

Palm Export S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1997

**Contenido**

Informe de los Auditores Externos Independientes .....	1
Estado Financiero Auditado	
Balance General .....	2
Notas al Balance General .....	4

## Informe de los Auditores Externos Independientes

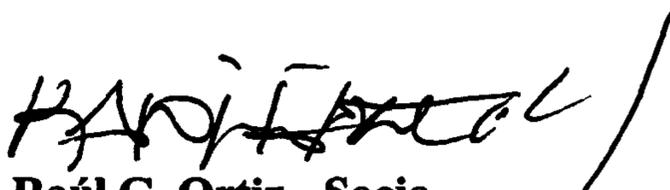
A los Accionistas de  
**PALM EXPORT S. A.**

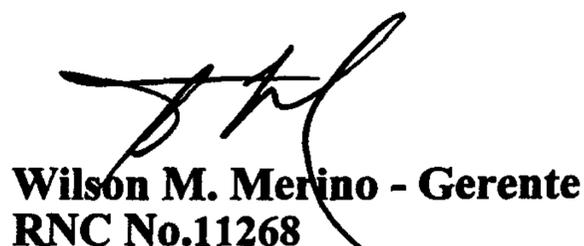
Hemos auditado el balance general adjunto de Palm Export S. A. al 31 de Diciembre de 1997. Este balance general es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre este balance en base a nuestra auditoría.

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 1997, de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No.056

  
Raúl G. Ortiz - Socio  
RNC No.12582

  
Wilson M. Merino - Gerente  
RNC No.11268

13 de Febrero de 1998

Palm Export S. A.

Balance General

	<b>31 de Diciembre 1997</b>
	<u>(En Millones)</u>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	S/ 4
Inversiones temporales (Nota 3)	169
Cuentas por cobrar (Nota 4)	83
Inventarios, materiales químicos y suministros	24
Gastos anticipados, seguros	18
Total activos corrientes	<u>298</u>
Propiedades y equipos (Nota 5):	
Terrenos	880
Plantaciones en desarrollo	989
Edificios e instalaciones	86
Maquinarias y equipos	727
Muebles y enseres	87
Vehículos	144
Cultivos en proceso, plantas en vivero	246
Construcciones en curso	1.090
Total al costo	<u>4.249</u>
Depreciación acumulada	(264)
Total al costo, neto	<u>3.985</u>
Revalorización monetaria, neta	1.277
Total propiedades y equipos	<u>5.262</u>
Cargos diferidos y otros activos (Nota 6)	3.755
Total activos	<u>S/ 9.315</u>

	<b>31 de Diciembre 1997</b>
	<u>(En Millones)</u>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar (Nota 7)	S/ 320
Gastos acumulados	189
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 8)	111
Total pasivos corrientes	<u>620</u>
Obligaciones a largo plazo (Nota 8)	<u>2.874</u>
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado (Nota 9)	2.500
Aporte para aumento de capital (Nota 9)	625
Reserva legal	509
Reserva por revalorización del patrimonio	2.033
Reexpresión monetaria	154
Total patrimonio de accionistas	<u>5.821</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>S/ 9.315</u></u>

*Ver notas adjuntas.*

# Palm Export S. A.

## Notas al Balance General

31 de Diciembre de 1997

### **1.Descripción de la Compañía**

La Compañía fue constituida en Ecuador en Noviembre de 1994 y su actividad es la plantación, cultivo, cosecha, procesamiento, comercialización e industrialización de toda clase de productos vegetales, agrícolas y ganaderos, principalmente el palmito. En Junio de 1995, la Compañía inició el cultivo de palmito para su comercialización principalmente en el exterior. Al 13 de Febrero de 1998 la fase preoperativa ha concluido y se estima iniciar la fase operativa a partir de Mayo de 1998.

Las acciones del capital de la Compañía están inscritas en el Registro del Mercado de Valores.

### **2.Políticas Contables Significativas**

#### **Bases de Presentación del Balance General**

Es preparado de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estos principios contemplan el uso de estimaciones y asunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación del balance general, que intervienen en la determinación de los importes de ciertos activos y pasivos de dicho balance.

#### **Sistema de Corrección Monetaria**

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de Diciembre de 1994, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) el que para 1997 fue del 29.90%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios, materiales químicos y suministros
- . Gastos anticipados, seguros
- . Propiedades y equipos
- . Cargos diferidos y otros activos
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el Patrimonio de accionistas.

## Palm Export S. A.

### Notas al Balance General (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Valuación de Inventarios

Materiales químicos y suministros están registrados al costo promedio de adquisición. Estos costos incluyen las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria.

##### 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% y 20%
Vehículos	20%

Cultivos en proceso-plantas en vivero, representan costos acumulados de fundas, semilla y mantenimiento de plantitas en vivero hasta el día de la siembra de estas plantas en tierra firme.

Las plantaciones en desarrollo representan los costos acumulados por preparación de tierra, y los costos acumulados en cultivos en proceso-plantas en vivero.

Los costos de mantenimiento a partir del día de la siembra de las plantas en tierra firme, serán registrados en el costo de producción y venta del período

##### Cargos Diferidos

Representan principalmente los gastos administrativos, de hacienda, de fábrica y de investigación y desarrollo, incurridos desde la fecha de constitución de la Compañía.

Estos gastos son revalorizados por la aplicación del sistema de corrección monetaria. Serán amortizados a partir de la fecha en que la Compañía inicie la fase operativa, la que se estima por parte de la Administración en Mayo de 1998, en base al método de línea recta al 20% anual.

##### Reserva Legal

Esta reserva registra la porción pagada del premio en la oferta pública de acciones.

