

# LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

36184

## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE PALESEMA S.A.

He auditado los siguientes Estados Financieros: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de PALESEMA S.A. al 31 de Diciembre del 2.001 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En conclusión mi auditoría proporciona base razonable para mi opinión.

En mi opinión los estados financieros de Palesema S. A. presentan razonable aspecto significativo al 31 de Diciembre del 2.001 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2.000 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

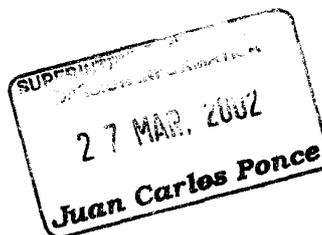
Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Quito, 5 de marzo del 2002

Atentamente,



Lcdo. Luis Santander  
R.N.A.E. 0235



**PALESEMA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 31 de diciembre del 2001

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y Equivalentes de Caja	2	2.744
Inversiones temporales		1.001
Cuentas por cobrar	3	10.084
Otras cuentas por cobrar		2.147
Inventarios	4	16.180
Impuestos anticipados	5	112
<b>Total activos corrientes</b>		<u><b>32.268</b></u>
 <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>		
	6	
Terrenos		737.709
Casetas y campamentos		38.546
Maquinaria y equipo		649.104
Muebles y enseres		19.752
Vehículos		104.604
Equipos de computación		15.366
Equipos de Comunicación		17.600
Plantación Agrícola y Forestal		772.389
Adecuación terrenos		667.175
Vías		165.344
Siembras		75.995
Mantenimiento agronómico		329.914
Control sanidad vegetal		89.954
Cultivo cosecha y producción		1.030
Material de trabajo		505
<b>Total</b>		<u><b>3.684.987</b></u>
(-) Depreciación acumulada		<u>-391.727</u>
<b>Total propiedades planta y equipo neto</b>		<u><b>3.293.259</b></u>
 <b>OTROS ACTIVOS</b>		
Activos diferidos	7	2.717.180
Depósitos en garantía vivienda		1.256
Semovientes		8.466
<b>Total otros activos</b>		<u><b>2.726.901</b></u>
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>		 <u><u><b>6.052.428</b></u></u>

---

Ver notas a los Estados Financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO****NOTAS****PASIVOS CORRIENTES**

Obligaciones Bancarias	8	314
Cuentas por pagar	9	71.566
Obligaciones Fiscales	10	8.092
Obligaciones Laborales	11	280
Ingresos Diferidos	12	36.109
Deudas accionistas		45.435
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>161.795</b>

**PASIVOS LARGO PLAZO**

Obligaciones bancarias Largo Plazo	13	101.500
Dividendos y deudas accionistas Largo Plazo	14	3.700.285
Cuentas por pagar Largo Plazo	15	123.367
<b>Total Otras Cuentaspor Pagar</b>		<b>3.925.152</b>

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social		1.588.125
Aporte Futuras Capitalizaciones	16	368.425
Reservas de capital		8.931
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		<b>1.965.481</b>

