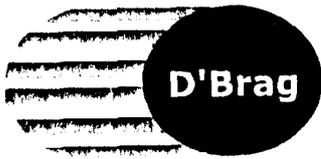


48872

**EXPROPALM S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Año terminado al 31 de diciembre de 1999  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**



*El enlace entre su empresa y el mundo*

D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

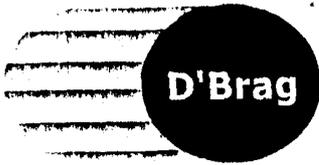
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores accionistas de:  
EXPROPALM S.A.**

Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **EXPROPALM S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre de 1999. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPROPALM S.A.** al 31 de Diciembre 1999, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



*El enlace entre su empresa y el mundo*

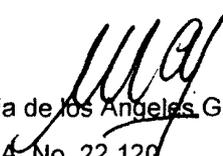
D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

Hacemos mención a la Nota 3 a los estados financieros, sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión., A partir del segundo semestre del año 1998, Ecuador atraviesa por un período de crisis económica en forma continua, experimentando profundas dificultades causadas principalmente por la reducción de su actividad económica, iliquidez de sus mercados financieros y volatilidad de la tasa de cambio del Sucre Ecuatoriano frente al dólar de E.U.A., y de las tasas de interés. Durante el período de crisis, el Sucre ha experimentado una devaluación importante frente al dólar de E.U.A., pasando de S/. 5.500 por cada dólar de E.U.A. en septiembre de 1998 a aproximadamente S/. 20.200 por cada Dólar de E.U.A. al 31 de diciembre de 1999. A la fecha de éste informe la tasa de cambio del Sucre frente al Dólar de E.U.A. asciende a S/. 25.000. A la fecha no es posible determinar la resolución de esta incertidumbre. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera requerirse como resultado de ésta incertidumbre.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte **EXPROPALM S.A.** al 31 de Diciembre de 1999, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero 25, del 2000

Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
C.P.A. No. 22.120

*D'Brag Auditores Cía. Ltda.*  
RNAE No.322



*El enlace entre su empresa y el mundo*

D'BRAC AUDITORES CIA. LTDA.

A los señores accionistas de

**EXPROPALM S.A.**

Hemos auditado los estados financieros de **EXPROPALM S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 y hemos emitido nuestro dictamen, con fecha 25 de febrero del 2000, sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones.

Nuestro informe tributario lo emitiremos en fecha posterior sin embargo, tenemos certeza de el cumplimiento por parte de la Compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las mismas, por tanto la opinión tributaria emitiremos sin salvedades.

Atentamente,  
**D'BRAC AUDITORES CIA. LTDA.**

  
María de los Angeles Guijarro

# **EXPROPALM S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

### **INDICE**

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

---

**EXPROPALM S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999  
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja - Bancos	1,692,537	Cuentas por pagar:	
Inversiones	90,433	Sobregiros bancarios	2,043,478
Cuentas por cobrar		Préstamos moneda extranjera (nota 14)	1,496,870
Clientes (nota 8)	12,177,794	Intereses bancarios moneda extranjera	49,407
Provision incobrables (nota 9)	(141,641)	Proveedores (nota 15)	2,709,484
Préstamos socios y empleados	42,569	Impuestos/otros	1,197,525
Anticipo proveedores (nota 10)	652,258	Dividendos por pagar socios (nota 16)	287,784
Depositos en garantia	9,959		
Impuestos/otros	337,703	Total pasivo corriente	<u>7,784,548</u>
Inventarios (nota 11)	1,141,148		
Total activo corriente	<u>16,002,760</u>		
<b>ACTIVO FIJO - neto (nota 12)</b>	<b>5,931,864</b>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Obligaciones bancarias (nota 14)	742,500
Cupones corpeí exportaciones	137,120	Préstamos socios	67,238
Cargos diferidos (nota 13)	541,411	Total pasivo largo plazo	<u>809,738</u>
Total otros activos	<u>678,531</u>	<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	<b>14,018,868</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>22,613,154</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>22,613,154</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**EXPROPALM S.A.**  
ESTADO DE RESULTADOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999  
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

