



**Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.**

**Horwath, Willi Bamberger & Asociados**  
**Contadores Públicos Autorizados**  
**Audítores - Consultores Gerenciales**

Quito, Febrero 27 de 2003

Av. 10 de Agosto 1792  
Ed. Santa Rosa 4to. Piso  
Apartado Postal 17-01-2794  
Quito - Ecuador  
Teléfonos.: 2526110 / 2524006  
2228714 / 2224181  
Fax: (593-2) 2226009  
www.horwath.com  
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

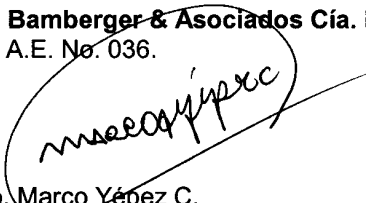
**DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de  
ALESPALMA S.A.**

1. Hemos examinado los Balances Generales de **ALESPALMA S.A.** al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio y los Flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4 nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 selectivas, de la evidencia que soportan 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 también una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Creemos que nuestras auditorías nos proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. No hemos recibido la contestación a la circular enviada a los asesores legales de la institución, razón por la cual no tenemos conocimiento de algún aspecto que pudiera tener efecto en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002.
4. Debido a las fechas en las cuales se concretaron los contratos de auditoría externa de los años 2001 y 2002, no nos fue posible presenciar en forma física el desarrollo de los viveros Nos. 2, 3 y 4, y su correspondiente traspaso a la cuenta de "Plantaciones en Curso". Si bien realizamos pruebas alternas en base de los registros contables, la naturaleza de la operación agrícola requiere de comprobaciones físicas periódicas a lo largo de cada uno de los años.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hay, que se determine que pudieran ser necesarios, si hubiéramos revisado la información con respecto a los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4 ; los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **ALESPALMA S.A.** al 31 de Diciembre de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, aplicados uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
R.N. A.E. No. 036.



Lcdo. Marco Yépez C.  
**Presidente**  
Registro Nacional de C.P.A. No. 11.405

**ALESPALMA S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activos</u>		<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
<u>Activo Corriente</u>	<u>Notas</u>	<u>31-Dic-02</u>	<u>31-Dic-01</u>
Caja y Bancos	3	34,297.58	14,306.99
Compañías Relacionadas	4	25,568.83	22,411.19
Cuentas Por Cobrar Empleados		5,461.88	-
Anticipo Contratistas	5	141,389.39	38,690.59
Otras Cuentas por Cobrar		-	10,014.90
Inventarios	6	66,551.81	-
Pagos Anticipados		964.96	3,162.16
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>274,234.45</b>	<b>88,585.83</b>
<b>Activos Fijo Neto</b>	7	<b>1,809,879.94</b>	<b>803,251.84</b>
<b>Desarrollo Agrícola</b>	8	<b>6,966,390.61</b>	<b>3,802,291.73</b>
<b>Otros Activos</b>	9	<b>1,480,961.76</b>	<b>994,648.94</b>
<b>Total Activos</b>		<b>10,531,466.76</b>	<b>5,688,778.34</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por Pagar		217.56	15,793.96
Instituciones Públicas	10	17,343.89	6,957.41
Obligaciones Patronales		3,534.00	4,033.18
Compañías Relacionadas	11	28,136.19	3,906.38
Otros Acreedores		-	12,801.42
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>49,231.64</b>	<b>43,492.35</b>
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	12	<b>9,037,320.33</b>	<b>4,995,062.90</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>9,086,551.97</b>	<b>5,038,555.25</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	13	10,000.00	10,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	14	835,575.85	90,000.00
Reserva de Capital		606,842.49	557,675.97
Resultados Acumulados	-	7,452.88	7,452.88
Resultado del Ejercicio	-	50.67	-
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1,444,914.79</b>	<b>650,223.09</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>10,531,466.76</b>	<b>5,688,778.34</b>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Econ. José malo  
Gerente General

