

PALMATROPIC S.A.

BALANCE GENERAL

31 de Diciembre del 2001

ACTIVO

Activo Circulante

		<u>Dic-31</u>
Efectivo		\$ 40.00
Cuentas por cobrar	(Nota B)	107,661.89
Inventarios	(Nota C)	135,596.00
Pagos anticipados	(Nota D)	4,763.22
Impuestos	(Nota E)	<u>4,924.59</u>
Total Activo Circulante		252,985.70
Propiedad, Maquinaria y Equipo	(Nota F)	466,089.64
Cargo y gastos diferidos	(Nota G)	<u>841.34</u>
		\$ <u>719,916.68</u>

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo Exigible

Obligaciones bancarias	(Nota H)	133,945.23
Documentos y cuentas por pagar	(Nota I)	111,837.26
Gastos acumulados por pagar	(Nota J)	1,270.09
Impuestos	(Nota K)	<u>5,173.62</u>
Total Pasivo exigible		252,226.20
Pasivo a largo plazo	(Nota L)	388,373.82

Patrimonio de los accionistas

Acciones suscritas y en circulación		800.00
20.000 al valor nominal de \$ 0,04 cada una		82,215.55
Aporte para capitalización		-3,698.89
Déficit acumulado	(Nota M)	<u>79,316.66</u>
		\$ <u>719,916.68</u>

Ver notas de los estados financieros

PALMATROPIC S.A.

ESTADO DE RESULTADO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	<u>Dic-31</u>
Ingresos de operaciones:	
Ventas netas	\$ 471,807.02
Otros	15.70
	<u>471,822.72</u>
Costos y gastos de operaciones:	
Costo de ventas	\$ 241,568.23
Costos indirectos de producción	112,390.78
Gastos de administración	115,342.03
Gastos financieros	6,220.57
	<u>475,521.61</u>
Pérdida del ejercicio	\$ <u>-3,698.89</u>

Ver notas a los estados financieros

PALMATROPIC S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Aportes de Accionistas</u>	<u>Resultado Acumulado</u>	{-----DEFICIT-----} <u>Pérdida ejercicio</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo a enero 1ro. 2001	1,000.00	2,215.55	-	-51,516.45	-51,516.45
Transferencia de los resultados			-	51,516.45	51,516.45
Pérdida del ejercicio				-3,698.89	-3,698.89
Corrección	-200.00				
Aporte de accionistas	-	80,000.00	-	-	-
Saldo al 31 de Dcbre.2001	800.00	82,215.55	-	-3,698.89	-3,698.89

PALMATROPIC S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en USA \$)

FUENTE DE FONDOS

Operaciones

Gastos que no representaron desembolsos
de capital de trabajo:

amortización

1,828.22

depreciación

8,349.24

10,177.46

Fondos provistos por las operaciones:

Aporte para futura capitalización

80,000.00

Efecto de la conversión

-

90,177.46

APLICACIONES DE FONDOS

Pérdida del ejercicio

3,698.89

Disminución de los Cargos diferidos

1,014.11

Disminución del Pasivo a largo plazo

66,772.74

Adquisición de activos fijos

70,034.77

141,520.51

DISMINUCION EL CAPITAL DE TRABAJO

\$ -51,343.05

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en el activo circulante

Efectivo

-118.72

Cuentas por cobrar

72,079.67

Inventarios

62,634.50

Pagos anticipados

-886.96

Impuestos

3,009.84

\$ 136,718.33

Aumento (disminución) en pasivo circulante

Obligaciones bancarias

133,945.23

Cuentas por pagar

78,253.10

Gastos acumulados por pagar

234.43

Otros pasivos

-26,889.99

Impuestos

2,518.61

188,061.38

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

\$ -51,343.05

PALMATROPIC S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 2001

A.- RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

PALMATROPIC S.A., (la compañía), fue constituida el 13 de Diciembre de 1999 en la ciudad de Guayaquil , Provincia del Guayas - Ecuador.

