

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses

NEC - Norma Ecuatoriana de Contabilidad





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

9 de febrero del 2001

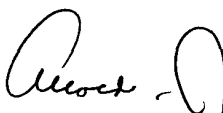
A LOS SEÑORES MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE OLEAGRO SALGANA - OLEPSA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de OLEAGRO SALGANA - OLEPSA S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OLEAGRO SALGANA - OLEPSA S.A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las norma ecuatorianas de contabilidad.

Tal como se indica en las Notas 2 y 3 a los estados financieros, la compañía cambió durante el año su unidad monetaria de sucres a dólares estadounidenses, para dar cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Ley de transformación económica del Ecuador, emitida en el mes de marzo del año 2000. Debido a este cambio los estados financieros de la compañía son expresados en dólares estadounidenses.


**Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223**


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

OLEAGRO SALGANA
OLEPSA S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos		31.035
Cuentas por cobrar:		
Clientes	18.995	
Compañías Relacionadas	16.322	
Impuestos anticipados	4.029	
Otras	8.809	48.155

Inventarios		49.643
Gastos pagados por anticipado		361

Total Activo Corriente		129.194

PLANTACIONES, PLANTA Y EQUIPO, Neto

1.601.997

 1.731.191
 =====

PASIVOS Y PATIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar:	
Proveedores	16.330
Impuestos	15.030
Gastos acumulados	6.171

	37.531
Prestaciones y Beneficios Sociales	25.050

Total Pasivo Corriente	62.581

PATRIMONIO- Estado Adjunto 1.668.610

 1.731.191
 =====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

OLEAGRO SALGANA
OLEPSA S.A.

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

VENTAS NETAS	1.419.340
COSTO DE VENTAS	(918.030)

Utilidad Bruta en Ventas	501.310
GASTOS SECCION AGRICOLA Y DE ADMINISTRACION	(358.742)

Utilidad Operacional	142.568
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	
Intereses ganados	1.007
Utilidad en venta de activo fijo	5.740
Otros	1.637
Resultado por exposición a la inflación (R.E.I.) (Véase Nota 3 y 11)	(23.273)

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos	127.679
Participación empleados (Véase Nota 14)	(19.152)
Impuesto a la circulación de capitales	(13.532)
Impuesto a la Renta (Véase Nota 14)	(23.749)

Utilidad Neta del ejercicio	<u><u>71.246</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

OLEAGRO SALGANA
OLEPSA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>RESERVA POR REVALORI- ZACION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)</u>	<u>APORTE PARA FUTURA CA- PITALIZACION</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>UTILIDADES ACUMULADAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1° de enero de 2000 (Véase Nota 3)	120.000	312.359	-	-	6.760	4.498	241.843	685.460
Aportes para futura capi- talización recibidos en el año	-	-	-	-	148.000	-	-	148.000
Ajustes por conversión de los estados financieros a dólares según NEC - 17	-	419.912	203.438	-	-	-	140.554	763.904
Transferencia a la cuenta reserva de capital	-	(732.271)	(203.438)	935.709	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	71.246	71.246
Apropiación a reserva legal año 2000	-	-	-	-	-	7.125	(7.125)	-
Saldo al 31 de diciem- bre del 2000	120.000	-	-	935.709	154.760	11.623	446.518	1.668.610

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

OLEAGRO SALGANA
OLEPSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por actividades de operación:

Utilidad neta	71.246

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciaciones	78.571
Utilidad en venta de activo fijo	(5.740)
Resultado por exposición a la inflación (R.E.I.)	23.273
Cambios en activos y pasivos de operaciones	
Disminución en documentos y cuentas por cobrar	44.137
Aumento en inventarios	(7.909)
Disminución gastos anticipados	338
Aumento en cuentas y documentos por pagar	13.930
Disminución en prestaciones y beneficios sociales	(6.496)

Total ajustes a la utilidad neta	140.104

Efectivo neto, provisto en actividades de operación	211.350

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

Adiciones en propiedad, planta y equipo	(384.506)
Producto en la venta de propiedad, planta y equipo	55.666