Sr. Lenin Bustillos  
Contador General  
Registro Nacional C.P.A. No. 26333

**ALESPALMA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<b>INGRESOS</b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Saldo</u></b> <b><u>31-Dic-02</u></b>	<b><u>Saldo</u></b> <b><u>31-Dic-01</u></b>
Ventas		55,180.50	-
Menos: Costo de Ventas		-53,244.78	-
<b>Utilidad en Ventas</b>		<b>1,935.72</b>	<b>-</b>
<b>Gastos</b>			
Más Ingresos no Operacionales		345.06	-
Menos: Egresos no Operacionales		-1,695.40	-
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>585.38</b>	<b>-</b>
15 % Trabajadores		87.81	0.00
25% Impuesto a la renta		548.24	0.00
<b>Resultado del ejercicio 2002</b>		<b>-50.67</b>	<b>0.00</b>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

**Econ. José Malo**  
**Gerente General**

**Sr. Lenin Bustillos**  
**Contador General**  
**Registro Nacional C.P.A. No. 26333**

**ALESPALMA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

Descripción	Capital	Aporte Futura Capitalización	Reserva de Capital	Resultados Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31/12/2000</b>	<b>10,000.00</b>	<b>2,635,919.74</b>	<b>581,530.71</b>	<b>-</b>	<b>7,452.88</b>	<b>3,219,997.57</b>
Transferencia a Resultados Acumulados				-	7,452.88	-
Aporte Futura Capitalización		2,865,634.87				2,865,634.87
Ajuste Según Acta 28/01/2001	-	5,085,062.90				(5,085,062.90)
Ajustes por Diferencias	-	17,917.52				(17,917.52)
Agrisanlo Transferencia de Cesión de Acciones	-	308,574.19	68,072.35			(240,501.84)
Agrisanlo Corrección Monetaria			12,804.29			(12,804.29)
Agrisanlo Ajustes por Nec 17			79,122.80			(79,122.80)
<b>Saldo al 31/12/2001</b>	<b>10,000.00</b>	<b>90,000.00</b>	<b>557,675.97</b>	<b>-</b>	<b>7,452.88</b>	<b>650,223.09</b>
Ajuste Nec 17			49,166.52			49,166.52
Aporte Para Futuras Capitalizaciones		745,575.85				745,575.85
Utilidad del Ejercicio					497.57	497.57
25% Impuesto a la Renta 2002					548.24	(548.24)
<b>Saldo al 31/12/2002</b>	<b>10,000.00</b>	<b>835,575.85</b>	<b>606,842.49</b>	<b>-</b>	<b>7,452.88</b>	<b>1,444,914.79</b>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

**Econ. José Malo**  
**Gerente General**

**Sr. Lenin Bustillos**  
**Contador General**  
**Registro Nacional C.P.A. No. 26333**

**ALESPALMA S.A.**  
**ESTADOS DE FUJOS DE EFECTIVO**  
**Al 31 de Diciembre de 2002 y 2001**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad neta antes de impuestos	- 50.67	-
Depreciaciones	13,185.48	12,708.65
Pérdida de Activos Fijos	-	1,296.00
Provisiones 15% trabajadores y 25% Impuesto a la Renta 2002	636.05	
<b><u>Efectivo proveniente de actividades preoperativas antes de Cambios en el Capital de Trabajo</u></b>	<b><u>13,770.86</u></b>	<b><u>14,004.65</u></b>
Cuentas por Cobrar	- 101,303.42	- 26,723.15
Pagos Anticipados	1,689.24	- 11,073.59
Inventarios	- 66,551.81	-
Otros Activos	986,353.37	- 322,341.57
Cuentas por Pagar	4,793,444.48	2,800,415.92
<b><u>Efectivo Neto Proveniente de Actividades preoperativas</u></b>	<b><u>5,613,631.86</u></b>	<b><u>2,440,277.61</u></b>
<b><u>Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión:</u></b>		
Activos Fijos	- 1,122,182.01	- 186,433.76
Costos y Gastos por Desarrollo Agrícola	- 4,485,230.12	- 2,284,035.89
<b><u>Efectivo Neto Usado en Actividades de Inversión</u></b>	<b><u>- 5,607,412.13</u></b>	<b><u>- 2,470,469.65</u></b>
<b>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>19,990.59</b>	<b>- 16,187.39</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	<b>14,306.99</b>	<b>30,494.38</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes al final del año</u></b>	<b><u>34,297.58</u></b>	<b><u>14,306.99</u></b>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

**Econ. José Malo**  
**Gerente General**

**Sr. Lenin Bustillos**  
**Contador General**  
**Registro Nacional C.P.A. No. 26333**

**ALESPALMA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2002 y 2001**

**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamericanos)**

**1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

**1.1 ANTECEDENTES**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 19 de octubre de 1998, bajo la denominación de **ALESPALMA SOCIEDAD ANÓNIMA**.

