

ODDNIPALM S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

85381

ODDNIPALM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEC No. 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
ODDNIPALM S.A.

Hemos auditado los balances generales de **ODDNIPALM S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo, por los períodos terminados a esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de **ODDNIPALM S.A.** Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

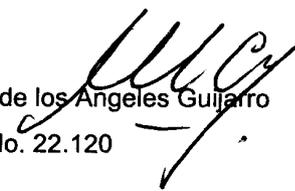
Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, 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 la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ODDNIPALM S.A.** al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2004 las pérdidas de la Compañía alcanzan a US\$ 947.803, las mismas que superan el 50% de su capital y el total de las reservas; situación que origina que por disposiciones legales se encuentre en causal de disolución técnico, afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ODDNIPALM S.A.** al 31 de Diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 1 del 2005
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guizarro
CPA No. 22.120


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

ODDNIPALM S.A.**BALANCES GENERALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja bancos		100	62
Cuentas por cobrar:			
Cientes	4	13.075	27.674
Provisión cuentas incobrables	5	(419)	(419)
Préstamos y anticipos		2.239	1.017
Compañías relacionadas		6.227	6.373
Seguros anticipados		1.229	1.261
Impuestos anticipados		9	9.268
Otros		988	559
Total activo corriente		<u>23.449</u>	<u>45.795</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	6	300.102	1.610.127
Gastos de constitución			63
Convenio uso terreno	7	30.589	32.288
Inversiones	8	145.156	387.694
Total otros activos		<u>175.745</u>	<u>420.045</u>
TOTAL ACTIVO		<u>499.296</u>	<u>2.075.966</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		1.154	1.333
Proveedores		11.611	54.219
Obligaciones patronales y fiscales		905	392
Acreedores varios	9	74.562	32.826
Compañías relacionadas		3.234	3.731
Gastos por pagar	10	44.621	
Total pasivo corriente		<u>136.087</u>	<u>92.501</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Accionistas y terceros por pagar	11	1.549.596	1.549.596
Provisión interés	11	279.119	193.933
Total pasivo no corriente		<u>1.828.715</u>	<u>1.743.529</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.964.802</u>	<u>1.836.030</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>(1.465.505)</u>	<u>239.936</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>499.296</u>	<u>2.075.966</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS		
Ventas	140.124	478.211
Otros	1.459	6.196
TOTAL INGRESOS	141.583	484.407
COSTOS		
Plantación palmito		
Desarrollo agrícola	4.306	
Producción	173.851	280.786
Costos cítricos	5.462	
Costos indirectos	61.998	50.658
Cuentas de traspaso	18.728	16.189
Costo árboles		16.393
TOTAL COSTOS	264.344	364.026
GASTOS		
De administración		
Honorarios	2.072	46.380
Generales	668	625
Contribuciones e impuestos	2.290	2.151
Provisiones y amortizaciones	27.520	2.087
Financieros	94.227	92.321
Otros	249.183	161
TOTAL GASTOS	375.960	143.725
PERDIDA NETA	(498.721)	(23.344)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

Nota	Capital Adicional					Pérdida neta	Total
	Capital social	Reserva por revalorización patrimonio	Reserva por valuación	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados		
Saldos al 31 de diciembre del 2002	8.000	173.520		495.496	(192.735)	(221.000)	263.280
Transferencia a resultados acumulados					(221.000)	221.000	
Pérdida neta						(23.344)	(23.344)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	8.000	173.520		495.496	(413.735)	(23.344)	239.936
Transferencia a resultados acumulados					(23.344)	23.344	
Revaluación del activo	12		(1.194.717)				(1.194.717)
Impuesto a la renta 2003					(12.003)		(12.003)
Pérdida neta						(498.721)	(498.721)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	8.000	173.520	(1.194.717)	495.496	(449.082)	(498.721)	(1.465.505)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO

POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
EXPRESADOS EN DÓLARES DE E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	154.723	464.802
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(143.809)	(127.064)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(10.697)	8.220
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>217</u>	<u>345.957</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo		(9.011)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		<u>(9.011)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado) por préstamos accionistas		(341.738)
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos bancarios	(179)	1.333
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(179)</u>	<u>(340.405)</u>
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO	38	(3.458)
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	62	3.520
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>100</u>	<u>62</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S.A.