**INGRESOS**

Ventas	
Exportaciones palmito	(36,264,123)
Exportaciones babaco	(156,352)
Descuento en ventas	32,171
Otros ingresos	
Intereses bancarios con impuesto	(49,580)
Diferencia en cambio	(9,170,076)
Otros ingresos no operacionales	(25,325)
<b>TOTAL</b>	<b>(45,633,284)</b>

**COSTOS DE PRODUCCION**

Costos	
Costo primo palmito	20,934,568
Gastos de fabricación palmito	2,651,307
Costo de ventas palmito	23,558,197
Cierre de cuentas costo de producción	(23,585,876)
Costo de producción babaco	123,472
<b>TOTAL</b>	<b>23,681,669</b>

**GASTOS**

Gastos operacionales	
Gasto de distribución y ventas	3,627,853
Gastos administrativos	1,979,761
Gastos no operacionales	
Gastos financieros	7,256,100
<b>TOTAL</b>	<b>12,863,714</b>

**UTILIDAD ANTES DE 15% IMPUESTO A LA RENTA** (9,087,901)

15% Impuesto a la renta (nota 17) 1,165,085

**UTILIDAD NETA** **(7,922,816)**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**EXPROPALM S.A.**  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
 (EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

	Capital social	Reserva legal	Reserva especial	Reserva por revalorización patrimonio	Resultados Acumulados	Reexpresión Monetaria	Utilidad neta	Total
Saldo al inicio	1,473,800	245,045	140,260	1,102,653	2,065,145			5,026,903
Distribución de dividendos					(1,032,572)			(1,032,572)
Corrección monetaria activos (nota 5)						2,101,721		2,101,721
Corrección monetaria patrimonio (nota 5)				1,569,731		(1,569,731)		
Corrección monetaria utilidades acumuladas (nota 5)					547,263	(547,263)		
Compensación de saldos (nota 5)				(15,275)		15,275		
Utilidad neta							7,922,816	7,922,816
Tranferencia a reserva legal (nota 18)		491,855					(491,855)	
Saldo al final	1,473,800	736,900	140,260	2,657,109	1,579,836		7,430,961	14,018,868

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## **EXPROPALM S.A.**

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el periodo desde 1 de Enero de 1999 hasta el 31 de Diciembre de 1999

EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

#### **FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

Efectivo provisto por clientes	27,480,765
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(27,634,911)
Efectivo utilizado en intereses pagados	(563,194)
Efectivo provisto por intereses recibidos	49,580
Efectivo provisto por ganancia en cambio	2,909,556
Efectivo utilizado en otros gastos	(56,409)
Efectivo utilizado en impuesto a la renta corriente	(314,198)
Efectivo utilizado en impuesto diferido ICC	(593,780)

Efectivo neto provisto por actividades de operación 1,277,409

#### **FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad planta y equipo	(727,961)
Efectivo utilizado en inversiones adquiridas CORPEI	(46,192)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (774,153)

#### **FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Efectivo provisto por obligaciones por pagar a bancos	1,698,824
Efectivo utilizado en dividendos pagados en efectivo	(744,788)
Efectivo utilizado en préstamos bancarios largo plazo	(783,434)

