CPA Econ. Marlene Castro Villalba
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SCRNAE - 131

Guayaquil, Octubre 28 del 2003

A los Miembros del Directorio y Accionistas de
NATECUA S.A.

Econ. Marlene Teresa castro Villalba, Auditor Independiente, he auditado el Balance General adjunto de la compañía:

N A T E CU A S. A.

Al 31 de Diciembre de 2002 y los correspondiente Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estados de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha.

Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley del Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta , Retenciones en la Fuente, e Impuesto al Valor Agregado, han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus

CPA Econ. Marlene Castro Villalba
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SCRNAE - 131

declaraciones tributarias: 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que esta obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, asi como los criterios de aplicación de las Normas Tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían, eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En mi opinión , los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de

N A T E C U A S. A.

Al 31 de Diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Econ. Marlene Castro V.
Auditor Externo
RNAE # 131
CPA # 3216

Km 8 1/2 vía a Daule Oficina NEPLAST Casilla # 4536 - Teléfono 252-833 Fax 252-506
Guayaquil - Ecuador

CPA Econ. Marlene Castro Villalba
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SCRNAE - 131

Guayaquil, Octubre 28 del 2003

A los Miembros del Directorio y Accionistas de
N A T E CU A S.A.

1.- He auditado los Estados financieros de la Compañía

N A T E CU A S. A.

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2002 y, he emitido el Informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones, lo cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

2.- La auditoria fue efectuada de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Auditoria y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo e incluye el examen , a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria de los estados financieros no tiene como propósito especifico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de sus operaciones presentadas en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el párrafo siguiente.

3.- Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en mi opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2002 que afecten significativamente los estados financieros en el primer párrafo, con relación a; cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:

CPA Econ. Marlene Castro Villalba
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SCRNAE - 131

- Mantenimiento de los Registro Contables de la Compañía con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos.
- Conformidad de los Estados Financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al valor Agregado, y otros tributos administrados por la Autoridad fiscal con los registros contables mencionados en el punto anterior.
- Pago del Impuesto a la Renta, impuesto al valor Agregado, y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal.
- Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley del Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las Resoluciones del Servicio de Rentas internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al valor Agregado, y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal.
- Presentación de las declaraciones como agente de retención y pago de las retenciones a que esta obligada a realizar la compañía de conformidad con las disposiciones legales.

4.- El cumplimiento por parte de la compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias son de responsabilidad de su administración, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este Informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo.

5.- Mi auditoria fue hecha principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información suplementaria contenida en los anexos preparados por la compañía NATECUA S.A., que surgen de los registros contables y demás documentación que no fue exhibida, se presenta en cumplimiento de la resolución del Servicio de Rentas Internas No. 00989 de diciembre de 2001 y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. Esta información, ha sido sometida a los procedimientos de auditoria aplicada a nuestra auditoria de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.

6.- Este Informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de la compañía NATECUA S.A., y para su presentación al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento a las disposiciones emitidas por esta entidad de control y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Econ. Marlene Castro Villalba
Auditor Externo
RNAE # 131
CPA # 3216

CPA Econ. Marlene Castro Villalba
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SCRNAE - 131

Guayaquil, 7 de Noviembre de 2003

Señores
SERVICIOS DE RENTAS INTERNAS
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento con lo dispuesto en el Inciso del Art. # 7 innumerado de la Ley de Compañías, en concordancia con el Art. # 10 de la Resolución No. 89.1.7.3.0017 , cúmpleme remitir copia autenticada del Informe de Auditoria Externa efectuada a la Compañía:

NATECUA S. A. RUC # 0991509593001 EXPEDIENTE # 84476

Correspondiente al Ejercicio Económico de 2002

Es oportuna la ocasión para manifestarles a ustedes, mis sentimientos de consideración más distinguida.

Cordiales saludos,

Econ. Marlene Castro V.
Auditor Externo
RNAE# 131
CPA # 3216.

