrar – Clientes, (Neto)	4	328.917	250.764
Pagos y gastos anticipados	5	11.463	19.946
Anticipos a proveedores	6	22.807	16.683
Cuentas por cobrar – empleados		1.648	2.466
Inventarios	7	73.749	139.872
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		512.937	443.763
ACTIVOS FIJOS			
Terrenos		27.500	27.500
Construcciones en curso	8	-	29.665
Activos fijos sujetos a depreciación	9	1.511.566	1.427.580
TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS		1.539.066	1.484.745
Menos: Depreciación acumulada		616.283	511.629
TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS (NETO)		922.783	973.116
OTROS ACTIVOS			
Otros activos no corrientes	10	30.769	21.785
TOTAL OTROS ACTIVOS		30.769	21.785
TOTAL DE LOS ACTIVOS		1.466.489	1.438.664

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	2007	2006
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores de nuez	11	363.735	277.964
Cuentas por pagar transportistas		5.701	-
Otras cuentas por pagar	12	78.181	111.576
Impuestos y contribuciones	13	20.912	17.923
Otros proveedores	14	13.646	21.034
Provisiones sociales	15	70.162	25.532
TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES		552.337	454.029
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Préstamos de socios	16	401.410	401.410
Préstamos bancarios	17	134.397	213.342
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		535.807	614.752
TOTAL DE LOS PASIVOS		1.088.144	1.068.781
PATRIMONIO			
Capital social	18	364.000	364.000
Reservas	19	20.403	12.282
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	20	(53.950)	(53.950)
Utilidades del ejercicio, (NETO)	21	47.892	47.551
TOTAL DEL PATRIMONIO		378.345	369.883
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		1.466.489	1.438.664

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS (Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2007	2006
INGRESOS			
Ingresos operacionales	22	2.778.283	1.927.521
Ingresos no operacionales	23	15.470	5.569
TOTAL INGRESOS		2.793.753	1.933.090
COSTOS DIRECTOS			
Costo de ventas	24	(1.795.392)	(1.021.164)
Mano de obra directa		(85.414)	(97.983)
Mano de obra indirecta		(9.387)	(13.363)
Otros gastos de fabricación		(559.297)	(484.816)
TOTAL COSTOS DIRECTOS		(2.449.490)	(1.617.326)
UTILIDAD BRUTA		344.263	315.764
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Sueldos y beneficios sociales		(98.200)	(64.456)
Gastos generales		(71.364)	(65.744)
Gastos de ventas		(3.874)	(8.068)
Gastos financieros		(86.528)	(96.894)
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(259.966)	(235.162)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		84.297	80.602
Participación a trabajadores (15%)		(12.645)	(12.090)
Impuesto a la renta (25%)		(15.639)	(12.897)
Reserva Legal		(2.801)	(2.781)
Reserva Facultativa		(5.320)	(5.283)
UTILIDADES DEL EJERCICIO, (NETO)		47.892	47.551

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	
		2007	2006
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		364.000	364.000
TOTAL CAPITAL SOCIAL	18	364.000	364.000
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		6.228	3.447
Asignación en el periodo		2.801	2.781
TOTAL RESERVA LEGAL		9.029	6.228
RESERVA FACULTATIVA			
Saldo al 1 de enero		6.054	771
Asignación en el periodo		5.320	5.283
TOTAL RESERVA FACULTATIVA		11.374	6.054
TOTAL RESERVAS	19	20.403	12.282
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		(53.950)	(53.950)
Utilidades del ejercicio, (neto)		47.551	3.155
Entrega de dividendos		(47.551)	(3.155)
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	20	(53.950)	(53.950)
UTILIDADES DEL EJERCICIO, (NETO)			
Resultados del ejercicio		84.297	80.602
Participación a trabajadores (15%)		(12.645)	(12.090)
Impuesto a la renta compañía (25%)		(15.639)	(12.897)
Reserva legal		(2.801)	(2.781)
Reserva Facultativa		(5.320)	(5.283)
TOTAL UTILIDADES DEL EJERCICIO, (NETO)	21	47.892	47.551
TOTAL DEL PATRIMONIO		378.345	369.886

AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Expresados en U.S. dólares)

	31 diciembre	
	2007	2006
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	2.700.130	1.733.487
Pagado a proveedores y otros	(2.473.028)	(1.772.864)
Participación a trabajadores	-	(1.160)
Impuestos y contribuciones	(12.650)	(1.277)
Reservas	-	(8.064)
Provisiones sociales	31.985	7.854
Otros ingresos	15.470	10.477
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	261.907	(31.547)
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(54.321)	(109.937)
Otros activos	(20.769)	(12.043)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(75.090)	(121.980)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Prestamos bancarios		146.196
Pasivos a largo plazo	(78.945)	(456)
Dividendos pagados	(47.551)	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(126.496)	145.740
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Incremento / disminución durante el año	60.321	(7.787)
Al inicio del año	14.032	21.819
A FIN DE AÑO	74.353	14.032

Continúa...

AGROINDUSTRIAS EXTRACTORAS DE ACEITES VEGETALES AEXAV CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Expresados en U.S. dólares)

	31 diciembre	
	2007	2006
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidades, (Neto)	47.892	47.551
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones	104.654	99.609
Amortizaciones de cargos diferidos	11.785	28.425
Otros	8.121	4.908
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(78.153)	(194.034)
Otras cuentas por cobrar	(5.306)	(814)
Pagos anticipados	8.483	(11.495)
Inventarios	66.123	(79.444)
Proveedores	85.771	134.877
Otras cuentas por pagar	(27.694)	(93.454)
Provisiones sociales	37.242	19.769
Impuestos y contribuciones	2.989	14.525
Total de los cambios en activos y pasivos	89.455	(212.040)
Total de los ajustes	214.015	(79.098)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	261.907	(31.547)

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 Quinindé el 5 de abril del 2000. La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 00-Q-IJ - 766 de 23 de marzo de 2000 aprueba la constitución de la compañía, y mediante Resolución No. 03.Q.IJ. 028 del 3 de enero del 2003 aprueba el aumento de capital y reforma de estatutos.

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; sin embargo 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 accionistas.

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 la 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 a costo histórico, las adquisiciones se revelan a su costo de adquisición. Una vez producida la venta o retiro, el valor de esos activos es aplicado a las cuentas correspondientes del activo fijo y su depreciación.

Los activos fijos 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.

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

2.5 OTROS ACTIVOS

Revela las cuentas: inversiones en acciones de otras compañías y los pagos por gastos pre-operacionales de constitución que son amortizados mensualmente, de conformidad con lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

2.6 PATRIMONIO

Registra el capital social de la compañía, las reservas acumuladas por reserva legal y reserva facultativa. También incluye los resultados económicos que corresponden a ejercicios anteriores y al ejercicio actual.

2.7 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos operacionales por ventas de aceite, torta de palmaste, fruta de palma, cascarilla y servicios de maquila, 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.

3. CAJA - BANCOS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Caja chica	200	200
Bancos locales	74.153	13.832
TOTAL	<u>74.353</u>	<u>14.032</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Extractora La Joya S.A.	-	73.243
La Fabril S.A.	277.208	
Dávalos Miguel	40.919	29.448
Tecnifertpac S.A.	5.622	
Palmeras de los Andes	-	115.888
Danec S.A.	628	18.783
Ludeña Juan Carlos	-	4.263
Liris Balanceados	-	2.481
Bodega Agrícola	-	1.422
Nutrian S.A.	1.067	1.067
Morejón Victoria	1.950	1.950
Cornejo Lourdes	1.567	
Otros	5.826	4.752
Provisión para cuentas incobrables (1)	(5.870)	(2.533)
TOTAL	<u>328.917</u>	<u>250.764</u>

