

48/66

Quinindé, 06 de septiembre del 2004

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA INEXPAL S. A.**

Hemos examinado el balance general de **INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA INEXPAL S. A.** al 31 de diciembre del 2003 y los estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año que terminó a esa fecha. Estados que son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre ellos.

El examen se efectuó de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría y por consiguiente, se aplicaron pruebas a la evidencia que respalda a las cantidades y revelaciones que se presentan en los estados financieros; para obtener certeza razonable de que no existen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo; se evaluó la aplicación de los principios contables utilizados así como la presentación de los estados financieros en su conjunto y el cumplimiento de las normas legales vigentes en el país. Consideramos que nuestro examen nos proporciona una base adecuada para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA INEXPAL S. A.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA INEXPAL S. A.** como agente de percepción y retención por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2003 requerido por disposiciones legales se emite por separado.


FAUSTO R. JARA Y.
CPA. 3408 SC RNAE 112



INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA INXPAL S. A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2003
(en dólares)

ACTIVO		2003	2002
CORRIENTE	NOTAS		
Efectivo y equivalente de efectivo	2	122,783.60	42,465.00
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	3	11,728.67	160,280.24
Otras cuentas por cobrar	4	128,226.95	149,692.87
Inventarios	5	156,274.14	63,025.63
Impuestos anticipados	6	65,567.61	37,959.38
		<u>484,580.97</u>	<u>453,423.12</u>
NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	7	461,690.08	621,655.70
Otros activos	8	2,757.30	5,489.90
Otros activos	9	11,355.99	4,784.81
		<u>475,803.37</u>	<u>631,930.41</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>960,384.34</u></u>	<u><u>1,085,353.53</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	10	160,467.24	263,037.43
Gastos acumulados	11	18,324.48	15,463.75
Impuestos por pagar	12	5,177.80	11,671.81
		<u>183,969.52</u>	<u>290,172.99</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisión jubilación patronal		1,097.42	1,097.42
TOTAL DEL PASIVO		<u>185,066.94</u>	<u>291,270.41</u>
PATRIMONIO	13		
Capital pagado		150,000.00	150,000.00
Reservas		706,300.09	706,737.59
Pérdidas acumuladas		62,654.47	
Pérdida del período		18,326.22	-62,654.47
TOTAL PATRIMONIO		<u>775,317.40</u>	<u>794,083.12</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>960,384.34</u></u>	<u><u>1,085,353.53</u></u>

INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA INEXPAL S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de DICIEMBRE del 2003
(en dólares)

VENTAS NETAS		
Aceite rojo	2,518,795.48	
Cuesco de palma	69,834.30	
Elaborados	20,062.75	
Fertilizantes	153,081.43	
Químicos	<u>32,241.31</u>	2,794,015.27
(-) COSTO DE VENTAS		
Aceite rojo	2,452,922.19	
Cuesco de palma	59,031.30	
Elaborados	20,097.82	
Fertilizantes	148,458.92	
Químicos	<u>31,759.01</u>	2,712,269.24
UTILIDAD BRUTA		81,746.03
(-) Gastos de operación		<u>91,563.27</u>
PERDIDA EN OPERACION		-9,817.24
Ingresos financieros	10.87	
Gastos financieros	<u>8,521.85</u>	<u>-8,510.98</u>
PERDIDA DEL PERIODO		<u>-18,328.22</u>

INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA INEXPAL S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
EJERCICIO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(en dólares)

CAPITAL		
Saldo 01-01-2003		150,000.00
RESERVA LEGAL		
Saldo 01-01-2003		32,909.03
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo 01-01-2003	51,612.52	
Distribución Dividendos	<u>437.50</u>	51,175.02
PERDIDA ACUMULADA		
Saldo 01-01-2003		62654.47
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo 01-01-2003		622,216.04
PERDIDA DEL EJERCICIO		
		<u>18,328.22</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>775,317.40</u></u>

INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA INEXPAL S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (método indirecto)
EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Pérdida del ejercicio	18,328.22	
Ajustes por:		
Depreciación	110,947.75	
Amortización	<u>2,732.60</u>	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	95,352.13	
Disminución en cuentas por cobrar	148,551.57	
Aumento en inventarios	-93,248.51	
Disminución en otras cuentas por cobrar	21,465.92	
Aumento en impuestos anticipados	-27,608.23	
Disminución en cuentas por pagar	-102,570.19	
Aumento en gastos acumulados	2,860.73	
Disminución en impuestos por pagar	<u>-6,494.01</u>	38,309.41
Efectivo proveniente de actividades operativas		
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	<i>Nota A</i> -15,982.13	
Venta de propiedad, planta y equipo	<u>65,000.00</u>	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		49,017.87
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en inversiones a largo plazo	-6,571.18	
Dividendos pagados de Reserva Facultativa	<u>-437.50</u>	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>-7,008.68</u>
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes		80,318.60
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<i>Nota B</i>	<u>42,465.00</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período		<u>122,783.60</u>

INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA INEXPAL S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA INEXPAL S. A. Constituida en 1993, según escritura pública inscrita en el registro mercantil en el tomo 25 con el número 5 el 14 de enero de 1994, reformó sus estatutos y aumentó su capital en marzo de 1999, igualmente en el año 2001.

