

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(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





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

1° de febrero del 2002

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 2001 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 expresar una 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 2001, 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.

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 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>		<u>PASIVOS Y PATIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	77.821	Cuentas por pagar:	
Inversiones temporales	200.542	Proveedores	7.217
Cuentas por cobrar:		Compañías Relacionadas	18.816
Clientes	4.599	Impuestos	4.210
Compañías Relacionadas	22.986	Gastos acumulados	3.740
Impuestos anticipados	14.272		-----
Otras	1.362		33.983

Inventarios, repuestos y herramientas	41.716	Prestaciones y Beneficios Sociales	17.544
Gastos pagados por anticipado	6.612		-----

Total Activo Corriente	369.910	Total Pasivo Corriente	51.527
PLANTACIONES, PLANTA Y EQUIPO, Neto	1.853.373		
CARGOS DIFERIDOS	125.600	PATRIMONIO- Estado Adjunto	2.297.456
OTROS	100		
	-----		-----
	2.348.983		2.348.983
	=====		=====

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 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

VENTAS NETAS	632.367
COSTO DE VENTAS	(698.409)

Pérdida Bruta en Ventas	(66.042)
GASTOS DE ADMINISTRACION	(104.503)

Pérdida Operacional	(170.545)
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	
Intereses ganados	2.883
Utilidad en venta de activo fijo	223.635
Baja de activos fijos	(5.689)
Otros	226

Utilidad antes de participación de los trabajadores	50.510
Participación empleados	(7.664)

Utilidad del ejercicio	<u><u>42.846</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 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</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 1º de enero de 2001	120.000	935.709	154.760	11.623	446.518	1.668.610
Reliquidación de impuesto a la renta año 2000	-	-	-	153	1.370	1.523
Aportes para futura capi- talización recibidos en el año	-	-	584.477	-	-	584.477
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	42.846	42.846
Saldo al 31 de diciem- bre del 2001	<u>120.000 (1)</u>	<u>935.709</u>	<u>739.237</u>	<u>11.776</u>	<u>490.734</u>	<u>2.297.456</u>

(1) Representado por 3.000.000 de acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

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 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por actividades de operación:

Utilidad del ejercicio	42.846

Ajustes que concilian la utilidad con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	128.994
Amortización de cargos diferidos	23.677
Utilidad en venta de activo fijo	(223.635)
Bajas de activo fijo	5.689
 Cambios en activos y pasivos de operaciones	
Disminución en documentos y cuentas por cobrar	4.936
Disminución en inventarios	7.927
Aumento en gastos anticipados	(6.251)
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(2.025)
Disminución en prestaciones y beneficios sociales	(7.506)

Total ajustes a la utilidad neta	(68.194)

Efectivo neto, utilizado en actividades de operación	(25.348)

Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Adiciones en propiedad, planta y equipo	(582.424)
Producto en la venta de terrenos y plantación	420.000
Aportaciones efectuadas a Serpalma S.A.	(100)
Adiciones en cargos diferidos	(149.277)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(311.801)

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 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Aportes para futura capitalización recibidos en el año	584.477

Efectivo neto, provisto por actividades de financiamiento	584.477

Incremento neto del efectivo	247.328
Efectivo al inicio del año	31.035

Efectivo al final del año	278.363
	=====

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 2001
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1984, dedicada desde su formación al cultivo de palma africana y a su extracción de aceite. La producción de aceite es vendida a Industrias Ales C.A. (Accionista mayoritario de la compañía) (Véase Nota 5).

A partir del mes de julio del 2001, la compañía comenzó el traslado de su planta extractora a una nueva zona de cultivo de palma, en donde su actividad se limitará a la extracción de aceite rojo de palma, por cuenta de terceros. Todos los costos y gastos ocasionados por el desmontaje y su posterior montaje de la planta extractora han sido considerados como cargos diferidos, para amortizar, una vez se inicie su nueva actividad (Véase notas 3 d y 8). La fruta producida a partir del mes de julio en sus propias plantaciones, es vendida a terceros.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conoce aún todos los elementos que permitan preveer razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

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 del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2001-4 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.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA
(Continuación)

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, 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 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

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al último costo de adquisición y/o producción utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Plantaciones, planta y equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones al costo. 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).

