

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 2003, 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 auditoria.
2. Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, 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 2003, 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.

Atentamente,


SC-RNAE 00087 CPA 4638

Guayaquil, marzo 5 del 2004

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

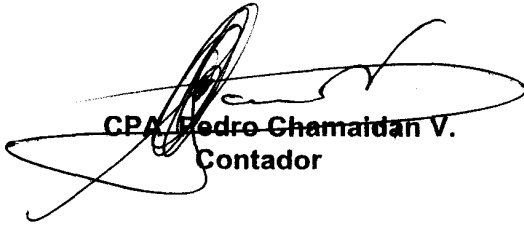
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS		<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos		113.392	4.118
Documentos por cobrar	(Nota 3)	588.897	875.922
Inventarios	(Nota 4)	124.338	44.658
Gastos anticipados		<u>7.441</u>	<u>5.462</u>
Total activos corrientes		834.068	930.160
Propiedades y Equipos	(Nota 5)	1.357.728	1.373.636
Cargos diferidos		<u>46.706</u>	<u>29.835</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2.238.502</u>	<u>2.333.631</u>
 PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	(Nota 6)	190.712	200.451
Documentos por pagar	(Nota 7)	<u>647.924</u>	<u>596.909</u>
Total pasivo corriente		838.636	797.360
PASIVO A LARGO PLAZO			
Documentos por pagar	(Nota 8)	<u>625.767</u>	<u>711.248</u>
Total del pasivo a largo plazo		625.767	711.248
Patrimonio de los accionistas		<u>774.099</u>	<u>825.023</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>774.099</u>	<u>825.023</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.238.502</u>	<u>2.333.631</u>


Sr. Ka Tsun Chu Wu
Gerente General


CPA Pedro Chamaldán V.
Contador

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas:		
Aceite	6.623.585	5.776.044
Total de ventas	6.623.585	5.776.044
Costos de operación	<u>(6.203.823)</u>	<u>(5.463.226)</u>
MARGEN BRUTO	419.762	312.818
GASTOS:		
Operativo, Venta y Administración	(269.623)	(198.298)
Gasto Financieros	(222.673)	(175.111)
Total gastos	(492.296)	(373.409)
OTROS INGRESOS NETO	21.609	6.764
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL	(50.925)	(53.827)
15% participación laboral	0	0
BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA 25%	(50.925)	(53.827)
25% impuesto a la renta	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>(50.925)</u>	<u>(53.827)</u>

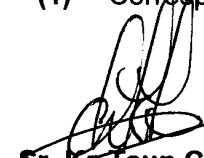

Sr. Ka Tsun Chu Wu
Gerente General


CPA Pedro Chamaldan V.
Contador

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002
(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 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
R.E.I. : ajuste NEC 17			(48.561)		48.561	
R.E.I. : apropiaciones			48.561		(48.561)	
Pérdida del ejercicio				(50.925)		(50.925)
Absorción de pérdidas			(50.925)	50.925		0
Saldo al 31 de diciembre del 2003	250.000	4.117	519.981	0		774.099

(1) Corresponde a 6.250.000 acciones por el valor de US\$0,04 por acción.


Sr. Ka Tsun Chu Wu
Gerente General


CPA Pedro Chamaldán V.
Contador

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(50.925)	(53.827)
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</u>		
Depreciaciones y amortización	233.235	216.845
Otros ajustes menores	(19.065)	(2.184)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	287.025	(233.598)
Aumento en inventarios	(79.680)	83.087
Aumento gastos pagados por adelantado	(1.979)	162
Disminución en cuentas por pagar	9.739	21.857
Disminución en pasivos acumulados		(14.458)
Aumento cargos diferidos	(16.871)	29.835
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	361.479	47.719
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Adiciones de propiedades y equipos	(217.739)	(480.245)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	(217.739)	(480.245)
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Sobregiro bancario	0	(73.970)
Obligaciones bancarias corriente	51.015	(286.612)
Deuda a largo plazo	(85.481)	750.327
Aportes para futuro aumento de capital	0	24.564
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	(34.466)	414.309
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	109.274	(18.217)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	4.118	22.335
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	113.392	4.118

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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.