Aumentó el capital con la reinversión de las utilidades según escritura pública del 12 de junio del 2002, en la Notaría cuarta del cantón Quito y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No 02.Q.I.J.4616 del 3 de diciembre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil en el repertorio bajo el número 044695 del 30 de diciembre del 2002.

Tiene por objeto el establecimiento y cultivo de oleaginosas y plantaciones de ciclo corto, y de otros productos agrícolas de exportación; el procesamiento posterior de dichos productos, su distribución, comercialización y exportación; y en general la realización de todas las actividades relacionadas con el campo agrícola y agroindustrial.

NOTA 1.- POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

La compañía, mantiene las siguientes políticas y prácticas contables y están relacionadas en sus aspectos más importantes, con los principios de contabilidad de general aceptación y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA INEXPAL S. A., corresponde a las operaciones financieras que se efectuaron entre el 1° de enero y el 31 de diciembre del 2003. Para la preparación de los estados financieros, las transacciones se registraron en dólares y con arreglo al sistema de costo histórico de conformidad a las disposiciones legales.

Las estimaciones más significativas se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de activos fijos, la amortización de intangibles y los pasivos por impuesto a la renta. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

La comercialización de los productos determina que los valores que se recaudan deban ser acumulados inicialmente y luego ser depositados en las cuentas bancarias

INVENTARIOS

La valoración de los inventarios de materia prima, materiales y suministros, productos en proceso y productos terminados se determinó por el precio de adquisición y su costeo bajo la fórmula de promedio ponderado.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de propiedad, planta y equipo se registraron al costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

La provisión para depreciación, se calcula bajo el método de línea recta, las tasas de depreciación se basan en la vida útil probable de los bienes.

Las tasas de depreciación anual para los activos son los siguientes:

Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.3%
Muebles y Enseres, equipo de oficina	10%

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Los ingresos de la compañía se originan en la siembra, cultivo, procesamiento de Palma, y se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado independiente de su cobro. Los desembolsos y costos se identifican con las operaciones producto de las ventas y con el mantenimiento de los equipos que se utilizan.

NOTA 2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Corresponde a:

Caja chica Ledy Intriago	200.00
Caja general	120,015.00
Banco Del Pichincha Cta. 93000421	2,568.60
Total:	<u>122,783.60</u>

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Saldo de créditos concedidos por la venta de los productos de la Compañía, con un plazo máximo de treinta días.

Castor Ecuatoriano S.A.	428.76
ECUITAL	6,078.48
Procepal	1,644.80
Rio Manso	3,842.62
	<u>11,994.66</u>
(-) Provisión Incobrables	265.99
Total:	<u>11,728.67</u>

NOTA 4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo esta integrado por préstamo de corto plazo así:

Anticipo por trabajos	19,290.84
Préstamos a proveedores de fruta	68,083.59
Préstamos a empleados	40,852.52
Total:	<u>128,226.95</u>

NOTA 5.- INVENTARIOS

Los inventarios de fruta de palma, se valoran con precios referenciales de mercado, el costo del aceite rojo y cuesco de palma se determina con la acumulación periódica de costos de conversión, aplicando la fórmula del costo promedio ponderado; para los repuestos y materiales los costos promedios ponderados del costo de adquisición.

REPUESTOS Y MATERIALES

Productos químicos	4,355.76	
Repuestos y materiales	39,335.12	
Elaborados	2,441.14	
Fertilizantes	566.27	46,698.29

PRODUCTOS

Aceite rojo	109,367.78	
Cuesco de Palma	208.07	109,575.85
Total:		<u>156,274.14</u>

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo está compuesto por:

Impuestos retenidos	62,065.23	
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>3,502.38</u>	
Total:		<u><u>65,567.61</u></u>

NOTA 7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los saldos incluyen costos reexpresados de acuerdo a las NEC 16 y 17, las posteriores adiciones se registraron al costo de adquisición. La depreciación de los bienes se calculó aplicando el método de línea recta, el movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año 2003 fue como sigue:

TERRENOS			
Saldo 01-01-2003			4,063.94
CONSTRUCCIONES EN CURSO			
Saldo 01-01-2003		42,635.18	
Adiciones		15,826.45	
Traspaso a edificios		<u>58,461.63</u>	0.00
EDIFICIOS			
Saldo 01-01-2003	220,103.35		
Traspaso de Construcciones en curso	<u>58,461.63</u>	278,564.98	
Depreciación acumulada	77,122.92		
Depreciación enero diciembre	<u>11,005.16</u>	<u>88,128.08</u>	190,436.90
MAQUINARIA Y EQUIPO			
Saldo 01-01-2003		577,167.57	
Depreciación acumulada	358,790.84		
Depreciación enero diciembre	<u>57,716.78</u>	<u>416,507.62</u>	160,659.95
PLANTACION Y CULTIVO			
Saldo 01-01-2003		94,935.72	
Depreciación acumulada	33,200.04		
Depreciación enero diciembre	<u>9,493.57</u>	<u>42,693.61</u>	52,242.11
MUEBLES Y ENSERES			
Saldo 01-01-2003		15,120.42	
Depreciación acumulada	6,792.82		
Depreciación enero diciembre	<u>1,512.03</u>	<u>8,304.85</u>	6,815.57
VEHICULOS			
Saldo 01-01-2003	200,584.33		
Retiro	<u>65,000.00</u>	135,564.33	
Depreciación acumulada	87,981.39		
Depreciación enero diciembre	<u>21,199.66</u>	<u>109,181.05</u>	26,383.28
Pasan:			440,601.75