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO****6.052.428**

---

Ver notas a los Estados Financieros

**PALESEMA S. A.**  
**BALANCE COMPARATIVO**

ACTIVOS	2000	2001	VARIACIÓN
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Equivalentes de Caja	28.112.37	2.744.44	-25.367.93
Inversiones temporales	0.00	1.000.65	1.000.65
Cuentas por cobrar	14.377.10	10.083.55	-4.293.55
Otras cuentas por cobrar	5.635.39	2.147.00	-3.488.39
Inventarios	16.198.36	16.160.28	-18.08
Impuestos anticipados	57.16	111.76	54.60
<b>Total activos corrientes</b>	<b>64.380.38</b>	<b>32.267.68</b>	<b>-32.112.70</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Terrenos	630.404.84	737.708.54	107.303.70
Casetas y campamentos	28.789.88	38.545.53	9.755.65
Maquinaria y equipo	599.208.56	649.104.29	49.895.73
Muebles y enseres	28.530.64	19.752.13	-8.778.51
Vehículos	107.314.19	104.604.19	-2.710.00
Equipos de computación	13.407.09	15.365.54	1.958.45
Equipos de Comunicación	19.006.65	17.599.86	-1.406.79
Plantación Agrícola y Forestal	921.389.31	772.389.29	-149.000.02
Adecuación terrenos	0.00	667.175.16	667.175.16
Vías	0.00	165.343.79	165.343.79
Siembras	0.00	75.995.42	75.995.42
Mantenimiento agronómico	0.00	329.914.25	329.914.25
Control sanidad vegetal	0.00	89.954.43	89.954.43
Cultivo cosecha y producción	0.00	1.029.67	1.029.67
Material de trabajo	0.00	504.69	504.69
<b>Total</b>	<b>2.348.051.16</b>	<b>3.684.986.78</b>	<b>1.336.935.62</b>
(-) Depreciación acumulada	-242.229.89	-391.727.43	-149.497.54
<b>Total propiedades planta y equipo neto</b>	<b>2.105.821.27</b>	<b>3.293.259.35</b>	<b>1.187.438.08</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>			
Gastos Pre-operacionales	1.808.727.00	2.293.075.72	484.348.72
Gastos Pre-operacionales Quito	164.317.50	301.409.90	137.092.40
Resultado Exposición inflación	113.762.08	122.693.08	8.931.00
<b>Total</b>	<b>2.086.806.58</b>	<b>2.717.178.70</b>	<b>630.372.12</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Depósitos en garantía vivienda	976.00	1.256.00	280.00
Semovientes	2.724.68	8.465.68	5.741.00
<b>Total otros activos</b>	<b>3.700.68</b>	<b>9.721.68</b>	<b>6.021.00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.260.708.91</b>	<b>6.052.427.41</b>	<b>1.791.718.50</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones Bancarias por pagar	40.600.00	313.93	-40.286.07
Cuentas por pagar	13.085.45	71.565.68	58.480.23
Obligaciones Fiscales	8.228.46	8.091.69	-136.77
Obligaciones Laborales	47.40	280.32	232.92
Deudas accionistas	33.629.41	45.434.67	11.805.26
Ingresos Diferidos	220.383.53	36.108.85	-184.274.68
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>315.974.25</b>	<b>161.795.14</b>	<b>-154.179.11</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones bancarias Largo Plazo	101.500.00	101.500.00	0.00
Dividendos y deudas accionistas Largo Plazo	2.254.809.85	3.700.284.79	1.445.474.94
Palmeiras S.A	0.00	120.000.00	120.000.00
Intereses Acumulados Palmeiras	0.00	3.366.67	3.366.67
<b>Total Otras Cuentaspor Pagar</b>	<b>2.356.309.85</b>	<b>3.925.151.46</b>	<b>1.568.841.61</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	596.250.00	1.588.125.00	991.875.00
Aporte Futuras Capitalizaciones	11.958.37	368.424.81	356.466.44
Reservas de capital	980.216.44	8.931.00	-971.285.44
<b>Patrimonio de los accionistas</b>	<b>1.588.424.81</b>	<b>1.965.480.81</b>	<b>377.056.00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.260.708.91</b>	<b>6.052.427.41</b>	<b>1.791.718.50</b>

**PALESEMA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES**

Utilidad Neta en 2.001 0

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA  
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Depreciaciones	149.589	
Ajuste a Corrección Monetaria año 2000	8.931	
<b>TOTAL</b>		<b>158.520</b>

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

Cuentas por cobrar	7.782	
Inventario	18	
Impuestos anticipados	-55	
Cuentas por pagar	58.480	
Obligaciones fiscales	-137	
Obligaciones laborales	233	
Ingresos Diferidos	-184.275	
<b>TOTAL</b>		<b>-117.953</b>
<b>CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>40.567</b>

**FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Incremento neto de propiedad planta y equipo	-1.336.935	
Incremento de activos diferidos	-630.465	
Otros activos	-6.021	
<b>CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>-1.973.421</b>

**FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

Obligaciones bancarias corto plazo	-40.286	
Deuda accionistas	11.806	
Dividendos y deudas accionistas Largo P.	1.568.842	
Incremento Aportes Futuras Capitalizaciones	368.125	
<b>CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>1.908.487</b>
<b>AUMENTO ( DISMINUCIÓN ) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</b>		<b>-24.368</b>
Caja y equivalente de caja al principio del año		28.112
<b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>3.745</b>

**PALESEMA S.A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al inicio	596.250
Incremento del año	991.875
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>1.588.125</u>

**APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Saldo al inicio	11.958
Incremento por aportes	368.125
Utilización para aumento de capital	-11.659
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>368.425</u>

**RESERVAS DE CAPITAL**

Saldo al inicio	980.216
Ajuste a la corrección monetaria del año 2000	8.931
Utilización para aumento de capital	-980.216
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>8.931</u>

