



PALM-EXPORT S
PALMITOS CULTIVADOS



Guayaquil, Mayo 30 de 1996

03 JUN 1996

Sra. Ing.
ROSA HERBOZO DE SERRANO
INTENDENTE DE MERCADO DE VALORES
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

A.A. CAI
Recibido
El
1996-06-01

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente Balance General y Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 1995 por nuestros Auditores Externos **ROMERO & ASOCIADOS ERNST-YOUNG**, el mismo que por la demora en la entrega por parte de la mencionada Auditoría Externa, no fué posible hacerle llegar en el momento y fecha oportuna.

Sin otro particular y dando así cumplimiento a lo dispuesto por usted, la saludo

Atentamente,

ING. AGR. FERNANDO MURTAGH
GERENTE GENERAL

Handwritten signature and scribbles

FM/sg

Balance General

PALM EXPORT S. A.

*Al 31 de Diciembre de 1995
con Informe de los Auditores Independientes*



Palm Export S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1995

Contenido

| | |
|--|----------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 |
| Estado Financiero Auditado | |
| Balance General | 2 |
| Notas al Balance General | 4 |

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
PALM EXPORT S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Palm Export S. A. al 31 de Diciembre de 1995. Este balance general es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre este balance en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si el balance general está libre de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en el balance general. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación del balance general en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, el balance general adjunto presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Palm Export S. A. al 31 de Diciembre de 1995, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056



Raúl G. Ortiz - Socio
RNC No. 12582



Wilson M. Merino - Gerente
RNC No. 11268

22 de Marzo de 1996

Palm Export S. A.

Balance General

| | 31 de Diciembre 1995 | |
|--|---------------------------------|------------------|
| | <u>(En Miles)</u> | |
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Caja y bancos | S/ | 40.793 |
| Inversiones temporales (Nota 3) | | 270.272 |
| Cuentas por cobrar (Nota 4) | | 29.815 |
| Inventarios (Nota 5) | | 163.460 |
| Gastos anticipados | | 5.885 |
| Total activos corrientes | | <u>510.225</u> |
| Propiedades y equipos (Nota 6): | | |
| Terrenos | | 426.553 |
| Edificios e instalaciones | | 23.991 |
| Maquinarias y equipos | | 263.976 |
| Muebles y enseres | | 11.291 |
| Equipo de oficina | | 11.140 |
| Vehículos | | 66.074 |
| Obras en curso | | 622 |
| Total al costo | | <u>803.647</u> |
| Depreciación acumulada | | (12.327) |
| Total al costo, neto | | <u>791.320</u> |
| Revalorización monetaria, neta | | 50.877 |
| Total propiedades y equipos | | <u>842.197</u> |
| Cargos diferidos y otros activos (Nota 7) | | 561.171 |
| Total activos | <u>S/</u> | <u>1.913.593</u> |

| | 31 de Diciembre 1995 | |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| | <u>(En Miles)</u> | |
| Pasivos y patrimonio de accionistas | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Documentos por pagar (Nota 8) | S/ | 14.338 |
| Cuentas por pagar (Nota 9) | | 32.830 |
| Gastos acumulados, intereses | | 19.051 |
| Porción corriente de obligación a largo plazo (Nota 10) | | 22.272 |
| Total pasivos corrientes | | <u>88.491</u> |
| Obligación a largo plazo (Nota 10) | | <u>89.088</u> |
| Patrimonio de accionistas: | | |
| Capital pagado (Nota 11) | | 1.546.468 |
| Reserva legal | | 93.159 |
| Reserva por revalorización del patrimonio | | 209.153 |
| Reexpresión monetaria | | (112.766) |
| Total patrimonio de accionistas | | <u>1.736.014</u> |
| | | |
| Total pasivos y patrimonio de accionistas | S/ | <u>1.913.593</u> |

Ver notas adjuntas.

Palm Export S. A.