Vienen:			440,601.75
EQUIPO DE OFICINA			
Saldo 01-01-2003	37198.83		
Adiciones	155.68	37,354.51	
Depreciación acumulada	24,695.65		
Depreciación enero diciembre	3,323.85	28,019.50	9,335.01
INSTALACIONES			
Saldo 01-01-2003		66,967.03	
Depreciación acumulada	48,517.01		
Depreciación enero diciembre	6,696.70	55,213.71	11,753.32
Total:			461,690.08

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

El saldo corresponde a:

GASTOS DE CONSTITUCION			
Saldo 01-01-2003		4,531.04	
Amortización acumulada	3,624.85		
Amortización enero-diciembre	453.11	4,077.96	453.08
GASTOS DE INSTALACION			
Saldo 01-01-2003		7,066.25	
Amortización acumulada	5,633.34		
Amortización enero-diciembre 2003	706.62	6,339.96	726.29
GASTOS APERTURA VIA			
Saldo 01-01-2003		15,728.64	
Amortización acumulada	12,577.84		
Amortización enero-diciembre 2003	1,572.87	14,150.71	1,577.93
Total:			2,757.30

NOTA 9.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

Bonos Banco Popular Internacional	1,556.16
Inversiones en Palmistería	9,799.82
Total:	11,355.98

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo se encuentra integrado por:

ANCUPA	27,478.76
AIQUISA	910.91
Superintendencia de Compañías	1,775.67
Banco del Pichincha	66,222.31
Empresa Eléctrica Esmeraldas	6,971.05
Pasan:	103,358.70

INEXPAL S. A.
Notas a los estados financieros

Vienen:	103,358.70
FEDAPAL	3,159.81
Anticipo de clientes	22,646.37
Varias cuentas por pagar	31,302.36
Total:	<u>160,467.24</u>

NOTA 11.- GASTOS ACUMULADOS

El saldo de la cuenta se encuentra constituido por:

RESERVA POR DESAHUCIO		106.78
FONDO DE RESERVA		
Saldo inicial	8,688.20	
Adiciones	8,377.39	
Retiros	8,251.64	8,813.95
DECIMOTERCER SUELDO		
Saldo inicial	1,869.37	
Adiciones	8,377.45	
Retiros	8,066.65	2,180.17
DECIMOCUARTO SUELDO		
Saldo inicial	61.27	
Adiciones	2,544.92	
Retiros	769.83	1,836.36
VACACIONES		
Saldo inicial	2,755.41	
Adiciones	4,188.73	
Retiros	3,205.23	3,738.91
OBLIGACIONES I.E.S.S.		
Saldo inicial	1,918.92	
Adiciones	28,608.77	
Retiros	28,879.38	1,648.31
Total:		<u>18,324.48</u>

NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente Renta	2,862.81
Retención en la Fuente IVA	1,048.21
Impuesto a la renta empleados	1,266.78
Total:	<u>5,177.80</u>

NOTA 13.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL

El capital de la sociedad anónima está integrado por acciones nominativas, suscritas y pagadas en su totalidad, en el año 2003 aumentó su capital en sesenta mil dólares, siendo el capital de ciento cincuenta mil dólares.

RESERVAS

El fondo asignado en cumplimiento de las disposiciones legales, representará el 50% del capital suscrito y pagado, anualmente de los resultados se asigna un porcentaje hasta llegar a cubrir el valor determinado por la Ley de Compañías,

La reserva, no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado en su totalidad.

Reserva Legal	32,909.03
Reserva Facultativa	51,175.02
Reserva de Capital	622,216.04
Total:	<u>706,300.09</u>

NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El servicio de rentas internas en el literal b del art. 23 de la ley 2001-41, publicado en el suplemento del Registro Oficial 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinvierten en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTA A.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2003, se adquirió y vendió propiedad, planta y equipo así:

ADQUISICIONES:

Construcciones en curso	15,829.45
Equipo de oficina	155.68
	<u>15,985.13</u>

VENTA

Vehículos	65,000.00
	<u>65,000.00</u>

NOTA B.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El efectivo y sus equivalentes están constituido por:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Incremento</u>
Caja	120,215.00	42,465.00	77,750.00
Bancos	2,568.60		2,568.60
	<u>122,783.60</u>	<u>42,465.00</u>	<u>80,318.60</u>