



adico s.a.
auditors and independent accountants



Members of
Kreston International
A global network of independent accountants

**PALMERA NORUEGA
ECUATORIANA S.A. - PALNOREC**

*Informe de auditoría externa a los
estados financieros y anexos por el
ejercicio económico del 2003.*

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

<u>CONTENIDO</u>	<u>INDICE</u>	<u>PAGINAS</u>
Informe de los Auditores independientes		
I. Estados financieros		
Estado de situación financiera		1
Estado de resultados		3
Estado de flujos de efectivo		4
Estado de cambios en el patrimonio		5
Anexo de costos de producción y ventas		6
II. Notas a los estados financieros		
1. Breve reseña histórica y objetivo social de la compañía		7
2. Principales políticas y/o prácticas contables		8
3. Efectivo y equivalentes de efectivo		11
4. Cuentas por cobrar comerciales, neto		12
5. Otras cuentas por cobrar		13
6. Impuestos anticipados		13
7. Propiedad, planta y equipo, neto		13
8. Otros activos		15
9. Préstamos a corto plazo		15
10. Cuentas por pagar comerciales		15
11. Otras cuentas por pagar		16
12. Cuentas por pagar accionistas		17
13. Impuestos por pagar		17
14. Gastos acumulados		17
15. Deuda a largo plazo		17
16. Capital Social		18
17. Reservas		18
18. Resultado por exposición a la inflación		19
19. Pérdidas acumuladas		20
20. Pérdida del ejercicio en curso		20
21. Eventos subsecuentes		21
III. Información suplementaria		
Depreciación activos fijos		24
Composición del Patrimonio		28
IV. Abreviaturas utilizadas en el informe		29

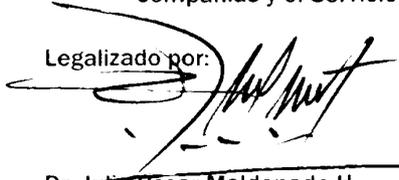


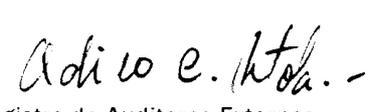
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de la Compañía
PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía **PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio 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 dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o las normas ecuatorianas de contabilidad - NECs aplicados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Los estados financieros adjuntos han sido preparados suponiendo que la compañía continuará como un *negocio en marcha*; a pesar de lo indicado, al cierre del período examinado el balance general muestra un capital de trabajo negativo de US\$. 792.986.69 y pérdidas de operación recurrentes. En vista de aquello periódicamente durante el año 2003, los accionistas han inyectado capital fresco para cubrir ciertos compromisos que la empresa no tiene la capacidad de generar el suficiente flujo de efectivo, sin embargo urgentemente la Administración debe reorientar sus operaciones para su autofinanciamiento y solventar el principio contable antes referido. Los estados financieros al respecto, no incluyen ningún ajuste que podría resultar de esa incertidumbre.
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC** al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, sus flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por las normas y prácticas contables autorizados por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Legalizado por:


Dr. Julio Cesar Maldonado H.
Socio - Representante Legal
CPA. No. 3.089.


Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

Quito, mayo 17, 2004.

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoria externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

I. ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(EN DOLARES USA)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2003	2002	(Disminución)
ACTIVOS			
<u>CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	582.63	474.85	107.78
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5,738.91	18,739.20	-13,000.29
Otras cuentas por cobrar	111.09	3,012.65	-2,901.56
Impuestos anticipados	19,778.44	18,546.48	1,231.96
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	26,211.07	40,773.18	-14,562.11
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<u>NO CORRIENTE</u>			
Propiedad, planta y equipo, neto	1,429,855.17	1,455,487.16	-25,631.99
Otros activos	214,602.96	105,786.13	108,816.83
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,644,458.13	1,561,273.29	83,184.84
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
TOTAL ACTIVOS	1,670,669.20	1,602,046.47	68,622.73

Las notas son parte de los estados financieros

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 (EN DOLARES USA)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2003	2002	(Disminución)
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>CORRIENTE</u>			
Préstamos a corto plazo	58,025.49	350,387.85	-292,362.36
Cuentas por pagar comerciales	2,913.68	4,613.68	-1,700.00
Otras cuentas por pagar	231,158.11	65,364.24	165,793.87
Cuentas por pagar accionistas	520,800.00	170,800.00	350,000.00
Impuestos por pagar	295.71	247.33	48.38
Gastos acumulados	6,004.77	11,673.44	-5,668.67
TOTAL PASIVO CORRIENTE	819,197.76	603,086.54	216,111.22
<u>NO CORRIENTE</u>			
Deuda a largo plazo	245,505.82	0.00	245,505.82
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	245,505.82	0.00	245,505.82
TOTAL PASIVOS	1,064,703.58	603,086.54	461,617.04
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	32,000.00	32,000.00	0.00
Reservas	1,309,645.57	1,659,645.57	-350,000.00
Resultado por exposición a la inflación-REI	-270,348.89	-270,348.89	0.00
Pérdidas acumuladas	-422,336.75	-269,999.37	-152,337.38
Pérdida del ejercicio	-42,994.31	-152,337.38	109,343.07
TOTAL PATRIMONIO	605,965.62	998,959.93	-392,994.31
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,670,669.20	1,602,046.47	68,622.73

