

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1990**

Superintendencia de Compañías

17 JUL. 1991

**EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA
1990**

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
EXPORTADORA MACHALA CIA.LTDA.
Machala

Estimados señores:

- 1.- He examinado el balance general adjunto, de la Compañía EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA., y los estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, que le son relativos por el año terminado el 31 de diciembre de 1990. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos estados financieros en base a mi auditoría.
- 2.- Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes y que la empresa haya cumplido adecuadamente con las normas tributarias como agente de retención de impuestos. La auditoría incluye, el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y; la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
- 3.- Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
- 4.- No presencie la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre de 1989 (registrado en S/. 18.227.651,00), ya que esa fecha fue anterior a la época en que se formalizó la contratación de la auditoría externa de los estados financieros de la compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables no pude satisfacerme de las cantidades registradas en inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.

5.- En mi opinión, el balance general y los estados financieros conexos, señalados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 1990, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la nota 1.

6.- Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 1990 de la Compañía EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA., requerido por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

Atentamente,



SC-RNAE 142; C.P. 16818

Guayaquil, Julio 8 de 1991

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo	S/.	10.000
Documentos y cuentas por cobrar (NOTA 2)		1.797.292.025
Inventarios		30.898.302

TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE 1.828.200.327

INVERSIONES PERMANENTES (NOTA 3)		8.500.000
PROPIEDADES Y EQUIPOS (NOTA 4)		15.514.711
OTROS ACTIVOS		108.538.839

TOTAL DEL ACTIVO S/. 1.960.753.877
=====

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiros bancarios	S/.	84.547.604
Documentos y cuentas por pagar (NOTA 5)		1.853.251.544
Gastos acumulados por pagar (NOTA 6)		3.226.710
Participación a los trabajadores (NOTA 7)		1.223.632
Impuesto a la renta por pagar (NOTA 8)		2.688.349

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 1.944.937.839

PARTICIPACION DE LOS SOCIOS:

Capital social		2.750.000
Superavit por revalorización de activos fijos		4.746.789
Utilidades retenidas (NOTA 9)		8.319.249

15.816.038

TOTAL PASIVO Y PARTICIPACION SOCIOS S/. 1.960.753.877
=====

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

ANO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

INGRESOS:

Ventas	S/.	6.978.244.873
Otros		4.464.668
		<u>6.982.709.541</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas		6.923.806.128
Gastos de administracion		36.292.023
Gastos financieros		14.453.842
		<u>6.974.551.993</u>

Participacion de los trabajadores en las utilidades	(NOTA 7)	8.157.548
		<u>1.223.632</u>
		6.933.916

Impuesto a la renta	(NOTA 8)	1.733.479
---------------------	----------	-----------

Utilidad neta	S/.	<u>5.200.437</u>
---------------	-----	------------------

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

	<u>ACCIONES</u> <u>COMUNES</u>	<u>SUPERAVIT DE</u> <u>CAPITAL POR</u> <u>REVALORIZACION</u>	<u>BANANCIAS</u> <u>RESERVA</u> <u>LEGAL</u>	<u>RETENIDAS</u> <u>GANANCIAS NO</u> <u>DISTRIBUIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo a enero 1 de 1990	2.750.000	3.464.175	88.330	3.030.482	3.118.812
Utilidad del ejercicio				5.200.437	5.200.437
Revalorizac. activos fijos de 1990.		1.282.614			
Saldo a diciembre 31 de 1990	2.750.000	4.746.789	88.330	8.230.919	8.319.249



Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

METODO DIRECTO

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes	S/. 5.342.852.408	
Otros ingresos recibidos	4.464.668	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.366.046.549)	
Intereses pagados	(14.453.842)	
Impuestos pagados	(888.392)	

Efectivo neto utilizado por las actividades de operación (34.071.707)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de propiedades, plantas y equipos	S/. 12.632.750	
Compras de acciones	6.000.000	

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (18.632.750)

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos recibidos mediante líneas de crédito	S/. 52.383.779	
---	----------------	--

Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento 52.383.779

Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo (320.678)

Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año 330.678

Efectivo y equivalente de efectivo al final de año S/. 10.000

=====

Rojas

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

METODO DIRECTO

Utilidad neta	S/.	5.200.437
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por actividades de operación		
Depreciacion	S/.	1.214.434
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1.635.392.465)	
Aumento en inventarios	(12.670.651)	
Aumento en documentos, cuentas y gastos acumulados por pagar	1.606.137.850	
Aumento en participacion de los trabajadores.	593.602	
Aumento en Impuesto a la Renta por pagar	845.086	
Ajustes Totales		39.272.144
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	S/.	34.071.707

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA. (la compañía) fue constituida el 7 de octubre de 1972 en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro. Su objetivo principal es dedicarse a la exportación e importación de toda clase de mercadería y artículos en general.

PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS. - La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen éstos principios y su aplicación a los estados financieros expuestos en páginas anteriores.

LOS INVENTARIOS. - Se presentan al costo o mercado, el menor; el costo fue determinado por el método promedio.

LAS INVERSIONES PERMANENTES. - Están registrados al valor nominal. De acuerdo con principios contables vigentes en el país, la Compañía no ha procedido a registrar la proporción de los resultados en aquellas compañías donde la participación es inferior al 50 %.

LAS PROPIEDADES Y EQUIPOS. - Están contabilizados al costo, más aumentos derivados de la revalorización de activos, en base al índice de devaluación anual. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el periodo que se produce el gasto, excepto cuando se determina que representa adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se activa.