---

**RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

---

Saldo Inicial	1.588.425
Incremento de Aportes a futuras capitalizaciones	368.125
Ajuste a corrección montaria año 2000	8.931
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>1.965.481</u></u>

---

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**NOTA 1. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS**

**a).- Descripción del negocio.-**

La compañía se constituyó como Palmar de los Esteros EMA s.a. el 29 de mayo de 1998, y su objeto social y la finalidad de la compañía son el cultivo, procesamiento y comercialización de la palma aceitera; se dedicará a la investigación, desarrollo y comercialización de especies botánicas y animales; poseía un capital social de 8.000 USD dividido en cuarenta mil acciones ordinarias y nominativas de 0,20 USD cada una .

Con fecha 6 de septiembre de 1999, se realizó el protocolo de fusión por absorción, aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía Palmar de los Esteros EMA S.A. con la compañía Martirani S.A. por no justificarse mantenerlas en forma independiente por lo que se traspasa en bloque a Palesema S.A. con un capital de S/. 224.000 mediante acciones ordinarias y nominativas de un 40 USD el valor de cada una.

En el año 2000 se realizó un incremento de capital por el valor de 372.250,00 USD, quedando un capital social de 596.250,00 USD.

En el año 2001 la compañía realizó un nuevo incremento de capital por el valor de 991.875,00 USD quedando un capital social a la fecha de 1.588.125,00 USD

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa , las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**b).- Inventarios.-**

Al cierre del ejercicio los costos de los inventarios no exceden al valor del mercado y no se trata de mercadería para la venta. (Ver las notas)

**c).- Propiedad Planta y Equipo.-**

A continuación las tasas de depreciación aplicadas dentro de los bienes de propiedad planta y equipo:

Maquinaria y Equipo	20%
Muebles y Enseres	20%
Equipos de Comunicación	20%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

**Nota:** La empresa tiene por política depreciar los equipos electrónicos y la maquinaria y equipo en un lapso de tres años y cinco años respectivamente, sin embargo cabe mencionar que la empresa se encuentra en un proceso preoperativo y todas las cuentas de gastos e ingresos han sido diferidas, consecuentemente las depreciaciones están formando parte del activo diferido; en el momento en que se inicie el proceso operativo se amortizarán a los plazos que establece la ley.

**d).- Patrimonio de los Accionistas.-**

Este año se incrementó el capital social en 991.875,00 USD con las cuentas de: reserva de capital y aportes a futuras capitalizaciones, quedando un capital social a la fecha de 1.588.125,00 USD.

## **NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA**

Al 31 de Diciembre del 2.001 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica San Lorenzo	150
Caja chica Quito	80
Caja Chica Gerencia	120
Banco Nacional de Fomento	2.394
Proinco	<u>1.001</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>3.745</u></u></b>

## **NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre de 2.001, las cuentas y documentos por cobrar incluyen lo siguiente:

Préstamos y anticipos empleados	7.263
Anticipo a Contratistas	<u>2.820</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>10.083</u></u></b>

## **NOTA 4. INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre de 2.001, esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

Materiales repuestos otros	448
Inventario en tránsito	<u>15.732</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>16.180</u></u></b>

## **NOTA 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre de 2.001, esta cuenta incluye lo siguiente:

Rendimiento Financiero	<u>112</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>112</u></u></b>

El saldo reflejado en esta cuenta corresponde a impuestos pagados por el rendimiento financiero obtenido de las inversiones.

## NOTA 6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 2.001, el movimiento de los Activos Fijos y sus depreciaciones es el siguiente:

Saldo Inicial	2.105.821
Adquisiciones	1.514.845
Disminuciones	-168.844
Depreciación del año	-158.562
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>3.293.259</b>

## CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 31/03/2000	ADQUISICIÓN	DISMINUCIÓN	SALDOS AL 31/03/2001
Terrenos	630.405	107.304		737.709
Casetas y campamentos	28.790	9.756		38.546
Maq. equipo	599.209	49.896		649.104
Muebles ens. eq. oficina	28.531	1.032	9.811	19.752
Vehiculos	107.314	14.290	17.000	104.604
Equipo de Computación	13.407	1.959		15.366
Equipo de Comunicación	19.007	691	2.098	17.600
Plantación Agric. Y Forest.	921.389	0	149.000	772.389
Adecuación Terrenos	0	667.175		667.175
Vías	0	165.344		165.344
Siembras	0	75.995		75.995
Mantenimiento Agron	0	329.914		329.914
Control Sanidad Vegetal	0	89.954		89.954
Cultivo cosecha y produc.	0	1.030		1.030
Material de Trabajo	0	505		505
<b>TOTAL</b>	<b>2.348.051</b>	<b>1.514.845</b>	<b>177.909</b>	<b>3.684.986</b>

## CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA

ACTIVO	SALDO AL 31/03/2000	DEP. ACUM. DEL AÑO	DISMINUCION DEPRECIAC.	SALDO AL 31/03/2001
Maquinaria y Equipo	184.178	126.547		310.725
Muebles y Enseres	12.868	3.867	5.886	10.849
Equipo de Computacion	5.099	4.527		9.625
Equipo de comunicación	5.621	3.416	629	8.408
Vehículos	34.464	20.206	2.550	52.119
<b>TOTAL</b>	<b>242.230</b>	<b>158.562</b>	<b>9.065.00</b>	<b>391.726</b>

## NOTA 7. ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de Diciembre de 2.001, esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Pre-operacionales San Lorenzo	2.293.076
Gastos Pre-operacionales Quito	301.410
Resultado Exposición Inflación	122.693
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.717.179</u></b>

## NOTA 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre de 2.001, esta cuenta incluye:

Produbanco	314
<b>TOTAL</b>	<b><u>314</u></b>

## NOTA 9. CUENTAS A PAGAR

A Diciembre 31 de 2.001, esta cuenta presenta los siguientes rubros:

López Nicolás	5.000
Setrafor	40.404
Com. Araujo	224
Ecuaquímica	468
Flose	6.705
Fumiagro	67
Mitec	32
Proselarh	6.689
Andrade Miguel	6.420
Bermudez Eber	4.119
Varios acreedores	1.437
<b>TOTAL</b>	<b><u>71.565</u></b>

#### **NOTA 10.OBLIGACIONES FISCALES**

Al 31 de Diciembre de 2.001, incluye lo siguiente:

Retención 10% IVA	4.594
Impuesto a la renta empleados	1.674
1% retención fuente	758
5% retención fuente	1.065
<b>TOTAL</b>	<b><u>8.091</u></b>

#### **NOTA 11. OBLIGACIONES LABORALES**

Al 31 de Diciembre de 2.001, las obligaciones laborales contienen:

Aporte individual I.E.S.S.	280
<b>TOTAL</b>	<b><u>280</u></b>

#### **NOTA 12. INGRESOS DIFERIDOS**

Al 31 de Diciembre del 2001, los ingresos diferidos están compuestos de:

Rendimiento Financiero	31.222
Multas y otras retenciones	255
Otros Ingresos	4.632
<b>TOTAL</b>	<b><u>36.109</u></b>

#### **NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS L/P**

A Diciembre 31 de 2.001, esta cuenta presenta los siguientes rubros:

Banco Cofiec	101.500
<b>TOTAL</b>	<b><u>101.500</u></b>

La deuda registrada a Banco Cofiec corresponde a un crédito, que esta siendo cancelado en cuotas de 20.300 USD, el último pago se realizará el 10 de junio del 2004.

Los intereses de esta obligación se encuentran calculados a una tasa del 7.40% anual.

#### **NOTA 14. DEUDA ACCIONISTAS L/P**

Vegoil Malaysian Invesments	3.316.798
Intereses acumulados Vegoil M.	<u>383.486</u>
TOTAL	<u><u>3.700.284</u></u>

La deuda registrada a Vegoil Malaysian Invesments corresponde a varios créditos que vencen en el año 2004.

Los intereses se están cancelando periódicamente a una tasa LIBOR.

#### **NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR L/P**

Palmeiras S.A.	120.000
Intereses Acumulados Palmeiras	<u>3.367</u>
TOTAL	<u><u>123.367</u></u>

El saldo reflejado en la cuenta Palmeiras S.A. Corresponde a un crédito que vence en el año 2001.

Los intereses de esta obligación se encuentran calculados a una tasa de interés del 10% anual.

#### **NOTA 16. APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de Diciembre de 2.000, esta cuenta incluye lo siguiente:

Guaicaramo S.A..	76.502
Inversiones del Darien S.A.	76.502
Palmeiras S.A.	130
Orozco Luis A.	5.969
Texpusuqui S.A.	<u>139.525</u>
TOTAL	<u><u>298.628</u></u>