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

d. Cargos diferidos

- Representan los costos y gastos incurridos a partir del mes de julio del año 2001, en el proceso de desmontaje de la planta extractora de aceite ubicada en el sector de Quevedo y reconstrucción-armaje de la planta extractora en el sector de San Lorenzo, para su amortización en un período de cinco años a partir de la fecha en que empiece el nuevo proceso de extracción (aproximadamente en el mes de julio del año 2002).
- Corresponden a desembolsos efectuados por concepto de caminos, puentes, drenajes, etc., (infraestructura vial).

e. 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.

f. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2001 del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período. Durante el año 2001, la compañía no tuvo utilidad gravable, ya que de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad en venta ocasional de activos, (US\$ 223.635 del año 2001), no constituye renta gravable.

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2001, representa básicamente depósitos a plazo, efectuados en una institución financiera nacional, que devengan intereses a una tasa del 9.75% anual. Estos depósitos tienen vencimiento final en Abril del 2002.

NOTA 5 - 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\$ 316.681, durante el año 2001). Adicionalmente vendió fruta de palma a Sopalin S.A. una compañía relacionada (US\$ 51.983, durante el año 2001).

Las transacciones entre compañías relacionadas se han efectuado en términos y condiciones similares a terceros.

Los principales saldos con sus compañías relacionadas comprenden:

	<u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>	
Sociedad de Palmicultores de la Independencia	
- Sopalin S.A.	6.809
Oleocastillo S.A.	12.200
Alespalma S.A.	3.906
Serpalma S.A.	71

	22.986

<u>Cuentas por pagar:</u>	
Industrias Ales S.A.	18.816

	18.816
	=====

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

	<u>US\$</u>
<u>Impuestos por cobrar:</u>	
Retenciones en fuente de impuesto a la renta del año 2001	3.948
Anticipo impuesto a la renta	4.295
Reclamo de pago indebido	6.029 (1)

	14.272
	=====

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS
(Continuación)

Impuestos por pagar:

Retenciones de IVA	3.366
Retenciones de impuesto a la renta	749
IVA, por pagar	95

	4.210
	=====

- (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 7 - PLANTACIONES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las plantaciones, planta y equipo durante el año 2001:

	Saldo al 1º de <u>Enero</u> US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Bajas US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de <u>diciembre</u> US\$	Tasa anual De Depreciación %
Terrenos	264.304	-	(32.165)	-	(9.411)	222.728	-
Edificios	46.966	-	-	-	120.910	167.876	5
Plantaciones en producción	555.368	-	(229.614)	-	279.089	604.843	6.25
Maquinaria y equipo	397.634	11.810	-	(74)	(5.593)	403.777	10
Muebles y enseres	62.514	4.915	-	(20.091)	1.087	48.425	10
Vehículos	54.828	71.240	-	-	-	126.068	20
Implementos y Equipos de Laboratorio	1.086	-	-	-	(1.086)	-	20
	1.382.700	87.965	(261.779)	(20.165)	384.996	1.573.717	
Menos: Depreciación Acumulada	(478.128)	(128.994)	67.470	14.476	-	(525.176)	
	904.572	(41.029)	(194.309)	(5.689)	384.996	1.048.541	
Plantaciones en curso	679.237	478.013	(2.056)	-	(371.516)	783.678	
Semovientes	4.708	-	-	-	-	4.708	
Construcciones en curso	13.480	16.446	-	-	(13.480)	16.446	
	1.601.997	453.430	(196.365)	(5.689)	-	1.853.373	

NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS

Los saldos y movimientos de cargos diferidos efectuados durante el año 2001, se muestran a continuación:

	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Amortización</u> US\$	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del 2001</u> US\$	
Costo de desmontaje de la extractora en el Sector Quevedo	30.410	-	30.410	(1)
Costo de reconstrucción-armaje de la extractora en el sector San Lorenzo	57.958	-	57.958	(1)
Infraestructura vial	60.909	(23.677)	37.232	
	<u>149.277</u>	<u>(23.677)</u>	<u>125.600</u>	

- (1) Costos incurridos en el desmontajes y traslado de la planta extractora de la compañía al sector de San Lorenzo, para ser amortizados en un período de cinco años, a partir del mes de agosto del 2002, fecha en la cual se espera que entre en funcionamiento.

NOTA 9 - GASTOS ACUMULADOS

El siguiente es el movimiento de los pasivos por gastos acumulados durante el año terminado el 31 de diciembre del 2001:

	<u>Saldo al 1º de</u> <u>enero de</u> <u>2001</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2001</u>
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	25.050	59.660	(67.166)	17.544

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

NOTA 10 - 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 11 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta 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 12 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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.