Adjto. Lo indicado.-

NATECUA S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

DETALLE		DIC. 2001	% PARTIC.	DIC. 2002	% PARTIC.	VAR. ABSOL.	% VAR.
ACTIVOS							
ACTIVO CORRIENTE	$	352.861,97	33,72	515.629,99	42,13	162.768,02	46,13
Cajas bancos		11.290,12	1,08	608,92	0,05	-10.681,20	-94,61
Ctas pro cob clientes		286.328,50	27,36	323.324,64	26,42	36.996,14	12,92
Provisión incobrables		0,00					
Anticipos		0,00					
Impuesto a la renta pg		88,52	0,01			-88,52	-100,00
Otras cuentas por cobrar		7.540,52	0,72			-7.540,52	-100,00
Materias primas		0,00					
Suministros y materiales		5.419,40	0,52	7.623,00	0,63	2.203,60	40,66
Productos terminados		20.367,50	1,95	113.239,13	9,25	92.871,63	455,98
Inventario de cacao		5.767,21	0,55	10.342,30	0,84	4.575,09	79,33
Plantaciones de palmito		16.060,20	1,53	60.492,00	4,94	44.431,80	276,66
Provisión para inventarios							
ACTIVO FIJO NETO		693.547,03	66,28	708.334,60	57,87	14.787,57	2,13
Terrenos		500.000,00	47,78	500.000,00	40,85		
Construcciones edificios		91.336,44	8,73	111.872,13	9,14	20.535,69	22,48
Depreciación Acumulada		-3.230,92	-0,31	-8.380,67	-0,68	-5.149,75	-159,39
Instalaciones		28.847,40	2,76	31.604,69	2,58	2.757,29	9,56
Depreciación Acumulada		-2.308,68	-0,22	-5.372,69	-0,44	-3.064,01	-132,72
Maquinarias y equipos		62.167,29	7,85	82.930,14	6,78	742,85	0,90
Depreciación Acumulada		-10.904,40	-1,04	-19.178,14	-1,57	-8.273,74	-7,59
Muebles, enseres y equipos		8.239,82	0,79	9.517,27	0,78	1.277,45	15,50
Depreciación Acumulada		-619,92	-0,06	-1.545,27	-0,13	-925,35	-149,27
Plantaciones de cacao		0,00	0,00	6.887,14	0,56	6.887,14	
Depreciación Acumulada		0,00					
TOTAL DE LOS ACTIVOS		1.046.409,00	100,00	1.223.964,59	100,00	177.555,59	16,97

CPA Econ. Marlene Castro Villalba
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SCRNAE - 131

Km 8 1/2 vía a Daule Oficina NEPLAST Casilla # 4536 - Teléfono 252-833 Fax 252-506
Guayaquil - Ecuador

NATECUA S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

DETALLE	DIC. 2001	% PARTIC.	DIC. 2002	% PARTIC.	VAR. ABSOL.	% VAR.
PASIVOS						
PASIVO CORRIENTE	$ 103.489,03	9,89	236.953,09	19,36	133.464,06	128,96
Obligaciones financieras	50.000,00	4,78	24.964,85	2,04	-25.035,15	-50,07
Proveedores	34.624,11	3,31	51.464,95	4,20	16.840,84	48,64
Cuentas por pagar	15.675,40	1,50	151.078,06	12,34	135.402,66	863,79
Retenciones en la fuente	138,59	0,01	315,83	0,03	177,24	127,89
Impuestos por pagar	0,00		110,23	0,01	110,23	
Iess por pagar	1.524,65	0,14	2.828,25	0,23	1.303,57	85,50
Obligaciones laborales	1.526,25	0,15	5.738,98	0,47	4.212,73	276,03
Acreedores varios	0,00					
15% utilidades trabajo	0,00		451,94	0,04	451,94	
Cuentas por pagar acción	939.828,48	89,81	981.810,98	80,22	41.982,50	4,47
TOTAL PASIVOS	1.043.317,51	99,70	1.218.764,07	99,58	175.446,56	16,82
Patrimonio	3.091,49	0,30	5.200,52	0,42	2.109,03	68,22
Capital Social	1.200,00	0,12	1.200,00	0,10		
Aumento de Capital en trámite	0,00					
Reserva Legal	0,00					
Reserva Reval. Patrimonio	134,62	0,01	134,62	0,01		
Otras Reservas	8.466,57	0,81	8.466,57	0,69		
Utilidades acumuladas	0,00					
Utilidades del Ejercicio	0,00		1.355,80	0,11	1.355,80	
Perdida del Ejercicio	-6.709,70	-0,64	-5.956,47	-0,49	753,23	11,22
TOTAL PATRIMONIO	3.091,49	0,30	5.200,52	0,42	2.109,03	68,22
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.046.409,00	100,00	1.223.964,59	100,00	177.555,59	16,97

