

**INVERSIONES PALERMO,
(INVERPALERMO), S.A.**

Guayaquil, 18 de Marzo de 1.997

Señor Mario A. Orellana Arenas
Gerente General de Inversiones Palermo, (Inverpalermo) S.A.
Presente.

Re. INFORME DE COMISARIO

Señor Gerente General :

Me permito presentarle a usted, y por vuestro intermedio a los señores accionistas, y a la Junta General Ordinaria de Accionistas de Inversiones Palermo, (Inverpalermo) S.A., el Informe correspondiente al desempeño de mis funciones de Comisario Principal de la compañía durante el ejercicio económico del año 1.996, labores desempeñadas con estricto cumplimiento a las disposiciones del Artículo 321 de la Ley de Compañías.

La Administración de la Empresa me ha prestado la mayor colaboración y el más amplio respaldo para inspeccionar y observar sus actividades, comprobar la buena conservación y verificar las responsabilidades de las personas que se encuentran a cargo de sus Bienes de Capital. Por tal apoyo me ha sido posible revisar todas y cada una de las operaciones de la compañía, revisar sus cuentas bancarias y sus respectivos movimientos, al igual que sus libros sociales que se mantienen muy bien conservados y debidamente actualizados.

La Empresa ha dado estricto cumplimiento a sus deberes y obligaciones legales, fiscales y laborales. Sobre el aumento de su Capital Social en el orden de los \$ 18'000.000,00 se encuentra en su fase de conclusión, y la demora en su trámite de aprobación-protocolización por parte del Organismo de Control se ha originado por la forma de pago en "COMPENSACION DE CREDITOS", ya que sus Activos solamente se incrementaron durante el año 1.995, puesto que hasta su declaración de 1.994 se había mantenido en estado "PREOPERACIONAL".

Los resultados económicos del ejercicio lo resumo a continuación con sus respectivos índices porcentuales :

1) Venta producción-cosecha	\$	715'439.418,00	100,00 %
2) Costo producción-explotación	"	537'938.339,00	75,19 %
3) Ganancia bruta en ventas	"	177'501.079,00	24,81 %
4) Gestión Administrativa	"	71'396.537,00	9,98 %
5) Resultado operacional	"	106'104.542,00	14,83 %
6) Incidencia servicio financiero	"	81'306.509,00	11,36 %
7) Resultado positivo actividad	"	24'798.033,00	3,47 %

9. Nota : Porcentajes en relación a Ingresos nominales.

INVERSIONES PALERMO,

(INVERPALERMO) S. A.

Guayaquil, 18 de Marzo de 1.997

Señor Mario Orellana Arenas
Gerente General Inversiones Palermo(Inverpalermo)S.A.

INFORME DE COMISARIO/.. 2

En razón a que en el ejercicio inmediato anterior, la actividad lucrativa se realizó de Mayo a Diciembre, y solamente se levantó una cosecha, expongo a continuación comparativo porcentual a partir de los ingresos nominales por producción-ventas :

	<u>Año 1.995</u>	<u>Año 1.996</u>	<u>Variación año 1.996</u>
Ventas	100,00 %	100,00 %	
Costo	73,47 %	75,19 %	+ 1,72 %
Ganancia bruta	26,53 %	24,81 %	- 1,72 %
Gestión administrativa	13,91 %	9,98 %	- 3,93 %
Resultado operacional	12,62 %	14,83 %	+ 2,21 %
Servicios/Ingresos financ.	9,17 %	11,36 %	+ 2,19 %
Resultado económico	3,45 %	3,47 %	+ 0,02 %

Cuadro anterior que comparativamente refleja que porcentualmente :

- El costo de producción se incrementó en 1.996 al 75,19% de las ventas- contra el 73,47% de 1.995, es decir que se elevó en 1,72% que a su vez se traslada en disminución a la ganancia bruta, justificable por mayor precio de semillas(larvas) y del alimento balanceado.
- La gestión administrativa(costos) se disminuye en 1.996 al 9,98% contra el 13,91% del ejercicio anterior(1.995), particularidad muy lógica en los volúmenes logrados de comercialización-producción.
- Las variantes puntualizadas se trasladan al resultado operacional, donde se establece incremento en el orden de 2,21%, ya que se obtuvo en 1.996 el 14,83% sobre ventas contra solamente 12,62% en 1.995.
- El servicio depurado de la actividad y/o necesidades financieras se acrecienta hasta el 11,36% de los ingresos '96, contra solamente el 9,17% del año inmediato anterior, lo que equivale a elevación de 2,19% que lógicamente afecta al resultado económico final del ejercicio.
- No obstante las incidencias negativas que afectan al resultado final - del año, debido al volumen, el mismo se incrementó en 0,02% con lo que 1.996 se sitúa en 3,47% de los ingresos operacionales, es decir que se obtiene resultado favorable de \$ 24'798.033,00.

Conforme a las disposiciones obligatorias legales, se ha dado cumplimiento a la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral, cuyos resultados se aprecian en Balances y que alcanzan al 31/12/96 las cifras - que detallamos :

I) Reservas por Revalorización del Patrimonio	\$ 13'560.728,00
II) Reexpresión Monetaria acumulada	" 74'673.996,00

INVERSIONES PALERMO,
(INVERPALERMO) S. A.

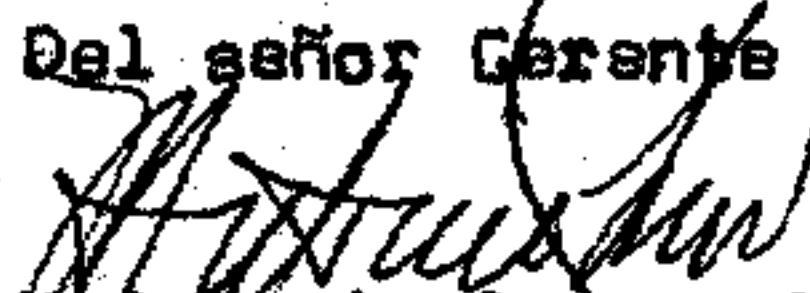
Guayaquil, 18 de Marzo de 1.997

Señor Mario Orellana Arenas
Gerente General Inversiones Palermo, (Inverpalermo) S.A.

INFORME DE COMISARIO/.. 3

Finalmente, dejo expresa constancia de haber revisado todos los comprobantes de las operaciones de la compañía en 1.996, sus libros contables que se han trabajado conforme a los principios contables que son de general aceptación, que también he confrontado sus registros con el Balance que presenta la Empresa al cierre del ejercicio económico, por cuya conformidad expreso la completa confiabilidad del mismo, ya que representa la real situación económica-financiera de la compañía.

Del señor Gerente General, muy atentamente


Antonio Arenas Silva
Comisario Principal de Inversiones
Palermo, (Inverpalermo) S. A.

MAAS/uml.-