**1.2 OBJETO SOCIAL**

Su objetivo es el cultivo, procesamiento y la Comercialización de palma aceitera, flores, frutas, plantas, semillas, esquejes, viveros. Así como también a la investigación, desarrollo y comercialización de especies botánicas y animales, instalación y explotación de extractores, laboratorios, invernaderos, instalaciones de frío, conservación, procesamiento y transformación de productos vegetales y animales, compraventa de carretaje, permuta, arrendamiento, agenciamiento, explotación y administración de bienes inmuebles urbanos o rurales y de equipo caminero, maquinarias y vehículos, materias primas y productos elaborados y semielaborados, para la industria agrícola, silvicultura, ganadería y minería; a la compra, venta, comercialización, industrialización, producción, permuta, comisión intermediación y carretaje de productos agrícolas industriales, alimenticios, ganaderos y de ave.

La compañía podrá importar, exportar, cultivar, explotar, transformar, comercializar e industrializar todo tipo de productos de mar, artesanía, maquinaria agrícola y para la construcción, en fin podrá realizar y celebrar toda clase de actos y contratos ya sean estos civiles y mercantiles de naturaleza que fueren, todo para el fiel cumplimiento de todos sus objetivos.

En este período la compañía sigue en etapa de preoperación de las plantaciones de palma.

**1.3 ENTORNO ECONÓMICO**

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 91%, en el año 2001 fue del 22% y en el año 2002 fue del 9.36%. Los Estados Financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

## **2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

### **2.1. BASE DE PRESENTACIÓN**

Las políticas de contabilidad que tiene la Compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final.

### **2.2. INVENTARIOS**

La Compañía mantiene como política al registrar el inventario de Materia Prima Suministros y Materiales al costo promedio de adquisición, los mismos que no sobrepasan el valor de mercado.

### **2.3. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES**

Al 31 de Diciembre de 2002, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<b>Grupo de Activo Fijo</b>	<b>Porcentaje 2002</b>	<b>Porcentaje 2001</b>
Maquinaria, Equipo y Herramientas	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Vehículos	20%	20%

### **2.4. INVERSIONES AGRÍCOLAS**

**2.4.1.** La políticas contables aplicadas por la compañía con el rubro inversiones agrícolas son:

#### **Vida Útil**

La palma africana es un vegetal peremne viable durante aproximadamente veinte y cinco años, tiempo en el cual disminuye su rentabilidad debido a las condiciones en las que se realizan las labores de cosecha por la altura de la palma.

#### **Fase Improductiva**

La Fase improductiva de la Palma Africana comprende un período de cuatro años, de los cuales el primer año de cultivo corresponde al Vivero en el cual se manejan condiciones controladas en Pre-vivero (tres meses) y Vivero (nueve meses) y el segundo año se establece el cultivo e inicia la etapa improductiva que se considera entre tres y cuatro



años dependiendo del monto de inversión y de las características demostradas por el cultivo en el inicio de su fase productiva.

#### **Fase Productiva**

El punto de equilibrio entre los costos de cultivo y los ingresos por corte de fruto se alcanza cuando la producción sobrepasa las quince toneladas de fruta al año por Hectárea, por lo cual se considera como etapa productiva el momento en que se obtiene esta producción (Quinto año).

#### **Amortización de Inversiones (Fase Improductiva)**

A partir del inicio de la fase Productiva (Quinto año) se amortizarán los costos y gastos acumulados durante la fase improductiva en un período de doce años.

#### **Determinación del Costo de Ventas**

El costo de ventas se determinará por la acumulación de los costos y gastos incurridos en aquellos lotes que se encuentran en la fase productiva durante el período de tiempo (un mes).

2.4.2. Además de la inversión agrícola, se tienen los costos, preoperacionales realizados en la construcción de obras civiles y viales incurridos hasta el 31 de diciembre de 2002 los que seguirán acumulándose para luego ser amortizados.