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(328.840)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

OLEAGRO SALGANA
OLEPSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Aportes para futura capitalización recibidos en el año	148.000

Efectivo neto, provisto en actividades de financiamiento	148.000

Incremento neto del efectivo	30.510
Efectivo al inicio del año	525

Efectivo al final del año	31.035
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

OLEAGRO SALGANA
OLEPSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1984, dedicada desde su formación a actividades propias de la extracción y procesamiento de aceite de palma africana. La producción de aceite es vendida a Industrias Ales C.A. (Accionista mayoritario de la compañía) (Véase Nota 4).

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos (Véase Nota 3), se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - 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 incluídas 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000. Los registros contables hasta el 31 de marzo fueron llevados en sucres. Para la conversión de los estados financieros de sucres a dólares estadounidenses se aplicó los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N.E.C. - 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

Esta Norma, definió los siguientes criterios a utilizar para ajustar los estados financieros expresados en sucres como procedimiento previo a la conversión a dólares estadounidenses:

1. Reexpresión de las partidas no monetarias del balance general (activos y pasivos no monetarios y patrimonio) al 31 de marzo del 2000, con el propósito de reconocer la inflación entre el 1° de enero y el 31 de marzo del 2000 (32,81%). Los estados de resultados no estuvieron sujetos a reexpresión monetaria. El resultado de la aplicación de esta Reexpresión Monetaria fue llevado al estado de pérdidas y ganancias del período, a la cuenta de "Resultados por Exposición a la Inflación" (R.E.I.).
2. Ajuste de las partidas no monetarias (activos y pasivos no monetarios y patrimonio) para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre en relación al dólar estadounidense, por el índice especial de corrección de brecha que surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de marzo del año 2000.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria (el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999) y en la cuenta de pérdidas y ganancias - Resultado por Exposición a la Inflación (R.E.I.), (el efecto por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de marzo del 2000).

Véase la nota 11, para el efecto de la aplicación de los procesos indicados en los párrafos 1 y 2 anteriores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al último costo de adquisición y/o producción que no excede al valor de mercado.

c. Propiedad, planta y equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 1999, más las adiciones y el ajuste por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 efectuada al 31 de marzo del 2000. Los cargos por depreciación se cargan a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

d. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

e. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2000 del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

NOTA 4 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

OLEPSA S.A. efectúa las ventas de su producción a Industrias Ales C.A. accionista mayoritario de la compañía (US\$ 975.377, durante el año 2000). Adicionalmente vendió fruta de palma a Sopalin S.A. una compañía relacionada en términos y condiciones similares a terceros (US\$ 226.533, durante el año 2000).

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía tenía por cobrar a Industrias Ales C.A. la suma de US\$ 13.776 y a Sopalin S.A., la suma de US\$ 2.546, sobre dichas ventas.

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2000, comprenden:

	<u>US\$</u>
<u>Impuestos por cobrar:</u>	
Reclamo de pago indebido	4.029 (1)

	4.029
	=====
<u>Impuestos por pagar:</u>	
Impuesto a la renta	10.530
Retenciones de IVA	2.011
Retenciones en fuente	2.489

	15.030
	=====

- (1) Corresponde básicamente a la retención en fuente efectuada por servicios de honorarios recibidos del exterior, la misma que fue cancelada en exceso, sobre dicho valor se esta realizando los trámites de reclamo de devolución; aún no se ha recibido la resolución respectiva.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2000, están compuestos de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Repuestos y Herramientas	46.751
Producto Terminado	2.442
Materia Prima	450

	49.643
	=====

NOTA 7 - PLANTACIONES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las plantaciones, planta y equipo durante el año 2000:

	Saldo al 1º de <u>enero</u> <u>US\$</u>	Adiciones <u>US\$</u>	Retiros <u>US\$</u>	Transferencias <u>US\$</u>	Efecto <u>N.E.C. 17</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 de <u>diciembre</u> <u>US\$</u>	Tasa anual de Depreciación %
Terrenos	53.828	157.146	(10.527)	-	63.857	264.304	-
Edificios	26.632	1.174	-	-	19.160	46.966	5
Plantaciones en producción	203.225	-	(49.445)	168.630	232.958	555.368	6.25
Maquinaria y equipo	246.858	46.252	-	-	104.524	397.634	10
Muebles y enseres	31.547	16.667	(530)	-	14.830	62.514	10
Vehículos	24.321	-	-	-	30.507	54.828	20
Implementos y Equipos de Laboratorio	510	-	-	-	576	1.086	20
	586.921	221.239	(60.502)	168.630	466.412	1.382.700	
Menos: Depreciación Acumulada	(288.973)	(78.571)	15.572	-	(126.156)	(478.128)	
	297.948	142.668	(44.930)	168.630	340.256	904.572	
Plantaciones en curso	314.722	149.787	(4.996)	(168.630)	388.354	679.237	
Semovientes	4.708	-	-	-	-	4.708	
Activos en tránsito	-	13.480	-	-	-	13.480	
	617.378	305.935	(49.926)	-	728.610	1.601.997	

NOTA 8 - PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por beneficios sociales durante el año terminado el 31 de diciembre del 2000:

	Saldo al 1º de <u>enero de</u> <u>2000</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>utilizaciones</u>	Saldo al 31 de <u>diciembre de</u> <u>2000</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	31.546	48.860	(55.356)	25.050

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aporte personal, préstamos IESS y participación de los trabajadores.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - CAPITAL SUSCRITO

De acuerdo a las disposiciones legales en vigencia, las compañías deben sustituir los títulos de acciones con valor en sucres, por títulos de acciones con valores en dólares de los Estados Unidos de América, hasta el 30 de junio del 2001.

Actualmente el capital suscrito se halla representado por 3.000.000 acciones de valor nominal de S/. 1.000 (mil sucres) cada una, (valor de US\$. 0,04 por acción).

NOTA 11 - APLICACION DE LA NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD - (N.E.C.) No. 17

Tal como se indica en las Notas 2 y 3, los estados financieros en sucres fueron convertidos a dólares estadounidenses, en el mes de marzo del año 2000, en base a los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

A continuación se presenta el efecto contable resultante de la conversión de los estados financieros al 31 de marzo del 2000:

Descripción	Total US\$	Efecto en Patrimonio			Efecto en Resultados
		Reexpresión Monetaria US\$	Reserva Revalorización del Patrimonio US\$	Utilidad Acumulada US\$	R.E.I. US\$
Activo fijo	728.610	577.803	-	-	150.807
Inventarios	7.366	7.318	-	-	48
Gastos pagados por anticipado	4.655	353	-	-	4.302
Patrimonio	-	(382.036)	419.912	140.554	(178.430)
	-----	-----	-----	-----	-----
Efectos neto	<u>740.631</u>	<u>203.438</u>	<u>419.912</u>	<u>140.554</u>	<u>(23.273)</u>

NOTA 12 - RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17 publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000, de los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" deben ser transferidas a la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital.

De acuerdo a lo anterior, los saldos de las cuentas Reexpresión Monetaria y de Reserva por Revalorización del Patrimonio por US\$ 203.438 y US\$ 732.271 respectivamente, fueron transferidas a la cuenta "Reserva de Capital".

El saldo de esta cuenta (US\$ 935.709 al 31 de diciembre) solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS

El 18 de agosto del 2000, se publicó la "Ley para la Promoción de la Inversión y de la participación ciudadana", en el que se eliminó el Impuesto a la Circulación de Capitales (I.C.C.) del 0,8%. Mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas se estableció que las instituciones financieras continúen efectuando dicha retención hasta el 31 de diciembre del 2000, fecha en que se eliminó el impuesto.

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2000:

	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	127.679	127.679
15% en participación	19.151	
Menos - Participación de trabajadores		(19.151)
Impuesto a la circulación de capitales		(13.532)
Base para impuesto a la renta		94.996
25% de impuesto a la renta		23.749