(1) En el periodo la compañía registra:

Saldos al inicio del periodo	(2.533)	(931)
Provisión registrada en el periodo	(3.337)	(2.533)
Bajas en el periodo	-	931
TOTAL	<u>(5.870)</u>	<u>(2.533)</u>

5. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Anticipo Impuesto a la renta	4.662	475
Retención 1% en ventas	3.034	1.787
Crédito tributario años anteriores	-	6.590
Seguros	3.767	11.094
TOTAL	<u>11.463</u>	<u>19.946</u>

6. ANTICIPOS A PROVEEDORES

(en U.S. dólares)

2007**2006**

Al 31 de diciembre registra:

Anticipos a proveedores de repuestos
Tecnintegral
Rovycom S.A.
Carrera Washington
Palcien S.A..
Egas Patricio
Otros.

6.241
5.820
-
3.500
1.144
5.800
302

1.214
4.325
11.144
-
-
-
-

TOTAL**22.807****16.683****7. INVENTARIOS**

Aceite de Palmiste
Nuez de Palma
Pasta de Palmaste
Bodega de repuestos y materiales

48.828
20.288
4.633
-

-
121.420
12.116
6.336

TOTAL**73.749****139.872****8. CONSTRUCCIONES EN CURSO**

Balanza de pesaje continuo
Construcción de Silo de nuez

-
-

4.011
25.654

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

Instalaciones
Maquinaria y equipo
Muebles y enseres
Equipos de oficina
Equipos de computo
Vehiculos
Herramientas

235.241
1.212.719
18.616
1.549
17.244
22.688
3.509

235.241
1.122.121
18.615
1.549
17.167
29.378
3.509

TOTAL**1.511.566****1.427.580**

La evolución del activo fijo, se presenta a continuación:

Saldo al comienzo del año, incluye el valor del terreno
Adquisiciones en el periodo

1.484.745
54.321

1.374.808
109.937

ACTIVOS FIJOS AL COSTO**1.539.066****1.484.745**

Depreciaciones registradas en el periodo

(616.283)

(511.629)

Saldo a fin de año, (NETO)**922.783****973.116**

10. OTROS ACTIVOS

(en U.S. dólares)

2007**2006**

Al 31 de diciembre registra:

Inversiones acciones – Coepalma S.A..

30.769

10.000

Gastos pre-operacionales

100.523

100.523

Amortización gastos pre-operacionales

(100.523)

(88.738)

TOTAL**30.769****21.785**

La evolución de otros activos, se presenta a continuación:

SalDOS al comienzo del año

21.785

100.523

Incremento en acciones de Coepalma S.A.. (1)

20.769

10.000

Amortizaciones registradas

(11.785)

(88.738)

SalDOS a fin de año**30.769****21.785**

(1) Mediante resolución de directorio de 21 de noviembre del 2007.

11. PROVEEDORES DE NUEZ

Palcien S.A..

135.042

125.094

Pexa S.A..

140.742

104.970

Extracata S.A.

50.978

45.802

Palmex S.A..

10.148

1.124

Pierre Hitty Barakat

10.870

940

La Joya

-

34

Palcien S.A.. - Viche

15.955

-

TOTAL**363.735****277.964****12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Intereses por pagar - extractoras

26.750

15.346

Compensación por pagar extractoras

-

28.989

Intereses por pagar socios

49.099

53.448

Movilización directores

-

10.847

Cheques por pagar

2.083

1.483

Préstamos IESS

249

-

Otros

-

1.463

TOTAL**78.181****111.576****13. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES**

Impuesto a la renta compañía (25%)

15.639

12.897

Retenciones por pagar

5.273

5.026

TOTAL**20.912****17.923**

14. OTROS PROVEEDORES

(en U.S. dólares)

2007**2006**

Al 31 de diciembre registra:

Jnb-Eng	1.011	2.299
La llave S.A.	-	2.292
Construcciones Moncayo	-	1.394
Maquinaria Enríquez C.A.	-	2.143
Rovycom S.A.	1.549	1.549
Proveedores Industriales	305	1.053
Orellana Manrique	1.831	2.831
Tandazo Guerrero Julia	958	902
Dipac Cía. Ltda.	464	508
Rodríguez Salmeron Manuel	98	894
Merseguridad Cía. Ltda.	756	-
Relco S.C.	3.425	-
Vacmen Cía. Ltda.	434	-
Ivan Bohman C.A.	597	-
Otros	2.218	5.169
TOTAL	<u>13.646</u>	<u>21.034</u>

15. PROVISIONES SOCIALES

Sueldos por pagar	23	22
Aportes IESS	825	1.127
Participación a trabajadores (15%)	12.645	12.090
Aporte Patronal	125	125
Decimotercero sueldo	730	345
Decimocuarto sueldo	1.411	1.478
Fondo de reserva	6.459	5.883
Vacaciones	393	21
Dividendos por pagar accionistas	47.551	3.156
Superintendencia de Compañías	-	1.285
TOTAL	<u>70.162</u>	<u>25.532</u>

16. PRESTAMOS DE SOCIOS

Palcien S.A.	153.861	153.861
Pexa S.A.	69.523	69.523
Extractora Atahualpa S.A.	102.878	102.878
Nápoles Cía. Ltda. Ltda.	18.486	18.486
Agro sexta S.A.	5.224	5.224
Palmex S.A.	25.719	25.719
Pierre Hitti Barakat	25.719	25.719
TOTAL	<u>401.410</u>	<u>401.410</u>

17. PRESTAMOS BANCARIOS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Banco Internacional (1)	134.397	213.342
TOTAL	<u>134.397</u>	<u>213.342</u>

(1) Obligación bancaria concedida por el Banco Internacional en julio del 2006, que vence en junio del 2009.

18. 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
Agro sexta S.A.	4.732	4.732
Palmex S.A.	23.296	23.296
Pierre Hitty Barakat	23.296	23.296
TOTAL	<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.

19. RESERVAS

Reserva legal (1)	9.029	6.228
Reserva facultativa	11.374	6.054
TOTAL	<u>20.403</u>	<u>12.282</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.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

Pérdidas de años anteriores, (NETO)	(53.950)	(53.950)
TOTAL	<u>(53.950)</u>	<u>(53.950)</u>

21. UTILIDADES DEL EJERCICIO (NETO)

Utilidades del ejercicio	84.297	80.602
Participación a trabajadores (15%)	(12.645)	(12.090)
Impuesto a la renta (25%)	(15.639)	(12.897)
Reservas Legal y Facultativa	(8.121)	(8.064)
TOTAL	<u>47.892</u>	<u>47.551</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.

22. INGRESOS OPERACIONALES

	(en U.S. dólares)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Venta de aceite de palmiste	2.325.172	1.347.041
Venta torta de palmiste	361.729	301.879
Servicios maquila	84.869	276.150
Venta de fruta	3.542	2.674
Venta de cascarilla	2.971	-
TOTAL VENTAS	2.778.283	1.927.744
Descuentos en ventas	-	(223)
TOTAL	2.778.283	1.927.521

23. INGRESOS NO OPERACIONALES

Intereses ganados	6.500	357
Seguros Colonial	1.905	4.422
Otros	7.065	790
TOTAL	15.470	5.569

24. COSTO DIRECTOS

Inventario inicial de nuez	1.805.710	49.523
Inventario inicial de aceite	384.562	-
Inventario inicial de pasta	150.353	-
Compras de nuez	1.675.563	1.105.177
Gasto de transporte	60.042	-
Inventario final de materia prima	(1.704.578)	(133.536)
Inventario final de productos terminados	(576.260)	-
TOTAL	1.795.392	1.021.164

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido desde el 1 de enero hasta el 19 de marzo del 2008, 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.