Notas al Balance General (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos

Están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|---------------------------|-----------|
| Edificios e instalaciones | 5% y 10% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipos de oficina | 10% y 20% |
| Vehículos | 20% |

Cargos Diferidos

Están registrados al costo más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. Serán amortizados a partir de Febrero 1997 fecha en que se estima se iniciará la fase de operación.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto 2411, el saldo deudor registrado en esta cuenta puede ser compensado total o parcialmente en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del patrimonio, no generando crédito tributario, y su remanente con utilidades retenidas o reservas de libre disposición originando un crédito tributario del 20% del saldo compensado.

Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/2.920 por US\$1.00.

Las diferencias en cambio provenientes de la liquidación de activos y cancelación de pasivos fueron registradas en cargos diferidos y aquellas provenientes del ajuste por la actualización de activos y pasivos al cierre del balance general fueron registradas en la cuenta reexpresión monetaria, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411.

Palm Export S. A.

Notas al Balance General (continuación)

3. Inversiones Temporales

Las inversiones temporales consisten de lo siguiente:

| | <u>1995</u> <i>(En Miles)</i> |
|--|----------------------------------|
| Banco Financorp: | |
| Certificado de depósito con vencimiento en Enero 3 de 1996 e interés del 52.17% | S/ 98.000 |
| Certificados de depósito por US\$59,229.71 con vencimiento en Enero 15 de 1996 e interés del 15% | 172.272 |
| | <u>S/ 270.272</u> |

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

| | <u>1995</u> <i>(En Miles)</i> |
|--------------------------|----------------------------------|
| Anticipos a proveedores | S/ 13.646 |
| Funcionarios y empleados | 3.669 |
| Otras | 12.500 |
| | <u>S/ 29.815</u> |

Las cuentas por cobrar-otras representa la venta del derecho adquirido del Programa Nacional del Banano.

5. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

| | <u>1995</u> <i>(En Miles)</i> |
|--|----------------------------------|
| Cultivos en proceso | S/ 143.118 |
| Materiales químicos, suministros y herramientas de trabajo | 20.342 |
| | <u>S/ 163.460</u> |

6. Propiedades y Equipos

La revalorización monetaria de propiedades y equipos está constituida como sigue:

Palm Export S. A.

Notas al Balance General (continuación)

6. Propiedades y Equipos (continuación)

| | <u>1995</u> <i>(En Miles)</i> |
|---------------------------|----------------------------------|
| Revalorización: | |
| Terrenos | S/ 34.724 |
| Edificios e instalaciones | 3 |
| Maquinarias y equipos | 10.284 |
| Muebles y enseres | 212 |
| Equipos de oficina | 972 |
| Vehículos | 5.037 |
| | <u>51.232</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(355)</u> |
| | <u>S/ 50.877</u> |

Al 31 de Diciembre de 1995, terrenos por S/139 millones de costo de adquisición han sido asignados en garantía de las obligaciones a largo plazo (*Ver Nota 10*).

7. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

| | <u>1995</u> <i>(En Miles)</i> |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| Cargos diferidos: | |
| Gastos administrativos | S/ 208.183 |
| Gastos de hacienda | 51.910 |
| Gastos de fábrica | 56.494 |
| Gastos de investigación y desarrollo | 295.067 |
| Gastos de constitución | 930 |
| Depósitos en garantía | 2.400 |
| | <u>614.984</u> |
| Menos intereses ganados | <u>(53.813)</u> |
| | <u>S/ 561.171</u> |

8. Documentos por Pagar

Los documentos por pagar consisten de un préstamo efectuado a Factorinsa por US\$4,910 con vencimiento en Junio de 1996 e interés del 19%.

Palm Export S. A.

Notas al Balance General (continuación)

9. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

| | <u>1995</u> <i>(En Miles)</i> |
|--------------------------|----------------------------------|
| Proveedores | S/ 27.758 |
| Retenciones en la fuente | 2.878 |
| Aportes al IESS | 1.742 |
| Otras | 452 |
| | <u>S/ 32.830</u> |

10. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

| | <u>1995</u> <i>(En Miles)</i> |
|--|----------------------------------|
| Banco Nacional de Fomento, crédito comercial agrícola con vencimientos hasta Agosto del año 2000 e interés del 45% | S/ 111.360 |
| Porción corriente de obligación a largo plazo | (22.272) |
| | <u>S/ 89.088</u> |

Esta obligación está garantizada por una hipoteca abierta constituida por los terrenos, edificios, instalaciones y plantaciones, que conforman el predio rústico denominado Gertrudis, cuyo costo de adquisición es de S/139 millones.