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	20%%
Vehículos	20%

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(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	100.398
Accionistas (1)	99.561
Préstamos a trabajadores	36.038
Anticipos a proveedores	170.141
Otras	2.350
Retenciones en la fuente	180.409
TOTAL DE DOCUMENTOS POR COBRAR	<u>588.897</u>

- (1) Corresponde a préstamos a uno de los principales accionistas en el año 2002 y que empezó a cobrarse durante el año 2003. Se le cobra una tasa similar a la de un préstamos corporativo.

4. INVENTARIOS

US\$

Productos terminados	64.425
Importaciones en tránsito	47.260
Productos en proceso	7.910
Repuestos, materiales y suministros	4.743
TOTAL DE INVENTARIOS	<u>124.338</u>

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(continuación)

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

US\$

Terrenos	118.682
Edificios e instalaciones	589.259
Maquinaria y equipo	2.072.277
Vehículos	59.190
Otros activos fijos	48.433
Subtotal	2.887.841
Menos: depreciación Acumulada	(1.530.113)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	1.357.728

Movimientos del año al Costo:

US\$

Saldo al 1 de enero del 2002	2.670.102
Adiciones	217.739
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2.887.841

Movimientos del año a la Depreciación:

US\$

Saldo al 1 de enero del 2002	1.296.878
Depreciaciones del año	233.235
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1.530.113

6. CUENTAS POR PAGAR

US\$

Anticipos de clientes	119.179
Proveedores locales	35.590
Retenciones por terceros	4.701
Beneficios sociales y empleados	31.242
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	190.712

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(continuación)

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

US\$

Banco del Pichincha S.A.

Operación PF DLA 51467-1	(1)	101.555
Operación PHD 71088-8	(2)	98.617
Operación PHD 64044-5	(3)	19.117
Operación CFN 206623	(4)	166.667
Operación 75185-0	(5)	100.121
Operación 80934-0	(6)	29.958
Operación 82468-8	(7)	85.933

Intereses 45.956

TOTAL DOCUMENTO POR PAGAR

647.924

Los préstamos contratados mantienen garantías abiertas sobre la planta industrial y están compuestos de la siguiente manera:

- (1) Vencimiento en abril del 2004 a una tasa del 16% anual y con pago semestrales
- (2) Vencimiento en marzo del 2005 a una tasa del 18% y con pagos semestrales.
- (3) Vencimiento en mayo del 2005 a una tasa del 16% y con pago semestrales.
- (4) Vencimiento en octubre del 2005 a una tasa del 10.6582% y con pagos trimestrales.
- (5) Vencimiento en febrero del 2005 a una tasa del 18% y con pagos semestrales.
- (6) Vencimiento en agosto del 2006 a una tasa del 15% y con pagos mensuales.
- (7) Vencimiento en septiembre del 2006 a una tasa del 15% y con pagos semestrales.

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(continuación)

8. PASIVO A LARGO PLAZO

US\$

Banco del Pichincha S.A.

Operación PHD 71088-8

117.167

Operación PHD 64044-5

10.713

Operación CFN 206623

166.667

Operación 75185-0

56.145

Operación 80934-0

61.008

Operación 82468-8

214.067

TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO

625.767

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

9. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2003, existieron estas transacciones entre partes relacionadas

	ACTIVO/PASIVO	RESULTADOS
Compra de materia prima		4.026.012
Cuentas por cobrar-Accionistas	99.561	
Cuentas por pagar-Materia Prima	7.404	
Anticipo a proveedores materia prima	151.211	

10. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La Compañía ha sido objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias hasta 1997. Los ejercicios fiscales abiertos de revisión corresponden desde el 2000 hasta el 2003, inclusive.

11. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 es de US\$250.000 dividido en un millón quinientos mil acciones ordinarias y nominativas por el valor de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (marzo 5 del 2004) no se produjeron eventos que la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.