### **2.5 PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES**

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley, corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

### **2.6 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

### **2.7 IMPUESTO A LA RENTA**

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y el 15% para las utilidades que reinvierta la compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

### 2.7.1 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y LOS COSTOS DE OPERACIÓN

Los dos últimos meses del período 2002 la compañía ha realizado las primeras ventas de fruta de palma africana, esta corresponden a ventas marginales y de prueba las que fueron reconocidas como ingreso en el mismo período.

### 3. CAJA – BANCOS

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Caja	1,600.00	1,990.05
Banco de Fomento	21,025.10	5,431.00
Banco Internacional	11,218.83	6,885.94
Produbanco	453.65	-
<b>TOTAL</b>	<b>34,297.58</b>	<b>14,306.99</b>

### 4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Serpalma S.A.	-	16,008.97
Oleocastillo S.A.	13,438.18	6,228.55
Agrícola San Lorenzo	173.67	173.67
Sopalín S.A.	11,956.98	-
<b>TOTAL</b>	<b>25,568.83</b>	<b>22,411.19</b>

**5. ANTICIPO CONTRATISTAS**

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Deudores Varios	9,440.82	-
Anticipos Contratista	488.57	38,690.59
Anticipo Trabajo Extractora	131,460.00	-
<b>TOTAL</b>	<b>141,389.39</b>	<b>38,690.59</b>

**6. INVENTARIOS**

Se refiere a la existencia de:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Repuestos	14,061.46	-
Materiales	23,837.80	-
Lubricantes	630.89	-
Insumos	28,021.66	-
<b>TOTAL</b>	<b>66,551.81</b>	<b>-</b>

**7. ACTIVO FIJO NETO**

El detalle de los activos fijos son los siguientes, las depreciaciones son calculadas de acuerdo al método de línea recta y los movimientos son como siguen:

**Ver Anexo Adjunto**



## 8. DESARROLLO AGRICOLA

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la cuenta Desarrollo Agrícola se presentan de la siguiente manera:

### Gran Total

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Viveros	214,131.38	274,014.47
Plantación en Curso	6,752,259.23	3,528,277.26
<b>TOTAL</b>	<b>6,966,390.61</b>	<b>3,802,291.73</b>

### VIVEROS:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
<b>VIVEROS</b>	<b>No: 4</b>	<b>No: 3</b>
Preparación	-	47.42
Semillas y Plantas	126,512.93	172,200.00
Materiales	2,894.53	28,794.33
Mantenimiento y Contr. Fitos.	-	32,058.07
Mano de Obra	30,377.92	70.00
Casas y Campamentos	-	801.68
Absorción Costos Indirectos	54,346.00	39,986.66
Llenado y Alineación		56.31
<b>TOTAL</b>	<b>214,131.38</b>	<b>274,014.47</b>

### PLANTACIONES EN CURSO

Detalle	San Lorenzo	Ricaurte	Total 2001
Preparación	648,502.81	559,415.01	1,207,917.82
Plantas	383,887.84	214,006.62	597,894.46
Mantenimiento y Cont	290,248.72	197,038.26	487,286.98
Mano de Obra	74,123.48	24,097.40	98,220.88
Herramientas	1,887.84	556.82	2,444.66
Corrección Monetaria	3,773.17	439.46	4,212.63
Absorción Costos Indi	733,422.05	396,877.78	1,130,299.83
<b>TOTAL AL 31/12/01</b>	<b>2,135,845.91</b>	<b>1,392,431.35</b>	<b>3,528,277.26</b>
Detalle	San Lorenzo	Ricaurte	Total 2002
Preparación	36,069.02	60,984.53	97,053.55
Plantas	176,613.06	179,310.91	355,923.97
Mantenimiento y Cont	371,661.40	243,564.96	615,226.36
Mano de Obra	608,312.67	410,282.69	1,018,595.36
Herramientas	67.50	-	67.50
Corrección Monetaria	79,501.02	2,781.49	82,282.51
Absorción Costos Indi	494,907.94	378,951.44	873,859.38
Mano de Obra Resien	1,797.34	1,116.45	2,913.79
Tambos	672.00	-	672.00
Insumos y Materiales	90,501.81	86,885.74	177,387.55
<b>TOTAL AL 31/12/02</b>	<b>3,995,949.67</b>	<b>2,756,309.56</b>	<b>6,752,259.23</b>

