

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.**, al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
 2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas; de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
 3. No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2000 (mostrados por US\$ 50,537.58) porque esa fecha fue anterior a nuestra contratación inicial como auditores para la compañía.
 4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido nosotros observar el inventario físico tomado en diciembre 31 del 2000, según se explica en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
-

PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

5. El país ha vivido una crisis generalizada del sistema bancario y financiero, incrementos de precios en el mercado interno y altas tasas de devaluación del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estos factores han generado una marcada recesión económica y un alto incremento de las tasas de desempleo. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó el proceso de dolarización de la economía, que establece como moneda del país el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/. 25.000, con lo que se espera un mayor control de la estabilidad monetaria y fortalecimiento del sistema financiero, que originen una recuperación global de la actividad económica del país. No es posible aún establecer íntegramente los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias, si los hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias de incertidumbre.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2000 de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Plamere Co. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Coello

Efrén Coello Solís
Licencia Profesional
FNC. 12077

Carlos Limones Borbor

Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

20 de Marzo del 2002

EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	142,429
Inversiones	47,943
Cuentas por cobrar	162,317
Inventarios	50,538
Gastos pagados por adelantado	29,775

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	433,002
---------------------------------	----------------

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos, edificios e instalaciones	153,711
Sembríos	1,545
Maquinarias y equipos	1,809,089
Muebles y enseres	36,565
Vehículos	60,098

2,061,008

Menos - Depreciación acumulada	(886,792)
--------------------------------	-----------

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	1,174,216
--	------------------

TOTAL	1,607,218
--------------	------------------

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiro bancario	27,204
Obligaciones bancarias	158,500
Cuentas y documentos por pagar	308,687
Pasivos acumulados	65,407

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	559,798
---------------------------------	----------------

DEUDA A LARGO PLAZO	172,686
----------------------------	----------------

TOTAL PASIVOS	732,484
----------------------	----------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	60,000
Capital adicional	925,774
Pérdida del ejercicio	(111,040)

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	874,734
--	----------------

TOTAL	1,607,218
--------------	------------------

Ver notas a los estados financieros

EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		5,281,432	
COSTO Y GASTOS			
Producción	(5,279,035)		
Administración	(99,341)		
Financieros	(20,043)		
Otros (egresos) ingresos	5,947	(5,392,472)	
Pérdida neta			(111,040)

Ver notas a los estados financieros

EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Capital Adicional	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	(Déficit) acumulado	Pérdida del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 1999	60,000	-	323,764	-	(10,845)	-
Ajuste años anteriores	-	-	(10,845)	-	10,845	-
Aoprtaciones de los accionistas						
Ajuste por aplicación de NEC - 17:						
* Propiedades, planta y equipos	-	-	-	612,855	-	-
* Patrimonio de los accionistas	-	-	357,990	(357,990)	-	-
* Transferencia al capital adicional	-	925,774	(670,909)	(254,865)	-	-
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	(111,040)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	60,000	925,774	-	-	-	(111,040)

Ver notas a los estados financieros

EXTRACTORA QUEVEPALMA S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	5,362,266
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(5,197,069)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>165,197</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(142,854)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(142,854)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Sobregiro bancario	27,204
Obligaciones bancarias	99,167
Deuda a largo plazo	120,093
Aporte futuro aumento de capital	(86,721)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>159,743</u>
Disminución neto en efectivo	182,086
Más - efectivo al inicio del periodo	8,285
Efectivo al final del periodo	<u><u>190,371</u></u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION.**

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO (111,040)

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Depreciaciones	81,264
Provisión de intereses	20,043
	(9,733)

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumentos en:

Inventarios	(32,401)
Gastos pagados por adelantado	(29,161)
Cuentas y documentos por pagar	110,683
Pasivos acumulados	44,974

Disminución en:

Cuentas por cobrar	80,834
	174,930

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

165,197

Ver notas a los estados financieros

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. (La compañía) fué constituida el 1 de septiembre de 1993 en la ciudad de Quevedo – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de noviembre del mismo año. Su objetivo principal es la explotación agrícola de oleaginosas, especialmente de la palma africana con la que producen y comercializan aceite crudo.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E. U. A.

Los activos y pasivos monetarios como: caja y bancos, inversiones (Repos) cuentas por cobrar, pagos anticipados y cuentas por pagar, pasivos acumulados, deuda a largo plazo; directamente se convirtieron en dólares utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

En el caso de los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, como: propiedades y equipos, y patrimonio de los accionistas, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

La compañía efectuó un ajuste no contable a los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos de Sucres a Dólares de los E.U.A. utilizando los procedimientos de la NEC No. 17 (Nota 2), con el propósito de cumplir con la elaboración del estado de evolución del patrimonio y del estado de flujo de efectivo.

