

CPA. Washington Chong Gómez

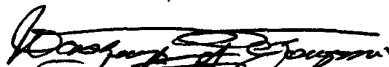
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio de la :

EXTRACTORA QUEVEPALMA SA.

1. He examinado el balance general adjunto de la **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.** al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Asociación. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros sobre la base de mi auditoría. Los estados financieros de la **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.** al 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha 20 de marzo del 2002, contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, basándose en 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que mi contratación como auditor externo fue posterior al cierre del año 2002, no observé la toma física de inventarios al 31 de diciembre de 2002, cuyo valor en libros asciende a US\$44.658.
4. En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuestos al observar los inventarios físicos realizados el 31 de diciembre del 2002, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. En la Nota 1, la Administración describe las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2001, las cuales han posibilitado una recuperación de la economía, una baja de la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de esta recuperación tiene fijada sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamiento, la optimización del ahorro interno y la reestructuración y confianza en el sistema financiero nacional.

Atentamente,


SC-BNAE 0089, CPA 4638

Guayaquil, junio 5 del 2003

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

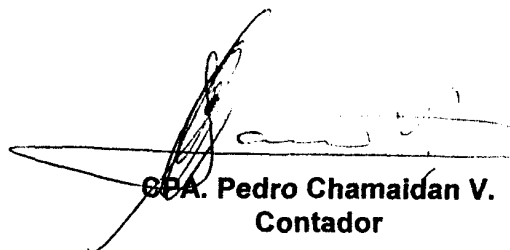
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS		<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos		4.118	22.335
Documentos por cobrar	(Nota 3)	875.922	529.632
Inventarios	(Nota 4)	44.658	127.745
Gastos anticipados		5.462	78.310
Total activos corrientes		930.160	758.022
Propiedades y Equipos	(Nota 5)	1.373.636	1.150.243
Cargos diferidos		29.835	0
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2.333.631</u>	<u>1.908.265</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	(Nota 6)	200.451	561.349
Documentos por pagar	(Nota 7)	596.909	153.110
Total pasivo corriente		797.360	714.459
PASIVO A LARGO PLAZO			
Documentos por pagar	(Nota 8)	711.248	277.903
Total del pasivo a largo plazo		711.248	277.903
Patrimonio de los accionistas		825.023	915.904
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>825.023</u>	<u>915.904</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.333.631</u>	<u>1.908.265</u>

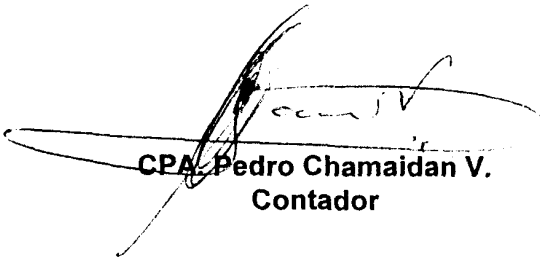

Si Ka Tsun Chu Wu
Gerente General


CPA. Pedro Chamaidan V.
Contador

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas:		
Aceite	5.776.044	4.535.560
Total de ventas	5.776.044	4.535.560
 Costos de operación	 (5.463.226)	 (4.299.013)
 MARGEN BRUTO	 312.818	 236.547
 GASTOS:		
Operativo, Venta y Administración	(198.298)	(111.224)
Gasto Financieros	(175.111)	(68.280)
Total gastos	(373.409)	(179.504)
 OTROS INGRESOS NETO	 6.764	 7.539
 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL	 (53.827)	 64.582
15% participación laboral	0	(9.687)
BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA 25%	 (53.827)	 54.895
25% impuesto a la renta	0	(13.724)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	 (53.827)	 41.171


Sr. Ka Tsun Chu Wu
Gerente General

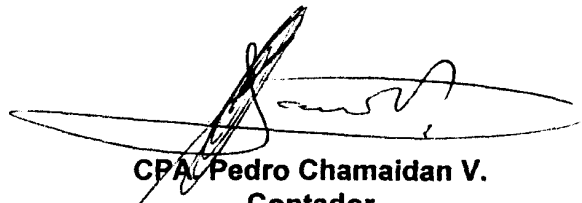

CPA Pedro Chamaidan V.
Contador

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Aportes para futuras capitaliza- ciones</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Déficit Acumu- lado</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Totales</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	60.000	0	925.773	(111.040)	0	874.733
Absorción de pérdida			(111.040)	111.040		0
Utilidad neta					41.171	41.171
Saldo al 31 de diciembre del 2001	60.000	0	814.733	0	41.171	915.904
Distribución de dividendos					(37.054)	(37.054)
Aumento de capital en trámite	190.000		(190.000)			0
Apropiación para reservas		4.117			(4.117)	0
Pérdida del ejercicio				(53.827)		(53.827)
Absorción de pérdidas			(53.827)	53.827		
Saldo al 31 de diciembre del 2002	250.000	4.117	570.906	0	0	825.023

(1) Corresponde a 1.500.000 acciones por el valor de US\$0,04 por acción.