Las notas son parte de los estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS
(EN DOLARES USA)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2003	2002	(Disminución)
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas netas	118.006.37	353.250.31	-235.243.94
COSTO DE VENTAS			
Costo de ventas	62.093.91	370.504.10	-308.410.19
Utilidad Bruta en Ventas	55,912.46	-17,253.79	73,166.25
Gastos de administración	65.121.91	135.144.51	-70.022.60
Total gastos	65,121.91	135,144.51	-70,022.60
Utilidad (Pérdida) Operacional	-9,209.45	-152,398.30	143,188.85
Movimiento no operacional			
Otros gastos	0.00	-249.28	249.28
Gastos financieros	-52.584.86	-921.92	-51.662.94
Otros ingresos	18.800.00	1.222.92	17.577.08
Ingresos financieros	0.00	9.20	-9.20
Pérdida del ejercicio	-42,994.31	-152,337.38	109,343.07

Las notas son parte de los estados financieros

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (EN DOLARES USA)**

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento (Disminución)
	2003	2002	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Efectivo recibido de clientes	118.006.37	353.250.31	-235.243.94
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-62.093.91	-370.504.10	308.410.19
Efectivo proveniente de operaciones	55.912.46	-17.253.79	73.166.25
Intereses recibidos	18.800.00	1.232.12	17.567.88
Clientes y otros	0.00	137.942.77	-137.942.77
Otros gastos extraordinarios	-22.311.69	-112.027.63	89.715.94
Efectivo proveniente de actividades de operación	52,400.77	9,893.47	42,507.30
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	0.00	0.00	0.00
Venta y adquisición de propiedad, planta y equipo	0.00	-9.061.33	9.061.33
Efectivo usado en actividades de inversión	0.00	-9,061.33	9,061.33
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Dividendos pagados	-52.292.99	-921.92	-51.371.07
Efectivo usado en actividades de financiamiento	-52,292.99	-921.92	-51,371.07
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA			
Incremento neto durante el año	107.78	-89.78	197.56
Saldo inicial del año	474.85	564.63	-89.78
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	582.63	474.85	107.78

Las notas son parte de los estados financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (En Dólares)

DETALLE	Capital	Prima en	Reserva	Otras	Resultado	Pérdidas	PATRIMONIO
	Pagado	Emisión	Revaluación	Reservas	por Exposición	Acumuladas	TOTAL
		Acciones			a la Inflación		
Saldo al 31 de diciembre del 2002	32,000.00	0.00	192,160.59	1,467,484.98	-270,348.89	-422,336.75	998,959.93
Sustitutiva impuesto a la renta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Traspaso aporte futura capitalización accionistas a préstamos corto plazo	0.00	0.00	0.00	-350,000.00	0.00	0.00	-350,000.00
Apropiación para reservas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pérdida del ejercicio 2003	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-42,994.31	-42,994.31
saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>32,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>192,160.59</u>	<u>1,117,484.98</u>	<u>-270,348.89</u>	<u>-465,331.06</u>	<u>605,965.62</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

ANEXO DE COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS
(EN DOLARES USA)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2003	2002	(Disminución)
<u>COSTO DE PRODUCCION</u>			
Compras locales	455.11	202.852.63	-202.397.52
Mano de obra directa	35.840.73	71.466.37	-35.625.64
Costos indirectos de producción	<u>25.798.07</u>	<u>96.185.10</u>	<u>-70.387.03</u>
Costo de Producción de Ventas	<u>62,093.91</u>	<u>370,504.10</u>	<u>-308,410.19</u>

II. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑÍA

Palmera Noruega Ecuatoriana S.A. - PALNOREC, se constituyó mediante Escritura Pública en la Notaría Décima Sexta del Cantón Quito, según Resolución No. 9.1.1.0645 de la Superintendencia de Compañías el 17 de marzo de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Santo Domingo de los Colorados bajo el número 175, el 26 de marzo de 1997. La Compañía tendrá una duración de cincuenta años a partir de la inscripción en el Registro Mercantil, y su capital social inicial fue de 5'000.000 de sucres.

La Compañía está domiciliada en la ciudad de Santo Domingo de los Colorados, Provincia de Pichincha, República del Ecuador.

