



D'Brag AUDITORES CIA. LTDA.

Correspondentes de
MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

ODDNIPALM S.A.

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **ODDNIPALM S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una 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 proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Compañía cambió en el año 2001 la estimación en la depreciación de la plantación, el porcentaje varió del 10% al 5%. La Compañía en nuestra opinión, ha dado una justificación razonable para hacer este cambio en la estimación de la vida útil de la plantación. En consecuencia, al 31 de diciembre del 2001 la perdida del ejercicio se encuentra subestimada en relación con años anteriores en USD\$ 56.730.



D'Brag AUDITORES CIA. LTDA.

Corresponsales de
MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

4. En nuestra opinión, a excepción del cambio en el principio de contabilidad mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ODDNIPALM S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivos por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ODDNIPALM S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 5, del 2002

Quito, Ecuador

María de los Ángeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120✓

D'Brag Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

ODDNIPALM S.A.
 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (EXPRESADO EN DOLARES)

<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	4,716	Proveedores (nota 9)	4,677
Cuentas por cobrar		Obligaciones patronales y fiscales	1,093
Clientes (nota 5)	32,304	Acreedores diversos	500
Anticipo proveedores	2,344		
Impuestos anticipados	4,814	Total pasivo corriente	6,270
Seguros anticipados	2,625		
Convenio uso terreno (nota 6)	33,988		
Total activo corriente	<u>80,791</u>	Accionistas por pagar (nota 10)	1,581,658
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (nota 7)	1,928,466	Provision interes (nota 10)	327,784
OTROS ACTIVOS		Total pasivo no corriente	1,909,441
Cargos diferidos	103		
Inversiones (nota 8)	390,632		
Total otros activos	<u>390,735</u>		
TOTAL ACTIVO	<u>2,399,991</u>	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	484,280
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,399,991</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S.A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS	286,543
Ventas	286,245
Otros ingresos	<u>299</u>
COSTOS	301,879
Plantación Palmito	
Desarrollo Agricola	6,514
Producción	195,219
Costos indirectos	58,656
Cuentas de traspaso	41,490
GASTOS	145,770
De administración	
Honorarios	42,700
Servicios	492
Generales	778
Contribuciones e impuestos	4,701
Provisiones y amortizaciones	450
Financieros	94,294
Gastos no deducibles	2,354
PERDIDA NETA	<u>(161,105)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNPALM S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital social	Reserva por revalorización patrimonio	Capital Adicional Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Pérdida neta	Total
Saldo al inicio	8,000	173,520	491,627	(12,538)	(22,755)	637,854
Transferencia a resultados acumulados				(22,755)	22,755	
Ajustes			3,869	3,662		7,531
Pérdida neta					(161,105)	(161,104)
Saldo al final	8,000	173,520	495,496	(31,630)	(161,105)	484,280

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001
EXPRESADO EN DOLARES

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo provisto por clientes	311,060
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(286,936)
Efectivo utilizado en otros	(5,628)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>18,496</u></u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en activo fijo	(14,251)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u><u>(14,251)</u></u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo utilizado en préstamos bancarios	(2,933)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u><u>(2,933)</u></u>

AUMENTO NETO DE EFECTIVO 1,313

EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 3,404

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 4,716

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNPALM S.A.

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001
EXPRESADO EN DOLARES

Pérdida neta	(161,105)
---------------------	------------------

**Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo
de efectivo neto utilizado en actividades de operación**

Depreciaciones	71,281
Amortizaciones	20
Seguros prepagados	3,237
Provisión intereses	95,035
Perdida Conciliada	8,467

Cambios netos en el Capital de Trabajo

Disminución de clientes	24,816
Aumento de préstamos y anticipos	(1,838)
Disminución de otros deudores	131
Aumento de varios deudores	(503)
Aumento de impuestos anticipados	(2,871)
Aumento de seguros anticipados	(2,625)
Aumento de obligaciones bancarias	(771)
Aumento de documentos por pagar	(684)
Disminución de proveedores	1,398
Aumento de obligaciones patronales y fiscales	(1,912)
Aumento de acreedores diversos	(5,112)

Efectivo neto provisto por actividades de operación **18,496**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

ODDNIPALM S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 23 de abril de 1997. La duración de la compañía será de cincuenta años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

Su capital social esta conformado por S/m.200.000, dividido en 200.000 acciones de S/m.1 cada una.

