Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía **"OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A. "**, al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **"OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A."** al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), establecidas y sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Como se indica en la Nota 1c, y 2, la Administración describe los efectos de las medidas económicas adoptadas por las Autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

Guayaquil, Abril 24 del 2002.

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2001

ACTIVOS

(EN DOLARES)

CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	77.453,67
Inversiones Temporales	(Nota 4)	235.114,66
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 5)	512.102,75
Inventarios	(Nota 6)	521.309,42
Pagos Anticipados	(Nota 7)	12.328,59
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES:		1.358.309,09
Propiedad, Planta y Equipos - Neto	(Nota 8)	6.581.465,66
Otros Activos	(Nota 9)	20.707,12
Cargos Diferidos	(Nota 10)	10.488,95
TOTAL ACTIVOS:		**7.970.970,82**

Ver Nota a los Estados Financieros.

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2001

PASIVO Y PATRIMONIO

(EN DOLARES)

PASIVOS		
CORRIENTE		
Obligaciones Comerciales por Pagar	(Nota 10)	18.390,52
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 11)	249.137,86
Pasivos Acumulados y Otros	(Nota 12)	27.994,45
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		295.522,83
LARGO PLAZO		
Obligaciones Financieras	(Nota 13)	1.000.000,00
PATRIMONIO		
Capital Social		12.453,00
Reserva Legal		1.129,94
Reserva Facultativa		10.004,44
Reserva Especial		70,43
Reserva de Capital		302.573,73
Reserva por Valuación		6.337.200,22
Utilidad del Presente Ejercicio		12.016,23
PATRIMONIO NETO:		6.675.447,99
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		**7.970.970,82**

Ver Nota a los Estados Financieros.

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

Ventas Netas		3.451.810,93
Costo de Ventas		-2.979.226,14
UTILIDAD BRUTA:		472.584,79
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de Administración		-162.063,41
Gastos de Ventas		-60.752,16
Gastos Financieros		-110.000,04
Depreciaciones		-52.495,05
Total Gastos de Operación		-385.310,66
Utilidad Operacional		87.274,13
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Otros Ingresos		74.357,08
Otros Egresos		-149.614,98
Otros Ingresos (Egresos) Neto:		-75.257,90
Utilidad antes de Particip. A Empl. e Impto. Renta:		12.016,23
(-) 15% Participación Empleados	(Nota 15)	1.802,43
(-) 25% Impuesto a la Renta Compañía	(Nota 15)	2.553,45
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:		**7.660,35**

Ver Nota a los Estados Financieros.

OLEAGINOSAS TROPICALES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA ESPECIAL	RES. REVAL. PATRIMON.	RESERVA VALUACION	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-12-2000	12.000,00	117,52	987,41	70,43	300.072,34	-	9.325,37	322.573,07
Transferencias desde resultados Acumulados		932,54	8.392,83	-	-	-	-9.325,37	-
Traspaso por fusión según Resolución de Superint. Cias. En Octubre del 2001.	453,00	79,88	624,20	-	63.388,05	3.290.392,64	-	3.354.937,77
Ajuste por Eliminación en Inversión de Cia. Americana que se da de baja:	-	-	-	-	-60.886,66			-60.886,66
Por revaluación activos fijos practicado en Peritaje en fusión:	-	-	-	-	-	3.046.807,58	-	3.046.807,58
Utilidad del Presente Ejercicio año 2001:							12.016,23	12.016,23
Saldo al 31-12-2001:	**12.453,00**	**1.129,94**	**10.004,44**	**70,43**	**302.573,73**	**6.337.200,22**	**12.016,23**	**6.675.447,99**

Ver nota a los estados financieros

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de clientes	3.224.129,62
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-3.144.715,54
Otros Ingresos extraordinarios, neto.	25.914,98
Efectivo neto provisto por actividades de operación:	105.329,06
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activos fijos	-68.891,74
Colocación de inversión financiera renovable.	-226.801,69
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-295.693,43
DISMINUCION NETO DE EFECTIVO:	-190.364,37
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	265.714,53
Más: Efectivo proveniente de Fusión:	2.103,51
EFECTIVO NETO AL FIN DEL AÑO:	**77.453,67**

Ver nota a los estados financieros

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación

Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

UTILIDAD DEL EJERCICIO:	12.016,23
PARTIDAS QUE NO ORIGINAN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO:	
Depreciación	52.495,05
Provisión de cuentas malas	4.457,02
Amortizaciones de Diferidos	2.001,36
Registro partidas de resultados de empresa fusionada, neto. Incluyen ventas, costos y gastos generales.	3.496,30
Bajas de Activos Fijos, neto	101.202,84
Sub-total:	175.668,80
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Disminución de Cuentas por Cobrar	18.578,43
Aumento en Inventarios	-185.901,29
Aumento de Gastos Pagados por anticipados	-4.325,40
Aumento de Otros Activos, neto.	-5.339,01
Aumento de Pasivos acumulados	863,22
Aumento en Cuentas por pagar	105.784,31
Sub-total:	-70.339,74
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	**105.329,06**

Ver nota a los estados financieros.