Con fecha 17 de abril de 1998 según Resolución No. 98.1.1.1.0886 emitida por la Superintendencia de Compañías, se resuelve aprobar el aumento de capital y reforma de los estatutos de la Compañía, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil, tomo No. 32, Repertorio No. 286 el 28 de abril de 1998, incrementándose el Capital Social en el valor de 795'000.000 sucres, quedando un capital Social actual de 800'000.000 sucres, equivalente a US\$ 32.000,00 dólares estadounidenses.

Con fecha 04 de enero de 1999 se realizó una cesión de acciones, la misma que fue notificada a la Superintendencia de Compañías el 18 de abril del 2000, entidad de control que certificó dicha cesión el 19 de junio del mismo año.

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y Administrada por el Presidente y el Gerente General, este último ejerce la representación legal, judicial y extrajudicial. Sus operaciones societarias son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

OBJETIVO SOCIAL

El objetivo social y las finalidades de la Compañía, son:

- a) Cultivo y explotación agropecuaria e industrial, especialmente palma africana y sus derivados;
- b) Estudio, investigación, análisis y desarrollo de suelos y productos en estado primario o procesados;

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

- c) Compra-venta de bienes muebles inmuebles, materia prima, insumos, semillas, maquinaria agrícola e industrial y accesorios; y,
- d) Fabricación, importación, exportación, distribución, mandato, representaciones, agenciamiento y todo lo relacionado con la rama agropecuaria e industrial, en el ámbito nacional e internacional.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 de la Compañía, se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NECs. y/o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Las NECs fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y son de aplicación obligatoria, con el aval y resoluciones independientes de las *Superintendencias de Compañías, de Bancos y Seguros, así como por parte del Servicio de Rentas Internas – SRI.*

La base para nuestra opinión son los estados financieros y anexos terminados en diciembre 31 del 2003.

2.2. Provisión para cuentas incobrables

La Compañía al 31 de diciembre del 2003 realizó la provisión del 1% de aquellos valores entregados a los proveedores por conceptos de anticipo y préstamos por la compra de fruta, provisión que servirá para cubrir riesgos de incobrabilidad; el saldo provisionado al cierre del ejercicio económico 2003 es de US\$ 37,41, como se detalla a continuación:

Cuentas por cobrar proveedores

Anticipos durante el año 2002	1.294,74
Préstamos durante el año 2002	368,77
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>1.663,51</u>
1% provisión cuenta incobrables	<u>16,64</u>

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

Saldo acumulado

Provisión al 31 de diciembre del 2002	20,77
Provisión año 2003	16,64
Saldo al 31 de diciembre del 2003	37,41

2.3 Valuación de inventarios

Al 31 de diciembre del 2003 no existe en stock inventario alguno, debido a que la extractora dejó de producir y actualmente la empresa únicamente se dedica a la venta de fruta de palma, la misma que cosechada es entregada en forma inmediata.

2.4 Valuación de activos fijos

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión.

El costo ajustado de los activos se deprecian con cargo a los resultados bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil sin valor residual, ajustando en el período siguiente las depreciaciones por adquisiciones realizadas en diciembre del 2003, según política adoptada por la Compañía.

Depreciación anual aplicada:

Edificio	5%
Construcciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	20%
Vehículo	20%
Equipo de laboratorio	33.33%
Herramientas	33.33%

El equipo de laboratorio y herramientas han sufrido una depreciación acelerada del 33.33%, pero la empresa no ha solicitado al Servicio de Rentas Internas la autorización para proceder con la respectiva depreciación, de acuerdo a lo que establece el Reglamento Reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, artículo 21, numeral 6, literal c).

Para el ejercicio económico 2003, la empresa no efectuó la depreciación del rubro maquinaria de la extractora de fruta, debido a que ésta no se encontró en producción durante ese periodo.

2.5 Reconocimiento de costos y gastos acumulados

Los costos y gastos al cierre del ejercicio, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese periodo, aunque sus pagos y desembolsos deban realizarse en el periodo siguiente.

2.6 Participación del 15% de utilidades a trabajadores

El resultado que generó las operaciones de la compañía por el año 2003, es una pérdida de US\$ 42.994,31 por lo tanto no se establece la participación del 15% para los trabajadores.

2.7 Impuesto a la Renta

La compañía por presentar pérdida como resultado de sus operaciones no se encuentra sujeta al pago del Impuesto a la Renta, por el periodo de Enero - Diciembre del 2003.

2.8 Reserva Legal

Las operaciones de la compañía al arrojar pérdidas, no realiza la provisión para la reserva legal.

2.9 Cobertura de seguros para activos fijos

La Administración de la empresa no ha contratado ningún tipo de seguros para los bienes muebles e inmuebles de su propiedad, a fin de cubrir cualquier contingencia que puede suceder en lo futuro y ocasionar pérdidas para la misma.

2.10 Políticas de ventas

Los ingresos que genera la compañía se originan por la venta de fruta de palma africana a la extractora "La Joya", cuyos cobros se los realiza según políticas internas de la empresa.