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento 170,602

**AUMENTO NETO DE EFECTIVO EN EL PERIODO** 673,858

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO** 790,576

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** 1,464,434

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## **EXPROPALM S.A.**

### **CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**

Por el período desde 1 de Enero de 1999 hasta el 31 de Diciembre de 1999

EXPRESADO EN MILES DE SUQUES

<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<u>7,922,816</u>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	
Provisión para incobrables	121,778
Depreciación de propiedades - costo de ventas	370,702
Depreciación de propiedades - ventas y administración	49,205
Amortización gastos preoperativos	199,550
Provisión impuesto a la renta	1,165,085
Pérdida en venta de activos fijos	10,213
<b>Utilidad Conciliada</b>	<u>9,839,349</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>	
Aumento de clientes	(8,907,539)
Aumento de inventarios	(374,976)
Aumento de gastos prepagados	(35,647)
Disminución de otras cuentas por pagar	(284,551)
Disminución de otros activos corrientes	(230,490)
Aumento de cuentas por pagar	1,827,802
Aumento de otras cuentas por pagar	9,117
Aumento de intereses por pagar	21,653
Disminución de impuesto a la renta corriente por pagar	(314,199)
Pasivos acumulados	1,883
<b>Total ajustes</b>	<u>(8,286,948)</u>
<b>Flujo de efectivo antes de partidas conciliatorias</b>	<u>1,552,401</u>
<b>DIFERENCIA EN CAMBIO NO REALIZADA</b>	274,992
<b>EFFECTIVONETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<u>1,277,409</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**EXPROPALM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**EXPRESADAS EN MILES DE SUCRES**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

EXPROPALM S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 27 de enero de 1995. La duración de la compañía será de cincuenta años a partir del Registro Mercantil. Su capital social está conformado por 147.380 acciones de 10.000 cada una, correspondientes a varios accionistas tanto nacionales como extranjeros, con personería natural y jurídica.

**2. OPERACIONES**

Su objeto principal es el envasado de palmitos, que constituye producto no tradicional con el fin de comercializar y exportar.

**3. CRISIS ECONOMICA Y POLITICA DEL ECUADOR**

Aunque no es posible determinar el efecto futuro de la crisis económica en los estados financieros de la Compañía, la situación general del país genera incertidumbres que podrían afectar las operaciones futuras.

La salida de la crisis económica depende de las medidas que adopte el nuevo Gobierno Ecuatoriano, que apenas está a partir del 21 de enero del 2000, las cuales están fuera del control de la Compañía por lo que la resolución definitiva de éste problema no puede ser determinada en la actualidad. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de esta incertidumbre. Los efectos correspondientes a la situación antes mencionada, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

**4. POLITICAS CONTABLES**

En 1999, en el Ecuador se adoptaron quince principios de contabilidad generalmente aceptados, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero de 1999. En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa, debido a la devaluación importante del Sucre frente al Dólar de E.U.A. ocurrida desde septiembre de 1998 no sería adecuado presentar estados financieros comparativos sin antes ajustar los estados financieros del año anterior a niveles de poder adquisitivo actual. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia, no existe la obligación de realizar el ajuste antes mencionado.

## **5. 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. Aun cuando puedan llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas, en sus aspectos importantes están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto en lo relacionado a la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

### **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. **EXPROPALM S.A.** es una empresa con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando.

### **b. Base de acumulación.**

Las transacciones y eventos son reconocidos cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga efectivo o sus equivalentes), registrados y reportados en los periodos a los cuales se refieren. Los gastos son reconocidos en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la ganancia de partidas específicas de ingreso.

**EXPROPALM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**c. Consistencia de Presentación**

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

**d. Información comparativa**

Los estados financieros adjuntos no se han presentado comparativos, debido a que las cifras en el período 1999 se ven afectadas por la crisis económica y política que enfrenta el Ecuador debido al alza de las tasas de interés, incremento en la inflación, y una volatilidad creciente del tipo de cambio del Sucre frente al Dólar de E.U.A.

Además por cuanto la referida información al no haber sido ajustada integralmente por inflación no es relevante para un entendimiento de los estados financieros.

**e. 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.

**f. Reconocimiento de los efectos de inflación**

Al igual que en años anteriores, EXPROPALM S.A. reconoció los efectos de inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1999, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas:

---

Inventarios	18.612
Activos fijos	1.884.897
Seguros prepagados	10.663
Cargos y gastos diferidos	187.548
Capital	(781.114)
Reservas	(204.212)
Reserva por revalorización del patrimonio	(584.406)
Utilidades acumuladas	(547.263)
	<hr/>
Débito a reexpresión monetaria	<b>15.275</b>