11. Capital Pagado

El capital pagado consiste de lo siguiente:

| | <u>1995</u> <i>(En Miles)</i> |
|----------------------------|----------------------------------|
| Capital suscrito | S/ 2.500.000 |
| Capital suscrito no pagado | (953.532) |
| | <u>S/ 1.546.468</u> |

Palm Export S. A.

Notas al Balance General (continuación)

11. Capital Pagado (continuación)

El capital suscrito consiste de 2'500.000 acciones ordinarias, de un valor nominal unitario de S/1.000.

En Mayo de 1995, la Superintendencia de Compañías aprobó la oferta pública primaria de 2'400.000 acciones (S/2.400 millones de valor nominal). El precio de cada acción fue variable y la porción pagada del premio de S/93 millones fue registrado en la cuenta Reserva Legal en el patrimonio de accionista.

El capital suscrito no pagado por S/954 millones incluye S/50 millones de integración de capital por los cuales los accionistas tienen un plazo de dos años para cancelar este valor; S/291 millones pendientes de cobro provenientes de la emisión de oferta pública con plazo de 180 días para su cancelación y S/613 millones de acciones pendientes de negociar al 31 de Diciembre de 1995.

12. Diferencias entre Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Ecuatorianos y de Estados Unidos de América

La siguiente es una descripción de las diferencias significativas entre los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (PCGA Ecuatorianos) y aquellos aplicables en los Estados Unidos de América (PCGA U.S.A.), relacionadas con los estados financieros adjuntos. La referencia hecha más adelante tales como "SFAS" es de las "Declaraciones sobre Normas de Contabilidad Financiera", "APB" es de las Opiniones de la Junta de Principios de Contabilidad, y "ARB" es de los Boletines de Investigaciones Contables, todos ellos PCGA U.S.A.

Corrección Monetaria

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, las Compañías reconocen obligatoriamente en sus estados financieros ciertos efectos de inflación. De acuerdo con el SFAS No. 89 "Informes Financieros y Precios Cambiantes", es recomendable pero no requerido que se revele como información suplementaria mínima a los estados financieros, los efectos de la inflación para cada uno de los cinco años más recientes.

Moneda Extranjera

De acuerdo con PCGA Ecuatorianos, las cuentas en moneda extranjera están registradas al tipo de cambio vigente en la fecha del balance general con crédito a la cuenta "Reexpresión Monetaria" en el patrimonio de los accionistas, y solamente son registradas en los resultados del período, las diferencias en cambio provenientes de la liquidación de activos y cancelación de pasivos.

Según el SFAS No. 52 "Conversión de Moneda Extranjera", las cuentas en moneda extranjera deben registrarse al tipo de cambio vigente en la fecha del balance general, y las diferencias en cambio deben incluirse en los resultados del período en el que ocurren

Palm Export S. A.

Notas al Balance General (continuación)

13. Diferencias entre Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Ecuatorianos y de Estados Unidos de América (continuación)

Impuesto a la Renta

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, el impuesto a la renta es registrado en función de la base imponible determinada de acuerdo con las regulaciones tributarias. Según el SFAS No.109 "Contabilización de Impuestos a la Renta", adicionalmente al impuesto a la renta corriente determinado de acuerdo con regulaciones tributarias, se debe registrar en base al método del pasivo, un activo o pasivo por concepto de impuestos diferidos, sobre las diferencias temporales entre los activos y pasivos de la Compañía determinados sobre la base financiera y la base tributaria. Una provisión de valuación es requerida para el activo por concepto de impuestos diferidos, cuando es muy probable que tal activo no será realizado.

Utilidad por Acción

La revelación de información sobre utilidad neta por acción no es requerida por los PCGA Ecuatorianos, pero es requerido por la opinión de la APB No.15 "Utilidad por Acción".