CONCILIACION ENTRE LAS PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
EXPRESADOS EN DÓLARES DE E.U.A.

	2004	2003
Pérdida neta	<u>(498.721)</u>	<u>(23.344)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	115.308	124.694
Amortizaciones	20	20
Seguros prepagados	1.261	1.885
Provisión intereses	94.227	92.321
Provisión cuentas incobrables		276
Pérdida en plantación		86.892
Provisión honorarios	42.618	43.020
Amortización uso del terreno	1.699	1.700
Pérdida en inversiones	242.538	
(Pérdida) utilidad conciliada	<u>(1.051)</u>	<u>327.464</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (aumento) de clientes	14.599	(13.409)
Aumento de préstamos y anticipos	(1.222)	(1.017)
Disminución (aumento) de compañías relacionadas	146	(4.660)
(Aumento) disminución de otros deudores	(429)	835
Disminución de varios deudores		3.574
Aumento de impuestos anticipados	(9)	(2.797)
Disminución de gastos de constitución	43	
Aumento de seguros anticipados	(1.230)	(1.261)
Disminución de documentos por pagar		557
(Aumento) disminución de proveedores	(42.608)	446
(Aumento) disminución de obligaciones patronales y fiscales	(2.222)	255
(Aumento) disminución de acreedores diversos	(882)	32.239
Disminución de gastos anticipados	44.621	
(Aumento) disminución de compañías relacionadas	(497)	3.731
Aumento de intereses préstamos	(9.042)	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>217</u>	<u>345.957</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ODDNIPALM S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

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 ocho mil dólares americanos (US \$.8.000) dividido en 8000 participaciones a un valor nominal de un dólar (US \$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. POLITICAS CONTABLES

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.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Consistencia de Presentación

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

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 otro 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.

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, los adquiridos a partir de abril del 2000 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 capitalizadas.

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:

Viviendas, caminos e instalaciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%
Plantación	5%
Edificios	5%

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

g. Amortización

La amortización de activos diferidos se efectúa de conformidad con el tiempo de duración del convenio para uso del terreno.

h. Inversiones

Las inversiones existentes antes del 1 de Enero del 2004 y 2003 se encuentran registradas al costo de adquisición reexpresado, excepto aquellas cuyo valor fue ajustado al Valor Patrimonial Proporcional.

i. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía estaría gravada a la tasa del 25%.

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de las cuentas por cobrar clientes está conformado por:

DETALLE	2004	2003
Expropalm S.A.	13.075	26.576
Inexpro C.A.		1.098
TOTAL	13.075	27.674

5. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión por cuentas incobrables en el período 2004 y 2003 es como sigue:

DETALLE	SALDO
Saldo al 31-12-2002	143
Adición	276
Saldo al 31-12-2003	419
Adición	-
Saldo al 31-12-2004	419

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.-

El movimiento de propiedad planta y equipo para los años 2004 y 2003 fue como sigue:

	2004			
	Saldo al inicio	Adiciones	Revaluación	Saldo al final
Activo no depreciable				
Terreno	7.235			7.235
Activo depreciable				
Edificios	56.599		12.746	69.345
Maquinaria	231.591			231.591
Vehículos	73.360			73.360
Muebles y enseres	2.283			2.283
Otros activos	11.160			11.160
Plantación	1.758.354		(1.568.021)	190.334
	2.140.582		(1.555.275)	585.307
Menos				
Depreciación acumulada	(530.455)	(119.284)	364.534	(285.205)
Total	1.610.127	(119.284)	(1.190.741)	300.102