---

**EXPROPALM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

Cumpliendo con las disposiciones contables y legales vigentes en el Ecuador, los estados de resultados y de flujos del efectivo por al año terminado en esa fecha no han sido reexpresados.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste:** el porcentaje de ajuste anual fue del 53% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1998 y el 30 de noviembre de 1999. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.
- **Activos fijos:** el valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1999, se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste anual. Las adiciones del año se en base al porcentaje proporcional mensual, por los meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1999. El gasto por depreciación por el efecto del ajuste se registra en los resultados a partir del año siguiente.
- **Patrimonio de los accionistas:** el patrimonio de los accionistas al inicio del año se reexpresó aplicándole el porcentaje de ajuste anual. Los aumentos y disminuciones del año, excepto la utilidad neta, se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y diciembre de 1999.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementó por la aplicación del porcentaje de ajuste anual a dicho saldo al 31 de diciembre de 1999, así como a los saldos iniciales del capital asignado. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas, reexpresión monetaria deudora o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 1999, la empresa compensó reexpresión monetaria deudora por 15.275 con reserva revalorización del patrimonio.
- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos o créditos por la actualización de los activos no monetarios, capital asignado, reserva por revalorización del patrimonio y utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión. De acuerdo a la Ley, el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1999, debe ser transferido a reserva por revalorización del patrimonio

**g. Reconocimiento de ingresos**

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

**h. Inventarios**

El costo de inventarios comprende costo de adquisición. El costo de la materia prima se obtiene mediante autoliquidación de las compras efectuadas por EXPROPALM S.A, costo de conversión y otros costos incurridos para traer los inventarios a su presente ubicación y condición.

La valoración de inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio ponderado.

Las existencias al 31 de diciembre de 1999, se presentaron considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria. El valor revalorizado no excede el valor de mercado.

El producto terminado se determina por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y costos indirectos.

**i. Propiedad planta y equipo**

Están presentados al costo de adquisición más los efectos de ajuste por corrección monetaria.

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.

**j. Depreciación**

La depreciación de estos activos es calculada sobre valores originales más los efectos de la corrección monetaria de los mismos, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

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

**k. Cargos Diferidos**

Los gastos originados por efectos de organización, constitución, investigación, desarrollo ingeniería, marcas y patentes, incurridos por la empresa, antes del inicio de la actividad generadora de ingresos, se acumulan en cuentas de activo a su valor de costo histórico.

**l. Amortización**

La amortización de cargos diferidos es calculada sobre su costo histórico más el efecto por corrección monetaria, se efectúa sobre la base del método de línea recta a razón de cinco años.

**m. Conversión en moneda extranjera**

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a la tasa de cambio de mercado libre vigente al 31 de diciembre de 1999. Las diferencias de cambio son contabilizadas en los resultados del año

**n. Pasivos a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 1999, los pasivos a largo plazo de la compañía se presentan diferenciando la porción realizable en el año próximo como un pasivo corriente.

**o. 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 15%, en base a la cual se efectuó la provisión.

A partir del 2000 la tasa impositiva será del 25%.

**6. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<b>Año Terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
1995	23%
1996	26%
1997	30%
1998	43%
1999	61%

**EXPROPALM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**7. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

La posición en moneda extranjera, expresada en dólares estadounidenses, está representada por:

**ACTIVOS**

Bancos	58,407
Inversiones	4,568
Clientes	615,036
Préstamos socios y empleados	1,330
Fondos por rendir	370
Anticipos honorarios y contratos	29,086
Depósitos en garantía	432
Importaciones en tránsito	2,245
Cupones corpei	6,925

**Total Activos** 718,399

**PASIVOS**

Sobregiros bancarios	(100,785)
Préstamos	(75,600)
Interés bancario	(2,495)
Proveedores materia prima palmito	(82,192)
Proveedores y servicios la Concordia	(1,095)
Proveedores y servicios Quito	(46,823)
Cuentas por pagar socios	(25,189)
Préstamos bancarios largo plazo	(37,500)
Préstamos socios largo plazo	(3,396)

**Total Pasivos** (375,075)

**POSICION MONETARIA ACTIVA** 343,324

Al 31 de diciembre de 1999, la tasa de cambio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 19.800 por cada dólar de E.U.A. A la fecha de emisión del informe la tasa de cambio vigente es de 25.000 por cada unidad de dólar norteamericano.