2.11 Políticas Administrativas y de procedimientos

a) Capacitación del personal

La Administración de la compañía no ha efectuado programas de capacitación en forma constante dirigida al área administrativa, son los empleados quienes en forma personal se han adiestrado en los diferentes aspectos inherentes a sus funciones.

b) Manual de procedimientos contables

La empresa ha preparado los procedimientos escritos, que norman tales actividades.

c) Sistema contable

El sistema de contabilidad utilizado por la compañía es el MONICA, mismo que no permite determinar en forma detallada ciertas partidas de los balances, tal es el caso de las cuentas patrimoniales, las mismas que se han registrado en forma extracontable; tampoco identifica el número de la transacción efectuada, sin embargo el sistema maneja las funciones básicas y cumple con los requerimientos para la emisión de los estados financieros. Se recomienda adquirir un nuevo software según las necesidades de la empresa y las disponibilidades económicas.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(En dólares)

<u>Descripción</u>	<u>Cta. Cte.</u> <u>No.</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-03</u>
Caja general		
Caja No. 1		128.00
Caja No. 2		274.90
Suman:		<u>402.90</u>
Bancos		
Internacional	400-012175-6	179.73
Suman:		<u>179.73</u>
TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		<u><u>582.63</u></u>

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

(En dólares)

Saldo

Descripción

Al 31-12-03

4.1. Cuentas por cobrar clientes

Srta. Viviana Cevallos	235.29
Carse G.S.A.	271.00
Extractora "La Joya"	2,341.95
Ing. Sergio Samaniego	1,264.57
Suman:	<u>4,112.81</u>

4.2. Anticipo proveedores

Sra. Mariana de Nakaya	1,195.12
Sr. Jairo Granados	99.62
Suman:	<u>1,294.74</u>

4.3. Préstamos Proveedores

Sr. Marcelo Gordón	200.00
Sr. Leonel Loor	168.77
Suman:	<u>368.77</u>

Total: **5,776.32**

Menos: Provisión cuentas incobrables -37.41

TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO **5,738.91**

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	(En dólares)
	Saldo
<u>Descripción</u>	<u>Al 31-12-03</u>
5.1 Préstamos empleados	
Srta. Mayea Adam	20.00
Sr. Pedro Molaes	30.00
Suman:	<u>50.00</u>
5.2. Valores por liquidar	
Sra. Lidia de Yépez	61.09
Suman:	<u>61.09</u>
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u><u>111.09</u></u>

NOTA 6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Retenciones en la fuente años anteriores	18,546.48
Retenciones en la fuente año 2003	<u>1,231.96</u>
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	<u><u>19,778.44</u></u>

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

7.1 No depreciables	
Terrenos	
Curi- Yacu	528,292.08
La Caridad	42,589.59
Amazonas	<u>5,404.79</u>
Pasan:	<u><u>576,286.46</u></u>

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

	(En dólares)
<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-03</u>
Viene:	576,286.46
Siembras y cultivos	
Plantaciones Curi Yacu	362,850.00
Nuevos cultivos 1	47,605.06
Nuevos cultivos 2	12,751.68
Suman:	<u>423,206.74</u>
Semovientes	1,728.65
Suman:	<u>1,728.65</u>
7.2 Depreciables	
Equipo de computación	13,389.46
Equipo de oficina	3,359.32
Muebles y enseres	4,222.22
Maquinaria y equipo	500,879.39
Equipo de laboratorio	4,758.80
Vehiculos	6,217.64
Edificios	8,000.00
Construcciones y edificaciones	94,471.45
Herramientas	2,004.23
Suman:	<u>637,302.51</u>
Subtotal:	1,638,524.36
Menos: Depreciación acumulada	-208,669.19
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	<u><u>1,429,855.17</u></u>

Se adjunta en la información suplementaria el movimiento de los activos fijos de la compañía.

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 8. OTROS ACTIVOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-03</u>
Proyectos de investigación agrícola	
Vivero 2	34,076.41
Vivero 3	5,868.07
Nuevos cultivos 1	17,963.20
Nuevos cultivos 2	43,555.15
Nuevos cultivos 3	50,041.26
Norpalms ASA	63,098.87
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>214,602.96</u>

NOTA 9. PRESTAMOS A CORTO PLAZO

Parte corriente préstamo Banco Internacional	56,643.07
Sobregiro bancario (a)	1,382.42
TOTAL PRESTAMOS A CORTO PLAZO	<u>58,025.49</u>

(a) Pertenece al saldo sobregirado al 31 de diciembre del 2003, de la cuenta corriente No. 685325-3 del Banco del Pichincha.

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

David Hamiltón (b)	2,913.68
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	<u>2,913.68</u>

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

(b) Corresponde al movimiento por concepto de la compra de fruta de palma africana, pagos que se efectuarán de acuerdo a las condiciones pactadas previa a la compra.

NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(En dólares)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-03</u>
Acemaco	0.37
Rovijan (c)	47,676.95
Gasolinera Soria	277.08
Dr. Jaime Chanalata	1,573.95
Sr. Rodrigo Yépez	11,532.66
Sr. Andreas Kolaas	7,000.00
Sra. Lidia Yépez	265.94
Comain - Y	19.49
Srta. Viviana Cevallos	1,117.00
Viene:	69,463.44
Progreso ASA	138,300.00
O.P.R.I.	2,075.13
Ancupa (d)	844.20
Fedapal (d)	1,192.93
Aporte IESS	102.40
Sueldo por pagar	19,180.01
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>231,158.11</u>

(c) Conformando parte del rubro existe un préstamo otorgado según letra de cambio a favor de Rovijan S.A. de fecha 6 de junio del 2000 por el valor de US\$ 12.000; sin haberse establecido la fecha de vencimiento y tasa de interés que generará dicha transacción.

(d) Al 31 de diciembre del 2003 no existe una conciliación con esas entidades sobre los saldos pendientes de pago.

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

(En dólares)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-03</u>
Norpalm ASA	126,000.00
Norfund	394,800.00
TOTAL CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	<u>520,800.00</u>

No se han definido las fechas de pago, ni tasas de intereses.

NOTA 13. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la fuente del impuesto renta	137.09
Retención del IVA	68.62
Impuesto al Valor Agregado - IVA	90.00
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	<u>295.71</u>

NOTA 14. GASTOS ACUMULADOS

Décimo tercer sueldo	111.07
Décimo cuarto sueldo	243.82
Fondos de reserva	1,849.99
Bonificaciones por pagar	1,400.16
Impuestos municipales (e)	2,399.73
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	<u>6,004.77</u>

(e) Corresponde a la patente municipal del año 2002, que conjuntamente con la patente del ejercicio 2003, según versión de la Administración, se encuentra negociando su pago con el Municipio de Santo Domingo de los Colorados.

NOTA 15. DEUDA A LARGO PLAZO

Banco Internacional (f)	245,505.82
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO	<u>245,505.82</u>

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

- (f) Corresponde a la renegociación del préstamo No. 400301930, efectuado el 30 de junio del 2003, con el interés del 18% anual, en un plazo de 4 años, cuya fecha de vencimiento es el 06 de diciembre del 2007; los intereses se registrarán a los costos financieros al momento de cancelar cada uno de los dividendos del referido préstamo.

El préstamo concedido por la institución financiera se encuentra garantizado con la prenda industrial abierta de la planta extractora de aceite de 4.5 toneladas hora.

NOTA 16. CAPITAL SOCIAL

(En dólares)

<u>Descripción</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Saldo Al 31-12-03</u>
Andreas Kolaas	800	1%	320.00
Yépez Flores Rodrigo Hernán	800	1%	320.00
Norpalm ASA	56,800	71%	22,720.00
Norfund	21,600	27%	8,640.00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	80,000	100%	32,000.00

Corresponde a ochenta mil acciones ordinaria y nominativa de US\$ 0,40 centavos cada una, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas por los accionistas.

NOTA 17. RESERVAS

17.1 Aporte para futuras capitalizaciones

Norpalm ASA

Saldo al 31 de diciembre del 2002	(g)	594,807.80
Depósito Banco del Pichincha	(h)	8,000.00
Suman:		602,807.80
Pasan:		602,807.80

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

	(En dólares)
	Saldo
<u>Descripción</u>	<u>Al 31-12-03</u>
Viene:	602,807.80
17.2 Reserva de revaluación	
Saldo acumulado	192,160.59
Suman:	<u>192,160.59</u>
17.3 Reserva de Capital	
Reserva Revalorización del Patrimonio	30,282.44
Ajustes por Conversión de la reserva de Revalorización	407,569.10
Reexpresión Monetaria	76,825.64
Suman:	<u>514,677.18</u>
TOTAL RESERVAS	<u><u>1,309,645.57</u></u>

(g) Con fecha 23 de junio del 2003, mediante comunicación de Norpalm ASA, decide transferir el valor de US\$ 350.000,00 de la cuenta aporte para futura capitalización a la cuenta por pagar accionistas.

(h) Valor enviado por Norpalm ASA para ser considerado como aportes para futura capitalización, según depósito efectuado en la Cta. Cte. No. 6853253 del Banco del Pichincha de fecha 01 de agosto del 2002.

NOTA 18. RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION

Resultado por Exposición a la Inflación - REI	(i)	-270,348.89
TOTAL ACUMULADO		<u><u>-270,348.89</u></u>

(i) Corresponde a valores registrados por efecto de la conversión de los estados financieros del año 2000 según la NEC No. 17; publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000, monto que la Junta General de Accionistas no ha decidido sobre su tratamiento contable.