	2003				
	Saldo al inicio	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas	Saldo al final
Activo no depreciable					
Terreno	7.235				7.235
Plantación palmito -00	53.487		(53.487)		
Plantación cítricos-99	40.040				40.040
Plantación cítricos-00	25.064				25.064
Plantación cítricos-01	13.570				13.570
Plantación cítricos-02	11.806				11.806
Plantación cítricos-03		9.011			9.011
Activo depreciable					
Edificios	56.599				56.599
Maquinaria	231.591				231.591
Vehículos	73.360				73.360
Muebles y enseres	2.283				2.283
Equipo de computación	2.153				2.153
Otros activos	11.160				11.160
Plantación -97	257.192			(106.127)	151.065
Plantación -98	1.255.613				1.255.613
Plantación -99	198.699				198.699
Plantación -00			53.487		53.487
	2.239.851	9.011		(106.127)	2.142.735
Menos					
Depreciación acumulada	427.149	124.694		(19.236)	532.607
Total	1.812.702	(115.683)		(86.892)	1.610.127

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. CONVENIO USO TERRENO

El movimiento del convenio uso del terreno en los períodos 2004 y 2003 es como sigue:

DETALLE	2004	2003
Saldo al inicio	33.988	33.988
Amortización (*)	3.399	1.700
Saldo al final	30.589	32.288

(*) El saldo del convenio para uso del terreno será amortizado de conformidad con el tiempo de duración del contrato y desde que la Compañía obtenga utilidades

8. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las inversiones que la compañía mantiene en otras empresas se resumen así:

EMPRESA	2004	2003	% DE PARTICIPACION
Norgespalm S.A.	72.150	186.490	100%
Palmidan S.A.	73.006	201.204	100%
TOTAL	145.156	387.694	

9. ACREEDORES VARIOS

Los saldos pendientes de pago a acreedores varios al 31 de diciembre del 2004 y 2003 son:

DETALLE	2004	2003
Hernán Del Alcazar	2.198	100
Odd E. Hanssen	71.588	31983
Buildequa	743	743
Otros acreedores	32	
TOTAL	74.562	32.826

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. GASTOS POR PAGAR

Los saldos pendientes de gastos por pagar al 31 de diciembre del 2004 son:

DETALLE	2004
Honorarios por pagar	39.500
Servicios por pagar	3.118
Contribuciones por pagar	2.002
TOTAL	44.621

11. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos pendientes de pago a accionistas corresponden a capital e intereses, los mismos que se detallan a continuación:

ACREEDORES	INTERES	2004		2003	
		CAPITAL	INTERESES	CAPITAL	INTERESES
Accionistas					
Palmito AS (1)	6%	274.638	112.711	274.638	96.188
Palmito AS (2)	8%	49.700	11.833	49.700	7.846
Terceros					
San Martín Triana (1)	6%	939.305	73.865	939.305	17.352
Rocío de Mosquera (3)	6%	126.172	45.861	126.172	38.650
Hernán Del Alcazar (3)	6%	159.781	34.847	159.781	33.897
TOTAL		1.549.596	279.119	1.549.596	193.933

- (1) Crédito externo registrado en el Banco Central, cuyo plazo será hasta el 2007 de Palmito AS y 2010 de San Martín de Triana.
- (2) Crédito externo registrado en el Banco Central, cuyo plazo será hasta el 2008 de Palmito AS.
- (3) Préstamos nacionales sin vencimiento.

12. RESERVA POR VALUACION

La compañía durante el período 2004, previo informe del Ing. Fabián Carrera Moreno con matrícula número S.C.R.NP. 066, procedió al avalúo de la plantación y edificación, los cuales fueron devaluados en US \$. 1.194.717 netos y como contrapartida se debió la cuenta patrimonial Reserva por Valuación de conformidad con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ODDNIPALM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. IMPUESTO A LA RENTA

a) PERDIDAS FISCALES AMORTIZABLES

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, 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 2001 al 2004.

14. 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.

15. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe de abril 1 del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.