**EXPROPALM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**8. CLIENTES**

Al 31 de diciembre de 1999 el saldo de cuentas por cobrar clientes está compuesto por:

<b>DETALLE</b>	<b>USD</b>	<b>S/m.</b>
Magnette	52,800	1,045,440
Siplec	122,000	2,415,600
Las bayas	64,350	1,274,130
Dos Santos Pereira	49,500	980,100
Caralb	49,915	988,307
Ind. Mendocinas	51,645	1,022,571
P.S. Rio Dulce	48,840	967,032
Varios	175,986	3.484.614
<b>TOTAL</b>	<b>615.036</b>	<b>12,177,794</b>

**9. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento para cuentas incobrables fue como sigue

<b>DETALLE</b>	<b>MOVIMIENTO</b>
Saldo inicial	19.863
Provisión del año	121.778
<b>TOTAL</b>	<b>141.641</b>

**10. ANTICIPOS PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta tiene la siguiente composición:

<b>DETALLE</b>	<b>USD\$</b>	<b>S/m.</b>
Registro de marcas EEUU	13,959	271,232
Proyectos mecánicos	2,939	58,196
Varios	12,188	322,830
<b>TOTAL</b>	<b>29,086</b>	<b>652,258</b>

**11. INVENTARIOS**

El saldo de la cuenta inventarios al 31 de diciembre de 1999 se resume así:

<u>Descripción</u>	<u>S/m.</u>
Productos terminados	536,554
Materiales producción	560,143
Importaciones en tránsito	44,451
<b>TOTAL</b>	<b>1,141,148</b>

**EXPROPALM S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**2. ACTIVO FIJO neto**

Los activos fijos se resumen así:

	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas y/o bajas	Ajustes	Reclasificaciones	Corrección monetaria	Saldo al final
<b>Activos No Depreciables</b>							
Terrenos	33.177					17.584	50.761
Construcciones en Curso Maquinaria	.010					536	1.546
Construcciones en Curso Taller Planta	55.992	184.228		(3.910)	(171.192)	3.466	72.584
Construcciones Ampliación Fabrica		34.443					34.443
<b>Activos Depreciables</b>							
Edificios e Instalaciones	1.591.619	53.729			171.192	908.306	2.724.846
Maquinaria	2.233.306	184.372				1.223.173	3.640.851
Muebles y Enseres	65.507	23.472				42.774	135.753
Equipo de Oficina Finca	31.006	135.816	(759)			19.365	185.428
Equipo de Computación Fabrica	148.763	126.432				118.239	393.434
Vehiculos	255.573		(29.934)			119.641	345.380
	4.424.053	742.492	-30.693	-3.910		2.453.084	7.585.026
<b>Menos:</b>							
Depreciación acumulada	674.328	419.906	(9.859)			568.187	1.653.162
<b>Total</b>	<b>3.749.125</b>	<b>322.586</b>	<b>(20.834)</b>	<b>(3.910)</b>		<b>1.884.897</b>	<b>5.931.864</b>

) )  
**EXPROPALM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**13. CARGOS DIFERIDOS**

Los cargos diferidos se resumen así:

	Saldo al Inicio	Adiciones	Corrección monetaria	Saldo al Final
Gastos de Organización	629,101		333,423	962,524
Gastos de Constitución	16,186		8,579	24,765
Gastos de Investigación	105,662		56,001	161,663
Gastos Desarrollo e Ingeniería	243,406		129,005	372,411
Marcas Patentes	3,395		1,799	5,194
	<hr/> 997,750		528,807	1,526,557
<b>Menos:</b>				
Amortización acumulada	444,336	199,550	341,260	985,146
Total	<hr/> 553,414	(199,550)	187,547	<hr/> 541,411

**EXPROPALM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**14. PRESTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre de 1999 los préstamos bancarios de la compañía se componen así:

Créditos a corto plazo Moneda Extranjera:

Institución	Capital USD\$	Intereses	Vencimiento
Filanbanco	75.000	2.495	Crédito corriente
Mastercard	600		
Subtotal	75.600	2.495	
Tipo de cambio	19.800	19.800	
<b>S/.m</b>	<b>1.496.870</b>	<b>49.407</b>	

\* Porción corriente del crédito multisectorial otorgado por la Corporación Financiera Nacional por intermedio del Filanbanco, cuyo saldo total de capital al 31 de Diciembre de 1999 asciende a USD\$ 112,500, pagaderos semestralmente, de los cuales USD\$ 75,000 deberán ser cancelados durante el año 2000. De acuerdo a disposiciones legales, este tipo de crédito posee una tasa de interés reajutable que al 31 de diciembre de 1999, es de 15.97%

La cuenta créditos a largo plazo moneda extranjera se resumen así:

INSTITUCION	USD\$	S/m.
Filanbanco	37.500	742.500

**EXPROPALM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**15. PROVEEDORES**

Los saldos pendientes de pago a proveedores al 31 de diciembre de 1999 son:

<b>Proveedores</b>	<b>USD\$</b>	<b>S/m.</b>
<b>Materia prima</b>		
Via Lactea S.A.	8,532	168,927
Rancho Brahaman S.A.	9,436	186,824
Inmojasa J. Arguello S.A.	7,470	147,911
Cosme Luzuriaga	6,122	121,221
Fernando Rodríguez	5,627	111,410
Santiago Pérez	6,000	118,811
Varios	39,005	772,302
	<u>82,192</u>	<u>1,627,406</u>
<b>Servicios Quito</b>		
Fadesa S.A.	23,972	474,639
Ovalle & Associates	8,087	160,121
Varios	14,764	382,067
	<u>46,823</u>	<u>1,016,837</u>
<b>Varios La Concordia</b>	1,095	65,241
<b>TOTAL</b>	<u><b>130,110</b></u>	<u><b>2,709,484</b></u>

**16. DIVIDENDOS POR PAGAR SOCIOS**

El saldo de la cuenta corresponde a dividendos declarados en junta de accionistas de fecha noviembre 15 de 1999.

**EXPROPALM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**17. CONCILIACION TRIBUTARIA**

	<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>7.687.269</b>
<b>MAS: GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>79.964</b>
Comisiones por exportación superiores al 2%	29.695
Impuestos al patrimonio neto	50.269
<b>TOTAL UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>7.767.233</b>
<b>15% IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1.165.085</b>

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de mayo de 1999 al 31 de diciembre de 1999. El período 1 de enero al 30 de abril de 1999 no genera pago de impuesto a la renta. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

**18. 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. Este año la Compañía registró 491.855.

**19. IMPUESTO A LA RENTA**

**CONTINGENCIAS**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión de las declaraciones de impuestos de los ejercicios 1997 a 1999.

## **20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Como resultado de la crisis económica básicamente y por la revaluación importante del Sucre en relación con el dólar de los E.U.A. mencionado en la nota 1, el 9 de enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, anunció la Dolarización de su economía. Como parte de éste proceso el Banco Central del Ecuador fijó el tipo de cambio en 25.000 por cada Dólar de los E.U.A.

Algunas consideraciones que deben tomarse para llevar a cabo el proceso de Dolarización incluyen:

- Convertir los Estados Financieros de Suces a Dólares de E.U.A.
- Retirar los Suces del mercado y remplazarlos por Dólares de E.U.A.
- Ajustar las tasas de interés por medio de la Ley del Desagio.
- Reformar algunas leyes, las cuales deben ser discutidas y aprobadas por el Congreso Nacional, con el fin de dar paso al proceso de Dolarización.

Con este proyecto de ley actualmente se ha conseguido una estabilidad cambiaria, la deducción de tasas de interés activas y pasivas, provocando esto una tranquilidad en la planificación a mediano plazo.

Esta decisión también trae la contracción a los ingresos reales, incremento en la inflación, especulación, agravando las condiciones de vida de los ecuatorianos.