### 9.- OTROS ACTIVOS

Se refiere a:

Descripción	Saldo al 31-12-2002	Saldo al 31-12-2001
Infraestructura Civil y Vial	1,472,666.19	993,106.07
Otros Activos	8,295.57	1,542.87
<b>Total</b>	<b>1,480,961.76</b>	<b>994,648.94</b>

**LAS OBRAS CIVILES SON LAS SIGUIENTES.**

<b>Detalle</b>	<b>San Lorenzo</b>	<b>Ricaurte</b>	<b>Total 2001</b>
Vial Principal	181,866.21	92,896.99	274,763.20
Guardarayas	83,221.73	163,319.28	246,541.01
Puentes	6,083.05	7,238.48	13,321.53
Alcantarillas	13,685.68	10,861.17	24,546.85
Casas y Campamentos	228,491.12	30,534.95	259,026.07
Instalaciones en Red Tel	4,864.76	377.76	5,242.52
Absorción Costos Indirectos	94,796.74	64,681.28	159,478.02
Materiales	1,761.25	3,927.36	5,688.61
Corrección Monetaria	4,040.02	458.24	4,498.26
<b>TOTAL AL 31/12/01</b>	<b>618,810.56</b>	<b>374,295.51</b>	<b>993,106.07</b>
<b>Detalle</b>	<b>San Lorenzo</b>	<b>Ricaurte</b>	<b>Total 2002</b>
Vial Principal	-2,213.37	25,603.39	23,390.02
Guardarayas	3,650.93	6,127.42	9,778.35
Puentes	4,100.29	1,532.82	5,633.11
Alcantarillas	2,861.63	6,818.71	9,680.34
Casas y Campamentos	58,852.12	32,898.55	91,750.67
Instalaciones en Red Tel	-80.00	-	-80.00
Instalaciones en Red Eléctrica	7,154.63	-	7,154.63
Absorción Costos Indirectos	115,231.94	125,081.94	240,313.88
Materiales	31,360.10	25,451.28	56,811.38
Corrección Monetaria	26,909.72	8,218.02	35,127.74
<b>TOTAL AL 31/12/02</b>	<b>866,638.55</b>	<b>606,027.64</b>	<b>1,472,666.19</b>

**10. INSTITUCIONES PUBLICAS**

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Retenciones en la Fuente 1%	1,342.56	842.62
Retenciones en la Fuente 5%	2,922.22	21.60
Impuesto Retenido 30%	887.84	-
Impuesto Retenido 70%	1,889.01	-
Impuesto Retenido 100%	7,866.95	6,020.93
Impuesto a la Renta Relac. Depend.	1,446.08	72.26
IVA por Pagar	989.23	-
<b>TOTAL</b>	<b>17,343.89</b>	<b>6,957.41</b>

#### 11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Detalle	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Olepsa S.A	3,906.39	3,906.39
Serpalma S.A	24,229.81	-
<b>TOTAL</b>	<b>28,136.20</b>	<b>3,906.39</b>

#### 12. PASIVO LARGO PLAZO

Corresponde a la deuda a largo plazo que mantiene con la compañía relacionada Industrias Ales C.A. por un valor de USD\$ 9.037.320.33 monto que incluye los costos financieros por un valor de USD \$ 512.597.98 de acuerdo al convenio firmado entre las partes.

#### 13. CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura pública otorgada por el Dr. Guillermo Buendía Endara; Notaría vigésimo del cantón Quito el 19 de octubre de 1998 se constituyo bajo las características de Sociedad Anónima, inscrita en el registro mercantil con el No. 2119 del 22 de abril de 1998 y bajo la resolución de la superintendencia de compañías No 98.1.1.1.003051 del 9 de diciembre de 1998. El Capital Inicial convertido a dólares americanos al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1 dólar se convirtió en US\$ 10.000,00, en mismo que se mantiene hasta la actualidad.

#### 14.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Son aportaciones realizadas por el único accionista de la compañía (en Activos Fijos) por un valor de USD \$ 745.575.85.