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 19. PERDIDAS ACUMULADAS

Pérdidas acumuladas años anteriores	-269,999.37
Pérdida ejercicio económico 2002	-152,337.38
TOTAL PERDIDAS ACUMULADAS	-422,336.75

NOTA 20. PERDIDA DEL EJERCICIO EN CURSO

Las operaciones de la compañía por el ejercicio económico 2003, arrojan una pérdida de US\$ 42.994,31.

Su conciliación tributaria se detalla a continuación:

Pérdidas del ejercicio	-42,994.31
------------------------	------------

Cómputo del impuesto a la renta

25% Impuesto a la Renta	0.00
Menos: Retenciones en la fuente año 2003	-1,231.96
Saldo a favor de la empresa	-1,231.96

NOTA 21. Eventos subsecuentes

a) Impuestos

1. **Impuesto a la Renta.-** Para el ejercicio económico del año 2003 rige el 25% del impuesto sobre la base imponible, luego de calcular el 15% de participación de utilidades a trabajadores. La empresa arrojó pérdida en sus operaciones, por lo tanto no generó dicho impuesto.

2. **Resultado por Exposición a la inflación – REI**

Al 31 de diciembre del 2001, formando parte de las cuentas patrimoniales se encuentra registrado el saldo deudor de la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación – REI por un monto de US\$ 270.348,89, valor que la Junta General de Accionistas aún no decide sobre el tratamiento contable de esta cuenta..

3. **Retención en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia**

a) Mediante Resolución No. 861 del 20 de noviembre del 2001, el Servicio de Rentas Internas obliga a las sociedades públicas o privadas, personas naturales obligadas a llevar contabilidad y a los empleadores, en su calidad de agentes de retención, a presentar en medio magnético la información relativa a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia en forma anual.

Disposición que debe ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al S.R.I.

b) **Declaración de la Administración**

Entre diciembre 31 del 2003 y el 17 de mayo del 2004 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del periodo, en diciembre 31 del 2003.

c) Informe de cumplimiento tributario por parte de los Auditores Externos

Mediante Resolución No. 9170104DGEC-001, publicada en el Registro Oficial No. 264 de fecha 2 de febrero del 2004, el Servicio de Rentas Internas dispone la presentación de los informes de cumplimiento tributario del año 2003, a los contribuyentes sujetos a auditoría externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportunidad en la presentación de la información sobre la cual los auditores externos expresen su opinión de auditoría; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: www.sri.gov.ec.

Disposición que debe ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al S.R.I., previa revisión de los auditores externos, en lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias.

d) Incumplimiento de observaciones de auditorías anteriores

1. Hasta el 31 de diciembre del 2002, no se ha obtenido la respectiva autorización por parte del Servicio de Rentas Internas –SRI, según lo manifiesta el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el Capítulo IV Depuración de los ingresos, Art. 21 Gastos Generales Deducibles, numeral 6 “ Depreciaciones de activos fijos”, para depreciar el 33.33% de las herramientas y materiales de laboratorio.
2. Al 30 de junio del 2001 la empresa realizó ventas por concepto de semilla de palma, así como también proporcionó el servicio de flete y transporte por el valor de US\$ 40.857,68, transacciones que a pesar de existir un contrato no se extendió la respectiva factura.
3. En la declaración del Impuesto a la Renta del año 2002 no se totalizó en el casillero 815 “Pérdida neta”, el valor de US\$ 152.088,10, luego de sumar el gasto no deducible.
4. El valor constante en el formulario 104 “Impuesto al Valor Agregado” correspondiente al primer semestre del 2002, por concepto de ingresos gravados con tarifa cero por ciento, consta el valor de US\$ 308.025,09; los registros contables arrojan el monto de US\$ 311.279.07, existiendo una diferencia de US\$ 3.253.98 en menos, según declaración presentada al Servicio de Rentas Internas.

5. Retención en la fuente

- a) En la declaración del mes de enero del 2002, no se ha considerado la base imponible para la retención en la fuente en relación de dependencia.
- b) En el formulario No. 200950927 presentado al Servicio de Rentas Internas, de fecha 13 de febrero del 2003, por concepto de arrendamiento mercantil, se registró como base imponible en el casillero No. 305 el valor US\$ 856.50, siendo la base real objeto de la retención US\$ 896.50, existiendo una diferencia de US\$ 40,00 en menos con relación al valor constante en la mencionada declaración.
- c) La base imponible constante en las declaraciones mensuales por concepto de retención en la fuente en relación de dependencia del personal sujeto al mencionado impuesto, arroja el valor de US\$ 339.577.96, mismo que corresponde a los ingresos proyectados en forma anual; pero los ingresos reales percibidos (base imponible) en los formularios 107 entregados al personal, consta el monto de US\$ 42.350.22, existiendo una diferencia de US\$ 297.227,74 en más con relación a los valores constantes en las declaraciones. En base a los ingresos reales percibidos por los empleados, el cálculo de impuesto a la renta es correcto.