2. OPERACIONES

Su objeto principal es el cultivo, industrialización y procesamiento de toda clase de productos vegetales naturales, procesamiento y obtención de extractos de dichos cultivos.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los 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

a. Negocio en Marcha.

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **ODDNIPALM S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

d. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

e. Propiedad planta y equipo

Los saldos de propiedad planta y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizados.

f. Depreciación

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

Maquinaria y equipo	10%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%
Plantación	5%

La Compañía cambió la política para la depreciación de la plantación del 10% al 5%.

Los gastos por depreciación se registran en los resultados del año.

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

g. Activos Diferidos

Los gastos originados por efectos de organización y constitución, incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

h. Amortización

La amortización de activos diferidos se efectúa sobre la base del método de línea recta a razón de cinco años.

i. Inversiones

Las inversiones existentes antes del 1 de Enero del 2001 se encuentran registradas al costo de adquisición reexpresado, excepto aquellas cuyo valor fue ajustado al Valor Patrimonial Proporcional.

j. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%, en base a la cual se debía haber efectuado la provisión.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de las cuentas por cobrar clientes está conformado por:

DETALLE	USD
Expropalm S.A.	32.304
Total	32.304

5. CONVENIO USO TERRENO

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo del convenio para uso del terreno asciende a US\$ 33.898, el mismo que será amortizado de conformidad con el tiempo de duración del contrato y que no genera ningún tipo de canon por concepto de arrendamiento hasta que la empresa obtenga utilidad.

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.-

El movimiento de propiedad planta y equipo fue como sigue:

	Saldo al inicio	Adiciones	Reclasificacio nes	Ajustes	Saldo al final
Activo no depreciable					
Terreno	7,235				7,235
Plantacion palmito-99	198,699		(198,699)		
Plantacion palmito -00	53,487				53,487
Plantacion cítricos-01			13,570		13,570
Plantacion citricos-99	40,040				40,040
Plantacion citricos-00	25,064				25,064
Activo depreciable					
Edificios	56,599				56,599
Maquinaria	230,911	681			231,591
Vehiculos	73,360				73,360
Muebles y enseres	2,283				2,283
Eq.de computacion	2,153				2,153
Otros activos	11,160				11,160
Plantacion-97	257,192				257,192
Plantacion-98	1,255,613				1,255,613
Plantacion-99			198,699		198,699
	2,213,794	14,251			2,228,045
Menos					
Depreciación acumulada	235,830	71,281		(7,532)	299,579
TOTAL	1,977,964	(57,030)		7,532	1,928,466

7. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones que la compañía mantiene en otras empresas se resumen así:

EMPRESA	SALDO	% DE PARTICIPACION
Norgespalm	189,428	100%
Palmidan	201.204	100%
Total	390.632	

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía decidió no presentar estados financieros consolidados con los de las compañías relacionadas

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. PROVEEDORES

Los saldos pendientes de pago a proveedores al 31 de diciembre del 2001 son:

PROVEEDOR	USD\$
Palmidan S.A.	1,677
Agroconsultores	3,000
TOTALES	4.677

9. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos pendientes de pago a accionistas corresponden a capital e intereses, los mismos que se detallan a continuación:

EMPRESA	TASA	CAPITAL	INTERES
Palmito AS (1)	6 % 8%	324.338	64.140
Rocio de Mosquera	6%	126.172	24.620
Hernan Del Alcazar	6%	159.781	31.755
San Martin de Triana	6%	971.367	207.299
Total		1.581.658	327.784

(1) Crédito externo registrado en el Banco Central, cuyo plazo es de 10 años.

10. IMPUESTO A LA RENTA

a) PERDIDAS FISCALES AMORTIZABLES

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

b) CONTINGENCIAS

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1998 al 2001.

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Por el resultado de sus operaciones pérdida, la Compañía no ha transferido ningún valor por este concepto.

12. RESERVA DE CAPITAL

La cuenta reserva de capital está conformado por las subcuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, las cuales se formaron por la actualización de saldos hasta el 31 de marzo del 2000, de los activos no monetarios, capital social, reservas y utilidades acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizar.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe 5 de marzo del 2002, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.