CPA Econ. Marlene Castro Villalba
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SCRNAE - 131

Km 8 1/2 vía a Daule Oficina NEPLAST Casilla # 4536 - Teléfono 252-833 Fax 252-506
Guayaquil - Ecuador

NATECUA S.A.

ESTADO COMPARATIVO DE GANANCIAS O PERDIDAS

DETALLE	DIC. 2001	% PARTIC.	DIC. 2002	% PARTIC.	VAR. ABSOL.	% VAR.
VENTAS NETAS	704.572,34	100,00	775.859,44	100,00	71.287,10	10,12
COSTO DE VENTAS	594.508,70	84,38	684.574,62	88,23	90.065,92	15,15
UTILIDAD BRUTA	110.063,64	15,62	91.284,82	11,77	-18.778,82	-17,06
GASTOS OPERACIONALES						
GASTOS DE ADMINIST Y VENTAS	114.263,64	16,22	82.067,19	10,58	-32.196,45	-28,18
GASTOS FINANCIEROS			6.335,20	0,80	6.335,20	
GASTOS DE OPERACIÓN						
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	114.263,64	16,22	88.402,39	11,38	-25.861,25	22,63
UTILIDAD OPERACIONAL	-4.200,00	-0,60	2.882,43	0,37	7.082,43	168,63
OTROS INGRESOS	208,42	0,03	130,50	0,02	-77,92	-37,39
OTROS EGRESOS						
UTILIDAD ANTES DEL 15%	-3.991,58	-0,57	3.012,93	0,39	7.004,51	
15% PARTICIPACION TRABAJADORES			451,94	0,06	451,94	
AMORTIZACION DE PERDIDAS			753,23	0,10	753,23	
IMPUESTO A LA RENTA			451,96	0,06	451,96	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-3.991,58	-0,57	1.355,80	0,17	5.347,38	
PERDIDA DEL EJERCICIO	-3.991,58	-0,57	1.355,80	0,17	5.347,38	133,97

CPA Econ. Marlene Castro Villalba
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SCRNAE - 131

Km 8 1/2 vía a Daule Oficina NEPLAST Casilla # 4536 - Teléfono 252-833 Fax 252-506
Guayaquil - Ecuador

CPA Econ. Marlene Castro Villalba
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SCRNAE - 131

NATECUA S.A.

CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

DETALLE		DIC. 2002	DIC. 2001	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	$	515.629,99	352.861,97	162.768,02
Cajas bancos		608,92	11.290,12	-10.681,20
Ctas pro cob clientes		323.324,64	286.328,50	36.996,14
Provisión incobrables			0,00	0,00
Anticipos			0,00	0,00
Impuesto a la renta pg			88,52	-88,52
Otras cuentas por cobrar			7.540,52	-7.540,52
Materias primas			0,00	0,00
Suministros y materiales		7.623,00	5.419,40	2.203,60
Productos terminados		113.239,13	20.367,50	92.871,63
Inventario de cacao		10.342,30	5.767,21	4.575,09
Plantaciones de palmito		60.492,00	16.060,20	44.431,80
Provisión para inventarios				0,00
TOTALES		515.629,99	352.861,97	162.768,02
PASIVO CORRIENTE		236.953,09	103.489,03	133.464,06
Obligaciones financieras		24.964,85	50.000,00	-25.035,15
Proveedores		51.464,95	34.624,11	16.840,84
Cuentas por pagar		151.078,06	15.675,40	135.402,66
Retenciones en la fuente		315,83	138,59	177,24
Impuestos por pagar		110,23		110,23
less por pagar		2.828,25	1.524,68	1.303,57
Obligaciones laborales		5.738,98	1.526,25	4.212,73
Acreedores varios				0,00
15% utilidades trabajo		451,94		451,94
Cuentas por pagar acción				0,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		236.953,09	103.489,03	133.464,06
CAPITAL DE TRABAJO		278.676,90	249.372,94	29.303,96
AUMENTO CAPITAL DE TRABAJO				29.303,96

Km 8 1/2 vía a Daule Oficina NEPLAST Casilla # 4536 - Teléfono 252-833 Fax 252-506
Guayaquil - Ecuador

CPA Econ. Marlene Castro Villalba
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SCRNAE - 131

NATECUA S.A.