Los años de vida útil estimada de las propiedades y equipos son las siguientes:

Activos	Años
Muebles y enseres	10
Equipo de empaque	10
Vehiculos	5

Papier

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL.- Los estados financieros expresados en sucres han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico en concordancia con los principios de contabilidad del Ecuador y, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre, excepto por las revalorizaciones de los activos fijos que se presentan en esta nota, efectuadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el país.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda nacional, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en el resultado del año; consecuentemente los estados financieros deben ser considerados bajo estas circunstancias.

El índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año	Promedio anual	Incremento anual
1987	713.8	32.0%
1988	1.325.5	86.0%
1989	2.044.7	54.0%
1990	3.057.3	49.5%

2. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/.	568.284.063
Anticipos por cobrar		232.116.523
Empleados		782.046
Préstamos a productores		369.601.146
Otros		22.646.483
Compañías relacionadas:		
Inversiones Agrícolas Tares S.A.		372.494.157
Industrial y Cultivos El Camarón S.A.		231.367.607
	S/.	1.797.292.025
		=====

Al 31 de diciembre de 1990, la Compañía no hizo las provisiones para cuentas de dudoso cobro.

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

3. INVERSIONES PERMANENTES:

Inversiones en Banco de Machala S.A.	(1)	S/.	8.500 000
		S/.	8.500 000
			=====

(1) Al 31 de diciembre de 1990 corresponde a 85.000 acciones de S/. 100 C/U. en el Banco de Machala S.A.

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al costo de adquisición:

Equipo de empaque	S/.	34.000
Muebles y equipos		2.161.875
Vehiculos		11.089.700

		13.285.575
Menos depreciación acumulada		812.689

		12.472.886

Al costo de revalorización:

Equipo de empaque		864.796
Muebles y equipos		9.615.798
Vehiculos		514.562

		10.995.156
Menos depreciación acumulada		7.953.331

		3.041.825

	S/.	15.514.711
		=====

El movimiento de las propiedades y equipos por el año 1990 es como sigue:

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

CONTINUACION

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Costo original:

Saldo inicial	652.825
Compras	12.632.750
Saldo final	13.285.575

Depreciacion acumulada al costo:

Saldo inicial	349.058
Gasto del año	463.631
Saldo final	812.689

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	7.508.025
Revalorización de 1990	3.487.131
Saldo final	10.995.156

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	4.998.011
Gasto del año	750.803
Revalorización año 1990	2.204.517
Saldo final	7.953.331

Mediante decreto ejecutivo de diciembre de 1982, se establecieron revalorizaciones anuales de terrenos y de edificios de acuerdo con avalúos o reavalúos comerciales efectuados por los Municipios. Para otros activos fijos se realizan de acuerdo con índices publicados por el Banco Central del Ecuador o la aplicación del porcentaje de variación del tipo de cambio sucre/dólar, libre o de intervención, de acuerdo a la legislación cambiaria vigente.

Dape

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

CONTINUACION

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Los valores netos de los activos revalorizados se determinaron sobre las bases establecidas en los decretos ejecutivos No. 1149, del 23 de septiembre de 1985 y del No. 2647, del 17 de febrero de 1987, acogiéndose además, las normas señaladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en las resoluciones No. 89-01-3-00018 y No 89-01-3-00019, del 20 de diciembre de 1989.

Los montos correspondientes a la revalorización se determinaron en base al porcentaje de la devaluación oficial del sucre. El exceso del monto resultante sobre el ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta "superavit de capital por revalorización", el que puede capitalizarse después de compensar pérdidas de años anteriores. El incremento del patrimonio por revalorización de activos fijos asciende a S/. 1.282.614 en el año de 1990.

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Anticipo a futuras exportaciones	(1)	S/. 1.729.090.887
Proveedores		5.185.210
Liquidaciones por pagar		118.662.827
Otros		312.620

		1.853.251.544
		=====

(1) Representan Divisas anticipadas US\$ 1.949.501.53 dólares al tipo de cambio 886.94 por c/u. al 31 de diciembre de 1990.

6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios Social	(1)	S/. 2.473.705
Sueldos por pagar		753.005

		S/. 3.226.710
		=====

Royce

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

(1) El movimiento de los beneficios sociales por el año de 1990 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	696.283
Provisiones		2.473.705
Pagos		(696.283)
Saldo final	S/.	<u>2.473.705</u>

7. PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para distribuirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la participación a los trabajadores en el año de 1990 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	630.030
Provisiones		1.223.632
Pagos		(630.030)
Saldo final	S/.	<u>1.223.632</u> =====

8. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR:

Impuesto a la Renta año 1990	S/.	1.723.349
Otros Impuestos		965.000
		<u>2.688.349</u> =====

La provisión para impuesto a la renta fue calculada aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravadas de la Compañía.

Rojas

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

8. IMPUESTOS A LA RENTA POR PAGAR

El movimiento del impuesto a la renta por el año de 1990 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	878.262
Provisiones		1.733.479
Pagos		(888.392)
Saldo final	S/.	1.723.349

9. UTILIDADES RETENIDAS:

(1) Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la empresa debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50 % del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(2) Ganancias no distribuidas.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la empresa y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

10. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante el año se han efectuado transacciones de importancia que vinculan a los accionistas y compañías relacionadas, mencionadas en esta nota y en la nota 2, dichas transacciones no devengan intereses ni poseen fechas de vencimiento.

Inversiones Agrícolas Tares S.A.

Préstamos

S/ 234.435.236

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

11. TIPOS DE CAMBIOS

Los tipos de cambios en el mercado libre y de intervención vigentes al 31 de diciembre de 1990 utilizados para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fueron de S/. 894.00 y de S/. 886.94 por cada US\$ 1.00 respectivamente.

D. J. P.

1