## Palm Export S. A.

### Notas al Balance General (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### 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 acreedor puede ser total o parcialmente capitalizado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio si las hubiera. Esta utilización del saldo acreedor no causará impuesto alguno, pero la Compañía no podrá amortizar para efectos tributarios las pérdidas absorbidas.

##### Moneda Extranjera

Los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/4.415 por US\$1.00.

Las diferencias en cambio provenientes de la liquidación de activos y cancelación de pasivos, así como de aquellas provenientes del ajuste por la actualización de activos y pasivos al cierre del balance general fueron registradas en la cuenta de cargos diferidos.

#### 3. Inversiones Temporales

Las inversiones temporales consisten de certificados de depósito en sucres y en dólares como sigue:

	<u>1997</u> <i>(En Millones)</i>
Banco Financorp S. A., certificado en sucres con vencimiento en Enero 5, 1998 e interés del 22%	S/ 42
Filanbanco S. A. - Certificado en dólares vencimiento en Enero 5, 1998 e interés del 7%	127
	<u>S/ 169</u>

## Palm Export S. A.

### Notas al Balance General (continuación)

#### 4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	1997
	<i>(En Millones)</i>
Funcionarios y empleados	S/ 5
Impuesto al valor agregado	60
Otras	18
	S/ 83

#### 5. Propiedades y Equipos

Los movimientos del costo y revalorización de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997 fueron como sigue:

	Saldo Inicial		Adiciones		Transfe- rencias		Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>						
<b>Costo de adquisición:</b>							
Terrenos	S/ 578	S/	302	S/	-	S/	880
Plantaciones en desarrollo	313		509		167		989
Edificios e instalaciones	71		8		7		86
Maquinarias y equipos	694		33		-		727
Muebles y enseres	39		48		-		87
Vehículos	140		4		-		144
Cultivos en proceso, plantas en vivero	265		148		(167)		246
Construcciones en curso	-		1.097		(7)		1.090
<b>Total al costo</b>	2.100		2.149		-		4.249
Depreciación acumulada	(89)		(175)		-		(264)
<b>Total al costo, neto</b>	S/ 2.011	S/	1.974	S/	-	S/	3.985
<b>Revalorización:</b>							
Terrenos	S/ 183	S/	256	S/		S/	439
Plantaciones en desarrollo	69		203				272
Edificios e instalaciones	13		27				40
Maquinarias y equipos	145		257				402
Muebles y enseres	9		21				30
Vehículos	29		50				79
Cultivos en proceso, plantas en vivero	-		39				39
Construcciones en curso	-		64				64
<b>Sub-total</b>	448		917				1.365
Depreciación acumulada	(14)		(74)				(88)
<b>Total revalorización, neta</b>	S/ 434	S/	843	S/	-	S/	1.277

Al 31 de Diciembre de 1997, terrenos por S/839 millones de costo de adquisición, equipo de riego y vehículos por S/586 millones y S/51 millones respectivamente, neto de depreciación, han sido asignados en garantía de las obligaciones a largo plazo (Ver Nota 8).

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/74 millones, incluye S/29 millones de gasto de depreciación del año y S/45 millones por la implantación del sistema de corrección monetaria.

## Palm Export S. A.

### Notas al Balance General (continuación)

#### 6.Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>1997</u>
	<i>(En Millones)</i>
Cargos diferidos:	
Gastos administrativos	S/ 1.685
Gastos de hacienda	1.051
Gastos de fábrica	872
Gastos de investigación y desarrollo	486
Gastos de constitución	2
Menos:	
Intereses ganados	(145)
Ventas de palmito	(209)
Otros	(32)
Sub-total	<u>3.710</u>
Otros:	
Herramientas de trabajo	43
Depósitos en garantía	2
Sub-total	<u>45</u>
Total	<u>S/ 3.755</u>

#### 7.Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>1997</u>
	<i>(En Millones)</i>
Proveedores locales	S/ 302
Retenciones en la fuente	4
Aportes al IESS	4
Seguros	6
Otras	4
	<u>S/ 320</u>

Proveedores locales incluye S/269 millones de obligaciones en US dólares registradas al tipo de cambio de mercado libre, proveniente de la compra de un caldero de vapor con vencimiento en Febrero 4, 1998.

## Palm Export S. A.

### Notas al Balance General (continuación)

#### 8. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>1997</u> <i>(En Millones)</i>
Corporación Financiera Nacional, crédito multisectorial en US dólares con vencimientos semestrales desde Enero de 1998 hasta Agosto del 2007, período de gracia entre 536 días y 720 días e intereses reajustables trimestralmente del 15%	S/ 2.742
Banco Nacional de Fomento, crédito comercial agrícola en sucres con vencimientos anuales hasta Septiembre del año 2000 e interés del 40%	104
Proveedor local, crédito en US dólares por compra de activo fijo, vencimientos mensuales desde Octubre de 1997 hasta Septiembre 1999 e interés del 12%	139
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(111)
	<u>S/ 2.874</u>

Las obligaciones con la Corporación Financiera Nacional y el Banco Nacional de Fomento están garantizadas por hipoteca abierta constituida por los terrenos y mejoras, equipo de riego y vehículos (*Ver Nota 5*).

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<i>(En Millones)</i>
1999	S/ 208
2000	487
2001 al 2007	2.179
	<u>S/ 2.874</u>

#### 9. Capital Pagado

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

En Septiembre de 1997, la Junta General de Accionistas decidió aprobar el incremento de capital por S/625 millones (25% del capital actual) mediante la emisión de 625.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal unitario de S/1.000, las que fueron pagadas en efectivo durante 1997. Al 13 de Febrero de 1998, los títulos de acciones están en proceso de emisión.

Por razones del aumento de capital antes mencionado, el capital autorizado de la Compañía fue establecido en S/5.000 millones.