



EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2000

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas

US\$ Dólares estadounidenses

INPC Índice nacional de precios al consumidor

INEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17 "Conversion de estados financieros
Para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría



MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world

27 ABR. 2001



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Miembros del Directorio y Accionistas de
Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A.*

- 1. Hemos auditado el balance general adjunto de Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.*
- 2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con 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, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. No observamos inventarios físicos al 31 de diciembre de 1999 por US\$ 240.171 y al 31 de diciembre del 2000 por US\$ 288.141, (iniciales y finales respecto del año 2000) puesto que dichas fechas fueron anteriores a nuestra contratación inicial como auditores externos de la compañía, y los registros de ésta no permitieron efectuar pruebas retroactivas de las cantidades de dichos inventarios.*
- 4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haber sido detectados de haberlos, si no existiera la limitación mencionada en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A., al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.*

27 APR 2001

Núñez Serrano & Asociados



Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9
Tells.: (593-2) PBX 252-600 / 461-080 / 461-081
Fax: (593-2) 468-465 Casilla 17-16-180
E-mail: nunezaso@uio.satnet.net

Audidores Consultores

*A los Miembros del Directorio y Accionistas de
Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A.*

Como se explica en detalle en Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a un tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1; este proceso quedó completado al cierre del ejercicio. El mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

Marzo 15, 2001

NÚÑEZ SERRANO & ASOCIADOS
Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE -018

Edgar Núñez
Representante Legal

EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO S.A.

BALANCE GENERAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Notas</u>	
Activos corrientes:			Pasivos corrientes:		
Efectivo y sus equivalentes		730	Obligaciones bancarias	6	50.515
Cuentas y documentos por cobrar	3,10	116.207	Cuentas por pagar	7,10	690.790
Inventarios	4	<u>288.141</u>	Obligaciones sociales y tributarias	8,9	112.437
		405.078	Otros acreedores		<u>2.359</u>
			Total		856.101
Bienes de uso:	5				
Costo reexpresado		2.562.712			
Menos Depreciación Acumulada Reexpresada		<u>1.072.215</u>			
		1.490.497			
Inversiones en acciones		37			
Otros activos		3.468	Patrimonio de los accionistas	10	1.042.979
			(véase estado adjunto)		
		<u>1.899.080</u>			<u>1.899.080</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.





EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	
VENTAS NETAS		3.462.133
COSTO DE VENTAS		<u>2.874.311</u>
Margen Bruto en ventas		587.822
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>236.359</u>
Utilidad de operaciones		351.463
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses y comisiones		7.443
Pérdida en cambio neta		1.727
Resultado por exposición a la inflación	1,2	61.879
Otros egresos, neto		<u>14.625</u>
Total		85.674
Utilidad antes de participación de los empleados		
En las utilidades e impuesto a la renta		265.790
Participación de los empleados en las utilidades	8,9	(39.869)
Impuesto a la renta causado	8,9	(56.480)
Utilidad neta del año		<u><u>169.441</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de estos estados financieros.

EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social (1)	Aporte Futura Capitalización	Reservas			Reexpresión monetaria	Utilidades acumuladas	Total
			Legal	Capital	Revalorización del patrimonio			
Saldos al 1 de enero de 2000	11.600	11	4.613	0	352.538	0	244.911	613.673
Ajuste 15% trabajadores e impto. Renta 1999							-49.683	-49.683
Dividendos pagados							-175.705	-175.705
Apropiación reservas			19.523				-19.523	0
Efectos de dolarización:								
Capital					6.507	-3.119		3.388
Reserva legal					4.224	-2.876		1.348
Reserva Revalorización Patrimonio					343.584	-254.332		89.252
Aporte futuras capitalizaciones					6	-3		3
Utilidades acumuladas						-12.756	67.030	54.274
Inventarios						15.869		15.869
Bienes de uso						321.119		321.119
Transferencia					63.902	-63.902		0
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17					770.761	-770.761		0
Utilidad del ejercicio							169.441	169



EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(expresado en dólares estadounidenses)

a) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	169.441
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:	
Depreciaciones	80.350
Resultado de exposición a la inflación	61.879
Ajuste 15% trabajadores e impto. Renta 1999	(49.683)
Dividendos pagados	(175.705)
Más disminuciones (aumentos) de activos corrientes que afectan el flujo de efectivo:	
Cuentas y documentos por cobrar	14.669
Inventarios	(24.763)
Más aumentos (disminuciones) de pasivos corrientes que afectan el flujo de efectivo:	
Obligaciones bancarias	4.977
Cuentas por pagar	123.385
Obligaciones sociales y tributarias	105.871
Otros acreedores	(1.307)
Flujo neto originado por actividades de operación	<u>309.114</u>

b) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adición a bienes de uso	(310.374)
Flujo originado por actividades de inversión	<u>(310.374)</u>



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (continuación)

c) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Adición en otros activos (2.969)

Flujo originado por actividades de financiamiento (2.969)

Movimiento del efectivo:

Variación neta del efectivo y sus equivalentes (a)+(b)+(c) (4.229)

Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes 4.959

Saldo final de efectivo y sus equivalentes 730

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de estos estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1. - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 26 de enero de 1977, mediante escritura pública realizada en la Notaría Décimo Segunda del Dr. Jaime Nolvos Maldonado del cantón Quito bajo la denominación de "EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S.A., e inscrita en el registro mercantil el 17 de febrero de 1977.