Recomendamos a la Administración de la empresa, justificar ante el Servicio de Rentas Internas los asuntos observados, en concordancia con lo establecido en los Arts. 59 y 132 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, según el caso.

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003

Periodo: 1ro de enero al 31 de diciembre.

III. INFORMACION SUPLEMENTARIA

DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS

DETALLES	COSTO HISTORICO	MOVIMIENTOS ENE-DIC/03	SALDO AL 31-12-03
NO DEPRECIABLES			
1. TERRENOS			
Terrenos	576,286.46	0.00	576,286.46
VALORES NETOS	576,286.46	0.00	576,286.46
2. SIEMBRAS Y CULTIVOS			
Siembras y cultivos	423,206.74	0.00	423,206.74
VALORES NETOS	423,206.74	0.00	423,206.74
3. SEMOVIENTES			
Semovientes	1,728.65	0.00	1,728.65
VALORES NETOS	1,728.65	0.00	1,728.65
DEPRECIABLES			
4. EQUIPO DE COMPUTACION			
Totalmente depreciados año 2002	1,875.26	0.00	1,875.26
Totalmente depreciados año 2003	7,542.11	0.00	7,542.11
Por depreciarse	3,972.09	0.00	3,972.09
Suman:	13,389.46	0.00	13,389.46
Depreciación acumulada			
Totalmente depreciados año 2002	1,875.26	0.00	1,875.26
Totalmente depreciados año 2003	6,803.47	738.64	7,542.11
Por depreciarse	2,187.93	794.42	2,982.35
Suman:	10,866.66	1,533.06	12,399.72
VALORES NETOS	2,522.80	-1,533.06	989.74
PASAN:	1,003,744.65	-1,533.06	1,002,211.59

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003

Periodo: 1ro de enero al 31 de diciembre.

DETALLES	COSTO HISTORICO	MOVIMIENTOS ENE-DIC/03	SALDO AL 31-12-03
VIENE:	1,003,744.65	-1,533.06	1,002,211.59
5. EDIFICIOS			
Edificios	20,000.00	0.00	20,000.00
Venta inmueble Quito	0.00	-12,000.00	-12,000.00
Suman:	<u>20,000.00</u>	<u>-12,000.00</u>	<u>8,000.00</u>
Depreciación acumulada			
Edificios	2,916.62	750.00	3,666.62
Venta inmueble Quito	0.00	-2,100.00	-2,100.00
Suman:	<u>2,916.62</u>	<u>-1,350.00</u>	<u>1,566.62</u>
VALORES NETOS	<u>17,083.38</u>	<u>-10,650.00</u>	<u>6,433.38</u>
6. CONSTRUCCIONES			
Construcciones	94,471.45	0.00	94,471.45
Suman:	<u>94,471.45</u>	<u>0.00</u>	<u>94,471.45</u>
Depreciación acumulada			
Construcciones	11,811.91	4,723.56	16,535.47
Suman:	<u>11,811.91</u>	<u>4,723.56</u>	<u>16,535.47</u>
VALORES NETOS	<u>82,659.54</u>	<u>-4,723.56</u>	<u>77,935.98</u>
7. MUEBLES Y ENSERES			
Muebles y enseres	4,222.22	0.00	4,222.22
Suman:	<u>4,222.22</u>	<u>0.00</u>	<u>4,222.22</u>
Depreciación acumulada			
Muebles y enseres	1,877.81	422.35	2,300.16
Suman:	<u>1,877.81</u>	<u>422.35</u>	<u>2,300.16</u>
VALORES NETOS	<u>2,344.41</u>	<u>-422.35</u>	<u>1,922.06</u>
8. EQUIPO DE LABORATORIO			
Equipo de laboratorio	4,758.80	0.00	4,758.80
Suman:	<u>4,758.80</u>	<u>0.00</u>	<u>4,758.80</u>
Depreciación acumulada			
Equipo de laboratorio	4,681.64	76.35	4,757.99
Suman:	<u>4,681.64</u>	<u>76.35</u>	<u>4,757.99</u>
VALORES NETOS	<u>77.16</u>	<u>-76.35</u>	<u>0.81</u>
PASAN:	<u>1,105,909.14</u>	<u>-17,405.32</u>	<u>1,088,503.82</u>

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003

Periodo: 1ro de enero al 31 de diciembre.