Sr. Ka Tsun Chu Wu
Gerente General


CPA Pedro Chamaidan V.
Contador

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(53.827)	41.171
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</u>		
Depreciaciones y amortización	216.845	206.471
Utilidad en venta de activos	0	(3.072)
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	0	23.411
Otros ajustes menores	(2.184)	0
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(233.598)	(367.314)
Aumento (disminución) en inventarios	83.087	(77.208)
Aumento gastos pagados por adelantado	162	(48.159)
Aumento en cuentas por pagar	21.857	168.621
Disminución en pasivos acumulados	(14.458)	(15.349)
Aumento cargos diferidos	29.835	0
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	47.719	(71.427)
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Adiciones de propiedades y equipos	(480.245)	(168.856)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	(480.245)	(168.856)
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Sobregiro bancario	(73.970)	(27.204)
Obligaciones bancarias corriente	(286.612)	(5.391)
Deuda a largo plazo	750.327	105.217
Aportes para futuro aumento de capital	24.564	0
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	414.309	72.622
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	(18.217)	(67.661)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	22.335	190.372
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4.118	22.711

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quevedo, Provincia de Los Ríos el 1 de septiembre de 1993 cuyo objetivo principal es la explotación agrícola de oleaginosas, especialmente de la palma africana con la que producen y comercializan aceite crudo.

Las medidas económicas adoptado en el año 2001, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja de la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de esta recuperación tiene fijada sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamiento, la optimización del ahorro interno y la reestructuración y confianza en el sistema financiero nacional.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual, por disposiciones legales, los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), tomando en consideración lo establecido en la NEC 17.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, de materia prima y repuestos y accesorios se presentan al costo histórico y, se encuentran valorados al costo promedio de mercados.

c) Propiedades y Equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta., sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinaria y equipos	10 y 20%
Muebles y enseres y sembríos	10%%
Vehículos	20%

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(continuación)

d) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

3. DOCUMENTOS POR COBRAR

US\$

Clientes	467.485
Accionistas (1)	185.000
Préstamos a trabajadores	18.949
Anticipos a proveedores	89.822
Compañía filial	1.974
Retenciones en la fuente	112.692
TOTAL DOCUMENTOS POR COBRAR	875.922

(1) Corresponde a préstamos a uno de los principales accionistas a ser cobrado durante el año 2003. Se le cobra una tasa similar a la de un préstamos corporativo.

4. INVENTARIOS

US\$

Productos terminados	43.635
Otros menores	1.023
TOTAL INVENTARIOS	44.658

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(continuación)

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS	US\$
Terrenos	118.682
Edificios e instalaciones	402.739
Maquinaria y equipo	2.042.591
Vehículos	59.190
Otros activos fijos	46.900
Subtotal	2.670.102
Menos: depreciación Acumulada	(1.296.466)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	1.373.636

<u>Movimientos del año al Costo:</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2002	2.189.857
Adiciones	480.245
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2.670.102

<u>Movimientos del año a la Depreciación:</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2002	1.079.621
Depreciaciones del año	216.845
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1.296.466

6. CUENTAS POR PAGAR	US\$
Proveedores de materia prima	15.953
Sobregiros	73.970
Proveedores de repuestos y suministros	24.698
Accionistas (1)	54.565
Retenciones por terceros	10.947
Beneficios sociales y empleados	18.988
Otros	1.330
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	200.451

- (1) Corresponden a desembolsos realizados directamente por los accionistas para mejorar las instalaciones de la planta industriales. Dicho valor será devuelto conforme la disponibilidad de la Compañía.

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(continuación)

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

US\$

Accionistas	(1)	150.500
Banco del Pichincha S.A.		
Operación PF DLA 51467	(2)	180.049
Operación PHD 71088	(3)	83.340
Operación PHD 64044-5	(4)	16.352
Operación CFN 206623	(5)	166.667
TOTAL DOCUMENTO POR PAGAR		<u>596.909</u>

- (1) Corresponde a un préstamo a corto plazo por parte de uno de los principales accionistas. Sobre este préstamo se reconoce la tasa de interés de mercado.
- (2) Corresponde a una obligación que vence en abril del 2004 a una tasa del 16% a la contratación y reajutable a partir de los pagos semestrales. Mantiene garantías sobre la planta industrial.
- (3) Corresponde a una obligación que vence en marzo del 2005 del 2004 a una tasa del 18% y con pagos semestrales. Mantiene garantías sobre la planta industrial.
- (4) Corresponde a una obligación que vence en mayo del 2005 a una tasa del 16% y con pago semestrales. Mantiene garantías sobre la planta industrial.
- (5) Corresponde a una obligación que vence en octubre del 2005 del 2004 a una tasa del 10.6582% y con pagos trimestrales. Mantiene garantías sobre la planta industrial.

8. PASIVO A LARGO PLAZO

US\$

Banco del Pichincha S.A.		
Operación PF DLA 51467		100.991
Operación PHD 71088		216.659
Operación PHD 64044-5		29.769
Operación CFN 206623		333.333
Intereses de las operaciones		30.496
TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO		<u>711.248</u>

Las condiciones de pago y vencimientos son las que se encuentran expresadas en el punto 7. anterior.

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(continuación)

9. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La Compañía ha sido objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias hasta 1996. Los ejercicios fiscales abiertos de revisión corresponden desde el 2000 hasta el 2002, inclusive.

10. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 es de US\$60.000 dividido en un millón quinientos mil acciones ordinarias y nominativas por el valor de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

11. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de junio del 2003) la Compañía concluyó el trámite de aumento de capital en febrero del 2003, mismo que fue iniciado en noviembre del 2002.