El objetivo social principal de la Compañía es dedicarse a instalar plantas procesadoras destinadas a la extracción de aceite de palma africana de cultivos propios o de terceros y comercialización de los productos elaborados.

El 29 de febrero del 2000, el Congreso Nacional expidió la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que fue aprobada por el Presidente de la República el 9 de marzo del 2000 y publicada en el registro oficial el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno resuelve adoptar el modelo económico denominado "Dolarización" y que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Entre las principales reformas incluidas en la Ley de Transformación Económica del Ecuador se encuentra el de mantener los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, en US dólares, y efectuar la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000 a US dólares; de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de Diciembre de 1999 los registros contables se mantenían y los estados financieros se emitían en sucres, moneda de uso legal en el Ecuador. Desde el 1 de Abril del 2000, los registros contables se mantienen y los estados financieros se emiten en US dólares.

Debido al cambio del modelo económico adoptado por el Gobierno del Ecuador, el Balance General al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivos y sus notas explicativas, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000, no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos al y por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999.



NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los 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 para activo fijo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe mas adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- *Ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.*
- *Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.*
- *Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1, establecida oficialmente.*

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta del patrimonio Reexpresión monetaria cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por



inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para efectos de preparación del estado de cambios en el patrimonio y del estado de flujos de efectivo, los saldos iniciales al 1 de enero del 2000 se convirtieron a dólares estadounidenses siguiendo los lineamientos de la NEC 17, para ello: los activos y pasivos monetarios se convirtieron a dólares estadounidenses aplicando el tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1999 de S/.20,025 por US\$1; los saldos de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha por el periodo comprendido entre la fecha de adquisición u origen de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999; una vez ajustados estos saldos, fueron convertidos a dólares estadounidenses aplicando el tipo de cambio mencionado anteriormente.

c) Bienes de uso

Se muestran al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. No se ajustan aquellos bienes totalmente depreciados.

De acuerdo con lo establecido en la NEC 16 y 17, los ajustes de estos activos se debita a la misma cuenta y se acredita: a) la cuenta Reexpresión monetaria en caso de ajuste de brecha a diciembre de 1999; y, b) la cuenta Resultado por exposición a la inflación REI en caso de ajuste de inflación y de brecha a marzo del 2000..

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 10% anual para maquinaria, muebles, equipos de oficina, e instalaciones y 20% anual para equipos de computación y vehículos que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los bienes durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. Los cargos por depreciación sobre la reexpresión se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente al del registro de la reexpresión.

e) Impuesto a la renta

En concepto de impuesto a la renta del periodo económico 2000, se debe reconocer como tarifa el 25% sobre la base imponible, el cual es cargado a resultados del periodo.

f) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus empleados de acuerdo con la Legislación Laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio.



g) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR

A continuación presentamos las principales cuentas que constituyen cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000.

	(US\$)
<i>Compañías relacionadas (Véase nota 10)</i>	8.448
<i>Clientes subproductos</i>	27.295
<i>Anticipo proveedores</i>	13.308
<i>Anticipo contratistas</i>	23.960
<i>Anticipo de impuesto a la renta (Véase nota 8)</i>	3.943
<i>Impuestos retenidos en la fuente (Véase nota 8)</i>	30.705
<i>Depósitos para importación</i>	5.947
<i>Cuentas por cobrar trabajadores</i>	2.601
<i>Total</i>	<u>116.207</u>



NOTA 4.- INVENTARIOS

A continuación presentamos las principales componentes de inventarios al 31 de diciembre del 2000.

(US\$)

Materia prima – nueces de palmiste	3.063
Producto terminado – Aceite de palma de primera	31.784
Producto terminado – Aceite de palmiste	39.125
Producto terminado – Aceite ácido de palma	918
Subproducto – Pasta de palmiste	8.992
Suministros y materiales	204.259
Total	<u>288.141</u>

Los inventarios incluyen US\$ 23.206,67 de efectos de dolarización.

NOTA 5. - BIENES DE USO

El siguiente es el movimiento al 31 de diciembre de 2000, expresado en dólares:

DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	ADICIONES/ RETIROS NETOS	DEPRECIAC.	EFFECTOS DE DOLARIZAR	SALDO FINAL
Costo reexpresado:					
Terrenos	483	25.140	0	320	25.943
Construcciones y Edif.	200.452	177.027	0	222.084	599.563
Maquinaria y eq. En montaje.	521.931	(521.931)	0	0	0
Maquinaria y equipo	553.738	614.759	0	621.450	1.789.947
Equipo y muebles de oficina	8.407	1.379	0	9.825	19.611
Equipo de comp. Y comunic.	2.808	0	0	2.981	5.789
Flota equipo de transporte	46.174	14.000	0	61.685	121.859
Total	<u>1.333.993</u>	<u>310.374</u>	<u>0</u>	<u>918.345</u>	<u>2.562.712</u>
Menos Dep. Acum. Reex.					
Construcciones y Edif.	110.694	0	18.698	124.756	254.148
Maquinaria y equipo	331.8				