DETALLES	COSTO HISTORICO	MOVIMIENTOS ENE-DIC/03	SALDO AL 31-12-03
VIENE:	1,105,909.14	-17,405.32	1,088,503.82
9. EQUIPO DE OFICINA			
Equipo de oficina	4,578.46	0.00	4,578.46
Venta equipo de oficina	0.00	-1,219.14	-1,219.14
Suman:	<u>4,578.46</u>	<u>-1,219.14</u>	<u>3,359.32</u>
Depreciación acumulada			
Equipo de oficina	1,702.59	417.21	2,119.80
	0.00	-457.18	-457.18
Suman:	<u>1,702.59</u>	<u>-39.97</u>	<u>1,662.62</u>
VALORES NETOS	<u>2,875.87</u>	<u>-1,179.17</u>	<u>1,696.70</u>
10. MAQUINARIA Y EQUIPO			
Maquinaria y equipo	500,879.39	0.00	500,879.39
Suman:	<u>500,879.39</u>	<u>0.00</u>	<u>500,879.39</u>
Depreciación acumulada			
Maquinaria y equipo	157,762.11	5,649.24	163,411.35
Suman:	<u>157,762.11</u>	<u>5,649.24</u>	<u>163,411.35</u>
VALORES NETOS	<u>343,117.28</u>	<u>-5,649.24</u>	<u>337,468.04</u>
11. VEHICULO			
Vehículo	6,217.64	0.00	6,217.64
Suman:	<u>6,217.64</u>	<u>0.00</u>	<u>6,217.64</u>
Depreciación acumulada			
Vehiculo	2,797.96	1,243.56	4,041.52
Suman:	<u>2,797.96</u>	<u>1,243.56</u>	<u>4,041.52</u>
VALORES NETOS	<u>3,419.68</u>	<u>-1,243.56</u>	<u>2,176.12</u>
PASAN:	<u>1,455,321.97</u>	<u>-25,477.29</u>	<u>1,429,844.68</u>

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003

Periodo: 1ro de enero al 31 de diciembre.

DETALLES	COSTO HISTORICO	MOVIMIENTOS ENE-DIC/03	SALDO AL 31-12-03
VIENE:	1,455,321.97	-25,477.29	1,429,844.68
12. HERRAMIENTAS			
Totalmente depreciados año 2002	940.83	0.00	940.83
Totalmente depreciados año 2003	878.40	0.00	878.40
Por depreciarse	185.00	0.00	185.00
Suman:	2,004.23	0.00	2,004.23
Depreciación acumulada			
Totalmente depreciados año 2002	940.73	0.10	940.83
Totalmente depreciados año 2003	785.21	93.19	878.40
Por depreciarse	113.02	61.49	174.51
Suman:	1,838.96	154.78	1,993.74
VALORES NETOS	165.27	-154.78	10.49
TOTAL:	1,455,487.24	-25,632.07	1,429,855.17

RESUMEN GENERAL

DETALLES	COSTO HISTORICO	MOVIMIENTOS ENE-DIC/03	SALDO AL 31-12-03
Activos fijos no depreciables	1,001,221.85	0.00	1,001,221.85
Activos fijos depreciables	650,521.65	-13,219.14	637,302.51
Depreciación acumulada	196,256.26	12,412.93	208,669.19
Total General:	1,455,487.24	-25,632.07	1,429,855.17

Los cuadros fueron preparados por la compañía y verificados por Auditoría Externa.

PALMERA NORUEGA ECUATORIANA S.A. - PALNOREC

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003

Periodo: 1ro de enero al 31 de diciembre.

PATRIMONIO

DETALLES	COSTO HISTORICO	MOVIMIENTOS ENE-DIC/03	SALDO AL 31-12-03
Capital social	32,000.00		32,000.00
Suman:	32,000.00	0.00	32,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones	952,807.80	0.00	952,807.80
Transferencia cuenta por pagar	0.00	-350,000.00	-350,000.00
Suman:	952,807.80	-350,000.00	602,807.80
Reserva de valuación	192,160.59	0.00	192,160.59
Suman:	192,160.59	0.00	192,160.59
Reserva de capital	514,677.18	0.00	514,677.18
Suman:	514,677.18	0.00	514,677.18
Pérdidas de ejercicios anteriores	-179,313.05	0.00	-179,313.05
Pérdida año 2001	0.00	-90,686.32	-90,686.32
Pérdida año 2002	0.00	-152,337.38	-152,337.38
Suman:	-179,313.05	-243,023.70	-422,336.75
Resultado por exposición a la inflación	-270,348.89	0.00	-270,348.89
Suman:	-270,348.89	0.00	-270,348.89
Pérdida del presente ejercicio	-42,994.31	0.00	-42,994.31
Suman:	-42,994.31	0.00	-42,994.31
TOTAL:	<u>1,198,989.32</u>	<u>-593,023.70</u>	<u>605,965.62</u>

Los cuadros fueron preparados por la compañía y verificados por Auditoría Externa.

IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

DETALLES

EQUIVALENTES

NECs	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
US\$	Dólares estadounidenses
SRI	Servicio de Rentas Internas
No.	Número
%	Porcentaje
Cta. Cte.	Cuenta corriente
Art.	Artículo
REI	Resultado por exposición a la inflación
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