Su objetivo principal es dedicarse a la actividad agrícola y ganadera en todas sus fases y principalmente la agricultura orientada hacia el cultivo de palmitos.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares desde el 1º. de Abril del 2000 y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) # 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, mediante la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de Marzo del 2000 expresadas en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, al tipo de cambio de s/.25.000 por cada US\$ 1.00.

Los inventarios, están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan para productos terminados (semovientes) y productos en proceso, al costo promedio de producción materias primas y repuestos al costo promedio de adquisición y sobre la base de la variación del índice de precios al consumidor del año 2001. Los inventarios registrados al 31 de Diciembre de 2001, se registran de acuerdo al precio de la última compra.

PALMATROPIC S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 2001

A.- RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(continuación)

Los Activos fijos, están contabilizados al costo mas las revalorizaciones efectuadas hasta Marzo 31 del 2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y de sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos	10
Edificaciones	20
Vehículos	5
Equipos de Computación	5

PALMATROPIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 2001

A.- RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD)
(continuación)

La jubilación patronal consiste en el pago de beneficios jubilatorios por parte de la Compañía a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. No se ha registrado provisión por este concepto, en vista de no haber aún en la Compañía trabajadores en esta situación.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>Inflación</u>
1999	61
2000	91
2001	22

PALMATROPIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE Del 2001

B.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	36,712.15
Compañías relacionadas	-
Accionistas	-
Otras cuentas por cobrar	80.00
Empleados y obreros	<u>70,869.74</u>
	<u>\$ 107,661.89</u>

C.- INVENTARIOS

Semovientes	<u>135,596.00</u>
	<u>\$ 135,596.00</u>

D.- PAGOS ANTICIPADOS

Anticipo para gastos	1,793.82
Seguros anticipados	<u>2,969.40</u>
	<u>4,763.22</u>

E.- IMPUESTOS

Retención en la fuente	<u>4,924.59</u>
	<u>\$ 4,924.59</u>

PALMATROPIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

F.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

<u>COSTO</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Transferencias</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-01</u>
Terreno	18,345.01	57.02			18,402.03
Plantaciones	249,686.00	-	-	1.00	249,685.00
Edificios	117,916.00	-	-	-	117,916.00
Maquinarias y equipos	13,037.61	-	11.00		13,026.61
Vehiculos	-	54,000.00			54,000.00
Equipos de Computación	2,240.00	714.56			2,954.56
Obras de infraestructura	9.00	-		9.00	-
Tendido electrico	-	7,536.58			7,536.58
Equipo de riego	2.00	-		2.00	-
TOTAL COSTO	401,235.62	62,308.16	11.00	12.00	463,520.78
Menos:					
Depreciación Acumulada	-2,744.48	-8,349.24	-	-	-11,093.72
Obras en proceso	5,912.97	7,749.61		-	13,662.58
SUMAN	404,404.11	70,657.40	11.00	12.00	466,069.64

G- CARGOS DIFERIDOS

Gastos de Constitución	1,152.46
menos:	
Amortización	-311.12
	<u>\$ 841.34</u>

PALMATROPIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (continuación)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

H.- OBLIGACIONES BANCARIAS

<u>Banco Bolivariano</u>	\$	89,051.07
Operación #18803 - Emisión 4/10/01 Tasa 10.36%		
Préstamo prendario con dividendos mensuales variables con vencimiento en 3/27/2004	\$	40,778.79
Operación #20830 - Emisión 6/15/01 Tasa 15.48%		
Préstamo prendario con dividendos mensuales variables con vencimiento en 6/17/2004		23,303.28
Operación #25821 - Emisión 12/06/01 Tasa 16.26%		
Préstamo prendario con dividendos mensuales variables con vencimiento en 6/17/2004		<u>24,969.00</u>

No se reveló que exista una garantía hipotecaria ó prendaria sobre estos préstamos ni tampoco recibimos confirmación por parte de la institución .
 La Compañía no ha procedido a reclasificar la porción de largo plazo de los préstamos.