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EN DOLARES)

1.- DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA.

a) OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A. originalmente se constituyó bajo la razón social de PLANIFICACION Y ASESORIAS CIA. LTDA.; el 16 de junio de 1977. Posteriormente, el 26 de Agosto de 1977 cambia su razón social por el de OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

El objeto social de la compañía es el dedicarse a la elaboración de productos grasos comestibles de diversas características, tales como aceite, manteca, etc.

b) FUSION POR ABSORCIÓN

Mediante resolución No. 01-G-DIC-0009628, dada y firmada por la Superintendencia de Compañías, en Guayaquil con fecha Octubre 16 del 2001, se aprobó la disolución de la compañía Americana de Desarrollo S.A., y paralelamente, la fusión que por absorción hace OLEAGINOSAS TROPICALES – OLYTRASA S.A.. El capital sucrito de Americana de Desarrollo S.A., es de $453.00 dólares americanos, divididos en 453 acciones de un dólar cada una, con lo cual, una vez fusionado el paquete accionario con Oleaginosas Tropicales S.A., asciende a $12,453 dólares de los Estados Unidos de América, importe que registra el patrimonio al 31 de diciembre del 2001.

Los Activos, Pasivos y Patrimonio, y cuentas de resultados de Americana de Desarrollo S.A., fueron absorbidos por OLYTRASA S.A., cuyos montos se detallan en la nota No.14 a los estados financieros.

c) ENTORNO ECONOMICO

Durante el ejercicio económico del 2001, los efectos del proceso de la dolarización presenta aspectos macroeconómicos favorables para la economía del Ecuador, lo que favorece la confianza empresarial que espera apoyo del gobierno a través de diversos programas de los organismos multilaterales.

Al cierre del año, el crecimiento del PIB se reportó en 5.4% aproximadamente, con índice de desempleo del 10% estimado, y una inflación del 22.4% respectivamente. Las autoridades económicas auguran que la economía del país seguirá mejorando.

2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

Los registros contables se preparan en dólares a partir del 1ero. de Abril del año 2.000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Cabe indicar que a partir de la fecha indicada en el párrafo anterior, de acuerdo al procedimiento de aplicación de la NEC # 17, todas las empresas debían corregir y actualizar las cifras de los estados financieros a través de las brechas indicadas en dichos métodos de conversión, para luego llevarlos de sucres a dólares, con la base de S/.25.000.00 por cada dólar americano. El efecto de dicha conversión lo agrupaba la cuenta resultado por exposición a la inflación, conocida como REI, y según disposición del Servicio de Rentas Internas (SRI), debía ser llevada a resultados.

Con este procedimiento de aplicación y la nueva unidad de medida monetaria en el Ecuador, esto es, el dólar americano, la aplicación de la corrección monetaria en nuestro país prácticamente desaparece.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Valuación de partidas de estados financieros

Inventarios

Los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición y/o producción, el cual ha sido determinado sobre la base del método promedio.

Inversiones

Las inversiones se presentan a su costo de adquisición considerando los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria, sin exceder su valor de participación proporcional para el caso de titulos accionarios. Para certificados financieros, al valor pagado, y los intereses que se ganan se los registran en resultados.

Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipo está presentada considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria hasta Marzo del 2000, procedimiento que terminó con la aplicación de la Nec # 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de factura.

Depreciación

La depreciación es calculada sobre los valores originales, más las revalorizaciones efectuadas y los ajustes por corrección monetaria hasta Marzo del 2000, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 5, 10 y 20 años, conforme la ley de Impuesto a la Renta.

Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Propiedades, Planta y Equipo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

La compañía en caso de generar utilidades está sujeta al pago del 15% por concepto de participación a trabajadores, y 25% de Impuesto a la Renta, de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2001, Caja y Bancos correspondía

Caja Chica y General		266.18
Bancos Locales		52,919.58
Bancos del Exterior		24,267.91
	TOTAL	**77,453.67**

4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2001 correspondía:

Electroquil S.A Corresponden a los valores desembolsados por la empresa en el importe de las planillas emitidas hasta el año 1999. La empresa no ha recibido información en lo concerniente a un aumento patrimonial alguno al cierre del 2001.	8,312.97
Banco Bolivariano Fondo Proactivo renovable cada 30 días, con un rendimiento anualizado entre el 3.71% y 4.35% de interés.	226,801.69
TOTAL	**235,114.66**

5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, correspondían:

Clientes con facturas	421,171.16
Préstamos a empleados	3,359.91
Retenciones por Impuestos	56,707.31
Accionistas	6,617.20
Deudores varios	37,899.94
SUMAN:	525,755.52
(-) Provisión Cuentas Malas	(13,652.77)
TOTAL	**512,102.75**

PROVISION PARA INCOBRABLES

Saldo al inicio del 2001	9,824.24
Provisión y Cargo a Resultados año 2001	4,457.02
Ajustes por Recuperaciones	(628.49)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	**13,652.77**

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 comprenden:

Materias Primas	312,471.78
Productos Terminados	74,796.67
Subproductos	15,517.83
Materiales e Insumos	19,855.69
Envases y Materiales de despacho	38,666.77
Repuestos en general	32,493.92
Productos semielaborados	23,418.45
Envases Retornables	3,203.30
Material de Laboratorio	348.78
Combustibles y Lubricantes	483.38
Otros	52.85
TOTAL :	**521,309.42**

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

Ver detalle en la siguiente página:

PAGOS ANTICIPADOS:

Seguros Prepagados	5,077.19
Proveeduria	225.38
Pagos a constructores diversos	5,643.78
Pago Mantenimiento, Equipos-Planta	473.50
Otros Pagos Anticipados	908.74
TOTAL	**12,328.59**

8.- ACTIVOS FIJOS, NETO

(Ver detalle en página siguiente)

9.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

Plantaciones	
Inversiones en plantas de cultivo en Hacienda.	20,644.68
Depósitos en garantías	8.00
Equinos en hacienda	54.44
TOTAL:	**20,707.12**

10.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

Licencias y Programa de Computación	6,411.66
Patentes y Marcas	778.65
Diferencial Cambiario	13,136.94
(-) Amortizaciones	(9,838.30)
TOTAL:	**10,488.95**

OLEAGINOSAS TROPICALES (OLYTRASA) S.A.

Nota # 8

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de esta cuenta consistía en:

	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Retiros, ajustes y/o Reclasif.	Transferencias por Fusión	Saldo al 31/12/01
AL COSTO					
Terrenos	11.115,31	-	1.510.402,69	501.270,00	2.022.788,00
Edificios e Instalaciones	24.065,09	3.944,39	746.935,97	95.739,00	870.684,45
			9,98		9,98
Vehículos	35.600,19	16.966,00	49.566,46	71.833,00	173.965,65
Muebles y Enseres	39.285,10	4.959,67	33.847,46	7.014,00	85.106,23
			-5.204,70		-5.204,70
Maquinarias y Equipos	592.464,78	42.813,36	3.987.843,03	253.996,00	4.877.117,17
			-13.986,76		-13.986,76
Herramientas	1.447,47	208,32	1.097,67	340,00	3.093,46
			-331,04		-331,04
Plantaciones	-	-	-	1.565.399,00	1.565.399,00
Obras de Infraestructura	-	-	-	784.699,00	784.699,00
Total Costo:	703.977,94	68.891,74	6.310.180,76	3.280.290,00	10.363.340,44
Depreciación Acumulada:	-403.070,55	-55.346,96	-3.285.931,46	-105.899,09	-3.781.874,78
			68.373,28		
Activos fijos, neto:	**300.907,39**	**13.544,78**	**3.092.622,58**	**3.174.390,91**	**6.581.465,66**

Nota: Muebles y Enseres incluye Equipo de Sistemas de Computación por $ 22,259.72

Movimientos del año 2001:

Por Compras del año:	$ 68,891.74
Por Revalúos :	$6.329,693.28
Por Fusión :	$3.280,290.00

10.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2001 las obligaciones por pagar comerciales, comprenden:

Río Guayas – Cía de Seguros	414.92
Seguro de vehículo de la empresa debidamente documentado con letras.	
Alianza Cia. De Seguros	1,170.00
Seguros de vehículos y vehículos de transporte - deuda documentada.	
Intereses Comerciales por Pagar de ROGOSA S.A.	16,805.60
TOTAL	**18,390.52**

11.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2001 comprenden:

Proveedores Locales	228,112.12
Bienes y servicios adquiridos para la elaboración de productos y otros.	
Cobros Anticipados	3,520.50
Anticipos de Clientes	6,973.82
Otros Acreedores Varios	10,531.42
TOTAL	**249,137.86**

12.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2001 comprenden:

Aportes Individuales y Préstamos less	1,144.51
Retenciones fiscales por Pagar	5,166.90
Provisión por Reparaciones Maquinarias	5,040.00
Beneficios Sociales de Ley	16,643.04
TOTAL	**27,994.45**

13.- PASIVO LARGO PLAZO.

OBLIGACIONES FINANCIERAS INVERSIONES ROGOSA S.A.	**1,000.000**

Operación que vence en Agosto 4/2002 con tasa fija del 11% de interés anual. Deuda se encuentra garantizada con Propiedades y Equipo de planta de la empresa.

14.- FUSION POR ABSORCION

Conforme a la resolución emitida en julio del 2001, y dada y firmada en octubre del mismo año por la Superintendencia de Compañías, el monto de los activos pasivo y patrimonio, y cuentas de resultado de Americana de Desarrollo, absorbidos por OLYTRASA S.A., es como sigue:

Activos corrientes	40,821.67	
Activos fijos, neto	3,318.555.00	
Otros Activos	15,360.11	
Cuentas por Pagar		8,783.62
Pasivos acumulados		5,417.31
Otros Pasivos		9,096.24
Cuentas de patrimonio		3'354,935.91
Ventas y otros ingresos		246,289.50
Costos y gastos	249,785.80	
TOTALES	**3'624,522.58**	**3'624,522.58**

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de elaboración del presente Informe (Abril 24 del 2002) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.