



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

91496

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

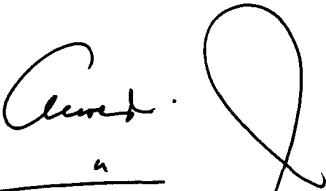
23 de febrero del 2003

A los miembros del Directorio y Accionistas de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.

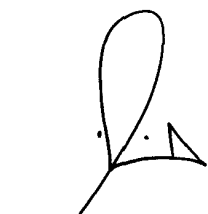
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 errores importantes. 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la evolución de su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223



GINBIE ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO
OLEOCASTILLO S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo corriente		
Caja y bancos	56.414 /	87.945
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.854 ✓	-
Accionistas	1.426 ✓	-
Otras	6	-
Total Cuentas por cobrar	3.286	-
Inventarios	53.762	-
Gastos pagados por Anticipado	912	-
Total Activo Corriente	114.374	87.945
Propiedad, planta y Equipo, Neto	3.391.407	1.547.257
Cargos diferidos	239.029	7.129
Total de Activos	<u>3.744.810</u>	<u>1.642.331</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**OLEAGINOSAS DEL CASTILLO
OLEOCASTILLO S.A.**

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pasivo corriente		
Porción corriente de deuda a largo plazo	470.639	-
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	76.364	10.273
Compañías Relacionadas	106.119	315.160
Impuestos por pagar	2.402	703
Otras	6.983	1.661
Total cuentas por pagar	191.868	327.797
Prestaciones y beneficios sociales	9.777	-
Total pasivos corrientes	672.284	327.797
Pasivos a largo plazo:		
Accionistas	1.043.165	-
Obligaciones bancarias	529.361	-
Total pasivos a largo plazo	1.572.526	-
Total Pasivos	2.244.810	327.797
Patrimonio- Estado Adjunto	1.500.000	1.314.534
Total Pasivos y Patrimonio	3.744.810	1.642.331

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO
OLEOCASTILLO S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Aporte para futura Capitalización</u>	<u>Total</u>
Constitución del capital	748.715	-	748.715
Aportes efectuados en el año 2001	-	565.819	565.819
Saldo al 31 de diciembre del 2001	748.715	565.819	1.314.534
Aportes efectuados en el año 2002	-	185.466	185.466
Incremento de capital	751.285	(751.285)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1.500.000 (1)	-	1.500.000

(1) Representado por 1.500.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO
OLEOCASTILLO S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo por actividades preoperacionales:		
Activos y pasivos		
Incremento en cuentas por cobrar	(3.286)	-
Incremento en inventarios	(53.762)	-
Incremento en gastos pagados por anticipado	(912)	-
Incremento en cuentas por pagar	143.813	46.407
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	9.777	-
Gastos de organización incurridos en etapa preoperacional	(225.423)	(7.129)
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades preoperacionales	(129.793)	39.278
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Compras en propiedad, planta y equipo	(1.811.007)	(1.547.257)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.811.007)	(1.547.257)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aportes de capital recibidos	185.466	1.314.534
Préstamos recibidos de accionistas	723.803	281.390
Obtención de obligaciones bancarias a largo plazo	1.000.000	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1.909.269	1.595.924
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(31.531)	87.945
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	87.945	-
	-----	-----
Efectivo al final del año	56.414	87.945
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO
OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en julio del año 2001; su objeto social es el cultivo de palma africana y la extracción de su aceite.

Hasta el 31 de diciembre del 2002, la compañía estuvo en su etapa preoperacional y desarrollo. Por consiguiente durante el año 2001 y 2002, al no tener operaciones, no presenta un estado de resultados. Su etapa operacional y de producción efectiva se inicia a principios del año 2003.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Cargos Diferidos

Corresponden a gastos de organización y preoperacionales incurridos por la compañía, para la puesta en marcha de sus operaciones.

c. Propiedad, planta y equipo

Las propiedad, planta y equipo están registrados a su costo de adquisición. Su depreciación se efectuará a partir de la fecha en que la compañía inicie su etapa operativa (enero del 2003).

NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Repuestos y Herramientas	42.055	-
Aceite rojo	11.707	-
	-----	-----
	<u>53.762</u>	<u>-</u>

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad, planta y equipo durante el año 2001 y 2002:

	<u>Adquisiciones</u> <u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2001</u> <u>US \$</u>	<u>Adiciones</u> <u>en el</u> <u>año 2002</u> <u>US \$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2002</u> <u>US \$</u>
Maquinaria y equipo	427.410	427.410	1.381.756	1.809.166
Muebles y enseres	2.469	2.469	6.484	8.953
Equipos de Computación	-	-	6.666	6.666
Vehículos	-	-	5.626	5.626
Equipos de laboratorio	-	-	2.829	2.829
	-----	-----	-----	-----
	429.879	429.879	1.403.361	1.833.240
Terrenos	23.593	23.593	-	23.593
Activos fijos en tránsito	708.316	708.316	45.376	753.692(1)
Obras en curso	385.469	385.469	395.413	780.882(2)
	-----	-----	-----	-----
	<u>1.547.257</u>	<u>1.547.257</u>	<u>1.844.150</u>	<u>3.391.407</u>

(1) Constituye inversiones efectuadas en la construcción de la planta extractora de aceite de palma la cual entra en etapa operativa a partir de enero del 2003.

(2) Constituyen inversiones efectuadas en la construcción de las obras civiles (oficinas e instalaciones donde se desarrollarán las actividades de la compañía), las cuales serán concluidas en enero del 2003.

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta un detalle del saldo de cargos diferidos, al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Transporte e instalación de maquinaria y equipo	60.131	-
Servicios básicos	17.643	-
Mantenimiento de vehículos	15.565	-
Intereses pagados en obligaciones financieras	86.176	-
Remuneración administrativa	12.511	-
Servicios bancarios	10.999	575
Viajes y viáticos	10.664	-
Cuotas, contribuciones, patentes e impuestos	6.655	3.452
Publicaciones	1.458	1.127
Servicio de Auditoria	3.780	-
Intereses Ganados	(1.927)	(1.755)
Suministros de oficina	3.380	-
Otros	11.994	3.730
	-----	-----
Total	<u>239.029</u>	<u>7.129</u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2002 comprende un préstamo por US\$ 1.000.000 del Banco Bolivariano pagadero en dividendos trimestrales hasta el mes de octubre del 2004. Este préstamo devenga intereses a la tasa del 12% anual y está garantizado por Industrias Ales C.A. (accionista)

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

	<u>US \$</u>
2003	470.639
2004	529.361

	<u>1.000.000</u>

NOTA 7 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTA

Al 31 de diciembre, existían los siguientes saldos por pagar a compañías relacionadas (accionistas comunes) y accionistas:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
<u>Corto Plazo:</u>		
<u>Accionistas</u>		
Industrias Ales C.A.	-	281.390
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Alespalma S.A.	13.438	6.229
Oleagro Salgana S.A.	67.098	12.200
Serpalma S.A.	23.874	15.320
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	1.709	-
Otros	-	21
	<u>106.119</u>	<u>315.160</u>
<u>Largo Plazo</u>		
<u>Accionista</u>		
Industrias Ales C.A.	<u>1.043.165 (1)</u>	<u>-</u>

(1) Préstamos obtenidos, para el financiamiento de capital de trabajo; sobre los cuales no se han definido plazos de pago, ni intereses.

NOTA 8 - PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2002:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>Enero del</u> <u>2002</u> <u>US \$</u>	<u>Incremento</u> <u>US \$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US \$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2002</u> <u>US \$</u>
<u>Corriente</u>				
Provisiones y Beneficios sociales (1)	-	35.941	(26.164)	9.777

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, aporte patronal.

NOTA 9 - AUMENTO DE CAPITAL

En el mes de agosto del año 2002, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 751.285, mediante la capitalización del saldo de los aportes que habían efectuado los accionistas durante los años 2001 (US\$ 565.819) y 2002 (US\$ 185.466)

NOTA 10 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Tal como se indica en la nota 1, la compañía inició el mes de enero del 2003, su período de operaciones y producción efectiva.

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.