INVENTARIOS.- Los inventarios representan productos terminados, materias primas y repuestos y accesorios, cuyo costos se determinan sobre la base del costo promedio. Los saldos son originados principalmente durante el mes de diciembre del 2000.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.- Las propiedades, plantas y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la dolarización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios e instalaciones	20 y 10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y sembríos	10
Vehículos	5

VENTAS.- Las ventas de aceite crudo, se realizan a las industrias aceiteras tales como Unilever S. A., La Fabril S. A. y Ales C. A., logrando la compañía diversificar clientes para la entrega de productos.

COSTOS.- Toda la materia prima que representa el 100%, es adquirida a los productores que a su vez son los principales accionistas de la Compañía. Los precios de compra son establecidos por la Gerencia.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2000, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja			607
Bancos:			
Filanbanco S..A.	US\$	141,256	
Otros		<u>566</u>	141,822
			<u>US\$ 142,249</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	136,618
Empleados	5,271
Varios deudores	<u>20,428</u>
	<u>US\$ 162,317</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, los inventarios consistían en:

Productos terminados	US\$	50,005
Sub productos (Cuesco palmiste)		162
Repuestos y accesorios		371
	US\$	<u>50,538</u>

NOTA F.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2000, los pagos anticipados consistían en:

Impuestos anticipados – retenciones	29,077
Primas de seguros	366
Otras	332
	<u>29,775</u>
US\$	<u>29,775</u>

NOTA G.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2000, las propiedades, planta y equipos consistían en:

		Saldos al 1 de Enero de 2000	Adiciones Y Transferencias	Ajustes Y Bajas	Aplicación NEC-17	Saldos Al 31 de Diciembre de 2000
Terrenos, edificios e Instalaciones	US\$	32,631	76,775	-0-	44,305	153,711
Sembríos		653	-0-	-0-	892	1,545
Maquinarias y equipos y moldes		757,849	82,264	-0-	968,976	1.809,089
Muebles y enseres - Equipos de Computación		14,740	1.371	-0-	20,454	36,565
Vehículos		13,999	45,000	(8,345)	9,444	60,098
		<u>819,872</u>	<u>205,410</u>	<u>(8,345)</u>	<u>1.044,071</u>	<u>2.061,008</u>
Depreciación acumulada		(300,057)	(23,971)	(55,449)	(507,495)	(886,972)
Total Propiedades, planta y equipo, Neto	US\$	<u>519,815</u>	<u>181,439</u>	<u>(63,749)</u>	<u>(536,576)</u>	<u>1.174,216</u>

NOTA H.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores:			
Materia prima	US\$	50,344	
Repuestos y suministros		248,691	299,035
Otras			9,652
	US\$		<u>308,687</u>

NOTA I.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2000, las obligaciones bancarias consistían en:

Banco del Pichincha C.A.

Operación al 17% de interés anual, con fecha de
Vencimiento en mayo 11 del 2001.

US\$ 158,500

La compañía ha entregado como garantía de las obligaciones bancarias, prenda industrial abierta sobre la *planta de aceite*, de propiedad de Extractora Quevepalma S. A., ubicada en el Km. 5 vía Quevedo – Buena Fe. Valorada en US\$ 1,347.200.00 según avalúo de Consultora M.C.STERN CIA. LTDA.

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos Al 31 de diciembre del 2000 en las cuentas de Pasivos Acumulados:

		SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2000	PROVISIONES	PAGOS	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
Intereses y comisiones	US\$	11,668	23,259	(31,856)	3,071
Beneficios Sociales		8,765	73,082	(25,442)	56,405
Intereses por Pagar		-0-	5,931	-0-	5,931
	US\$	<u>20,433</u>	<u>102,272</u>	<u>(57,298)</u>	<u>65,407</u>

NOTA K.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social está representado por 1.500.000 acciones ordinarias y nominativas de 0.04 centavos de dólar cada una. La nomina de los accionistas es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>		<u>Total</u>
Chong Qui Lang Long Alejandro	345.000	US\$	13,800
Haon Arias Tomas	259.980		10,399
Weisson Pelaez Hugo	242.070		9,683
Chaleesa C. A.	216.000		8,640
Chu Wu Ka Tsun	168.000		6,720
Chu Polit Nicolás	60.000		2,400
Chioc San Tay Sam	51.000		2,040
Sonoer Brunel Alain	30.000		1,200
Dillon Ajoy Samuel	21.000		840
Mendoza Alava Roque	15.600		624
Coello Santana Alfonso	12.600		504
Auhing Medina José	10.500		420
Otros inferiores a 6.000 acciones	68.250		2,730
Total de acciones	<u>1.500.000</u>		<u>60,000</u>

NOTA L.- IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, han sido revisadas por las autoridades tributarias, hasta el año 1996, estando pendiente de revisión los años subsiguientes. La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas, está vigente para los últimos tres ejercicios económicos.

El Régimen Tributario Interno, en su artículo No 51, señala que toda compañía, debe realizar la provisión para Impuesto a la Renta a la tasa del 25%, sobre las utilidades anuales después de participación de los trabajadores.

NOTA M.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (20 de Marzo del 2002) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.