ANALISIS DE CUENTAS NO CIRCULANTES

DETALLE		DIC. 2002	DIC. 2001	VARIACION
ACTIVO FIJO NETO	$	708.334,60	693.547,03	14.787,57
Terrenos		500.000,00	500.000,00	0,00
Construcciones edificios		111.872,13	91.336,44	20.535,69
Depreciación Acumulada		-8.380,67	-3.230,92	-5.149,75
Instalaciones		31.604,69	28.847,40	2.757,29
Depreciación Acumulada		-5.372,69	-2.308,68	-3.064,01
Maquinarias y equipos		82.930,14	82.187,29	742,85
Depreciación Acumulada		-19.178,14	-10.904,40	-8.273,74
Muebles, enseres y equipos		9.517,27	8.239,82	1.277,45
Depreciación Acumulada		-1.545,27	-619,92	-925,35
Plantaciones de cacao		6.887,14		6.887,14
Depreciación Acumulada				
TOTALES		708.334,60	693.547,03	14.787,57
Pasivo préstamos de Accionistas		981.810,98	939.828,48	41.982,50
Patrimonio		5.200,52	3.091,49	2.109,03
				0,00
Capital Social		1.200,00	1.200,00	0,00
Aumento de Capital en trámite				0,00
Reserva Legal				0,00
Reserva Reval. Patrimonio		134,62	134,62	0,00
Otras Reservas		8.466,57	8.466,57	0,00
Utilidades acumuladas				0,00
Utilidades del Ejercicio		1.355,80		1.355,80
Perdida del Ejercicio		-5.956,47	-6.709,70	753,23
TOTAL PATRIMONIO		5.200,52	3.091,49	2.109,03
AUMENTO DE CAPITAL		-278.676,90	-249.372,94	-29.303,96

Km 8 1/2 vía a Daule Oficina NEPLAST Casilla # 4536 - Teléfono 252-833 Fax 252-506
Guayaquil - Ecuador

CPA Econ. Marlene Castro Villalba
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SCRNAE - 131

NATECUA S.A.

ESTADO DE APLICACIÓN DE FONDOS
PERIODO ENERO 01 A DICIEMBRE 31 2002

Fondos Provistos			
Por las operaciones:			
Utilidad neta del ejercicio		1.355,80	
Depreciación de Activo Fijo		17.412,85	
Amortización de perdidas		753,23	19.521,88
Otros			
Préstamos		41.982,50	
Total Fondos Provistos			61.504,38
Fondos aplicados por compra de Activos Fijos			
Construcciones Edificios	20.535,69		
Construcciones Instalaciones	2.757,29		
Maquinarias y Equipos	742,85		
Muebles y Enseres	1.277,45		
Préstamos de cacao	6.887,14		
Total Fondos aplicados			32.200,42
AUMENTO CAPITAL DE TRABAJO		$	29.303,96

Km 8 1/2 vía a Daule Oficina NEPLAST Casilla # 4536 - Teléfono 252-833 Fax 252-506
Guayaquil - Ecuador

CPA Econ. Marlene Castro Villalba
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SCRNAE - 131

NATECUA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	DIC. 2001	MOVIMIENTO 2002	DIC. 2002
Capital Social	1.200,00		1.200,00
Reserva Reval. Patrimonio	134,62		134,62
Otras Reservas	8.466,57		8.466,57
Perdida Acumulada	-6.709,70	753,23	-5.956,47
Utilidad del Ejercicio		1.355,80	1.355,80
Total Patrimonio	3.091,49	2.109,03	5.200,52

Km 8 1/2 vía a Daule Oficina NEPLAST Casilla # 4536 - Teléfono 252-833 Fax 252-506
Guayaquil - Ecuador