<u>Préstamo del Exterior</u>	**	30,000.00
Bank of America		
<u>Banco del Pichincha</u>	**	6,000.00
<u>Visa Banco Bolivariano</u>	**	7,425.61
Consumo		
<u>Sobregiros bancarios</u>		1,468.55
Banco Bolivariano	39.98	
Banco del Pichincha	<u>1,428.57</u>	
		\$ <u>133,945.23</u>

** No se encontró documentos que justifiquen estas obligaciones.

I.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Compañías filiales	\$	3,085.81
Proveedores		12,819.00
Otras cuentas por pagar		91,882.45
Pagos anticipados		3,300.00
Empleados		<u>750.00</u>
		\$ <u>111,837.26</u>

PALMATROPIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

J.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Retenciones IESS	219.56
Beneficios sociales	<u>1,050.53</u>
	\$ <u>1,270.09</u>

K.- IMPUESTOS

Retención en la fuente	1,534.08
Retención IVA	3,088.55
Impuesto a la renta	265.00
Intereses por pagar	<u>285.99</u>
	\$ <u>5,173.62</u>

L.- PASIVO A LARGO PLAZO

Cuentas y documentos por pagar	50,633.79
Préstamos de accionistas	<u>337,740.03</u>
	\$ <u>388,373.82</u>

PALMATROPIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

M.- DÉFICIT ACUMULADO:

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede amortizar las pérdidas acumuladas con la Reexpresión Monetaria si tuviere saldo acreedor ó con las utilidades que se obtuvieran dentro de los (5) períodos impositivos siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que se exceda en cada período del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio.

En caso de liquidación de la Compañía o terminación de sus actividades, el saldo de las pérdidas no amortizadas en los últimos cinco (5) ejercicios será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de sus actividades.

Según el artículo #231 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o ha limitar el fondo social al capital existente siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

N.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante 2001 hubo transacciones con partes relacionadas

Inverweste S.A.	\$-4.609
Ecuatropic Corp.	- 600

PALMATROPIC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

O.- TIPOS DE CAMBIO

El tipo de cambio en el mercado libre vigente desde el 10 de Marzo del 2000 fue establecido en s/.25.000,00 por cada US \$1,00.

P.- EVENTOS POSTERIORES

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2001, y a la presentación de los estados financieros adjuntos, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

=====

INFORME SOBRE DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
PALMATROPIC S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de PALMATROPIC S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, y hemos emitido nuestro informe, sobre dichos estados financieros con fecha Diciembre 23 del 2002.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes, efectuamos pruebas del cumplimiento por parte de PALMATROPIC S.A., con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación con que:

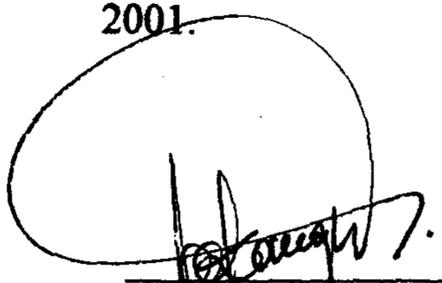
Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;

La información contable que se encuentra presentadas en las declaraciones del Impuesto a la renta y retenciones en la fuente, han sido tomados fielmente de los registros contables; y

Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que esta obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención. Se han presentado las declaraciones semestrales del IVA correspondientes al año 2001 y no se ha procedido al pago de los anticipos del Impuesto a la renta por no ser procedente, ya que el ejercicio anterior del 2000, presentó una pérdida en sus resultados.

El cumplimiento por parte de la Compañía con las mencionadas disposiciones, así como los criterios de aplicación, son responsabilidad de la Administración de la Compañía y tales criterios podrían no ser compartidos por las Autoridades competentes.

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones examinadas y los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos por parte de PALMATROPIC S.A., con las referidas disposiciones tributarias por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001.



Ing. Com. Antonio Kang W.
Reg. Nac. 5167
SC-RNAE 082

Guayaquil, Diciembre 27, 2002.