

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1991**

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

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


3 JUL. 1992

Estimados señores:

- 1.- He examinado el balance general adjunto, de la Compañía **EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.**, y los estados de resultados, participación de los socios y flujo de efectivo, que le son relativos por el año terminado el 31 de diciembre de 1991. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia 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 planeo 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.- 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 1991, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Econ. ROMULO CAZAR ERAZO

- 5.- Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 1991 de la Compañía EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA., requerido por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.
- 6.- Como se indica en la nota 1, el balance general adjunto fue preparado de acuerdo con el Reglamento sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros para reconocer el efecto de los cambios del poder adquisitivo del sucre.

Atentamente,



SC-RNAE 142; C.F. 16818

Guayaquil, Junio 29 de 1992



3 JUL. 1992

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo		S/.	6.852.620
Documentos y cuentas por cobrar (NOTA 2)			1.105.574.416
Inventarios (NOTA 3)			267.456.377

TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE			1.379.883.413

INVERSIONES PERMANENTES (NOTA 4)			8.500.000
PROPIEDADES Y EQUIPOS (NOTA 5)			83.092.834
OTROS ACTIVOS			8.538.839

TOTAL DEL ACTIVO		S/.	1.480.015.086
			=====

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiros bancarios		S/.	274.376.218
Documentos y cuentas por pagar (NOTA 6)			1.111.164.654
Gastos acumulados por pagar (NOTA 7)			6.423.568
Participación a los trabajadores (NOTA 8)			2.851.063
Impuesto a la renta por pagar (NOTA 9)			41.210.010

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE			1.436.025.513

PARTICIPACION DE LOS SOCIOS:

Capital social			2.750.000
Reserva por revalorización del patrimonio (NOTA 10)			20.803.307
Utilidades retenidas (NOTA 11)			20.436.266

			43.989.573

TOTAL PASIVO Y PARTICIPACION SOCIOS		S/.	1.480.015.086
			=====

Rojas

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

INGRESOS:

Ventas	S/. 23.199.763.726
Otros	6.355.918

	23.206.119.644

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	23.013.637.709
Gastos de administracion	140.458.662
Gastos financieros	33.016.187

23.187.112.558

Participación de los trabajadores en las utilidades	(NOTA 8)	19.007.086

2.851.063

Impuesto a la renta	(NOTA 9)	4.039.006

Utilidad neta	S/.	12.117.017

=====

D. Pape

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

METODO DIRECTO

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes	S/.	23.891.481.325
Otros ingresos recibidos		6.355.918
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23.985.932.543)	
Intereses pagados	(33.016.187)	
Impuestos pagados	(1.723.349)	

Efectivo neto utilizado por las actividades de operación (122.834.826)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de propiedades, plantas y equipos	S/.	(60.151.168)
---	-----	--------------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (60.151.168)

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos recibidos mediante líneas de crédito	S/.	189.828.614
--	-----	-------------

Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento 189.828.614

Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo 6.842.620

Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año 10.000

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

6.852.620
=====

Dey

EXPORTADORA HACHALA CIA. LTDA.

ESTADO DE PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

	ACCIONES COMUNES	SUPERAVIT DE CAPITAL POR REVALORIZACION	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	: GANANCIAS RETENIDAS RESERVA LEGAL	GANANCIAS NO DISTRIBUIDAS	TOTAL
Saldo a enero 1 de 1991	2.750.000	4.746.789		88.330	8.230.919	8.319.249
Utilidad del ejercicio					12.117.017	12.117.017
Tranferencia según Decreto No.2939		(4.746.789)	4.746.789			
Ajuste por Inflación			16.836.518			
Saldo a diciembre 31 de 1991	2.750.000		20.803.307	88.330	20.347.936	20.436.266

Ver notas a los estados financieros

Deza

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

METODO DIRECTO

Utilidad neta		S/. 12.117.017
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por actividades de operación		
Depreciación	S/. 8.629.563	
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar	691.717.609	
Aumento en inventarios	(236.558.075)	
Disminución en otros activos	100.000.000	
Disminución en documentos, cuentas y gastos acumulados por pagar netos	(738.890.032)	
Aumento en participación de los trabajadores.	1.627.421	
Aumento en Impuesto a la Renta por pagar	38.521.661	
Ajustes Totales		(134.951.843)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		S/. (122.834.826)
		=====

Dey

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

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. En particular en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1991, la actividad principal generadora de la renta de la empresa fue la compra y exportación de banano.

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 estos principios y su aplicación a los estados financieros expuestos en páginas anteriores.

CORRECCION MONETARIA INTEGRAL DE ESTADOS FINANCIEROS:

Base legal. De acuerdo con el artículo No.22 de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del ejercicio impositivo 1991 aplica en forma gradual el sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, de conformidad con el Reglamento de aplicación emitido mediante Decreto No. 2959 de diciembre 31 de 1991.

El ajuste gradual para el año 1991, consiste en ajustar solamente las siguientes Partidas No Monetarias del Balance General: inventarios, otros activos corrientes y propiedades. El incremento de las cuentas antes referidas es registrado con crédito a una cuenta del patrimonio denominada "Reserva por Revalorización del Patrimonio".

A partir del año 1992, la compañía deberá utilizar en su contabilidad una cuenta denominada "Reexpresión Monetaria Diferida" que contendrá las ganancias y/o pérdidas por inflación causadas por el ajuste de los Activos No Monetarios y Pasivos No Monetarios. Esta cuenta se aplicará a resultados a partir del siguiente año como gasto deducible o ingreso gravable en línea recta, a razón del 10% anual sobre los valores originales.

Dave

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del Área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
1987	32%
1988	86%
1989	54%
1990	48%
1991	49%

El índice de ajuste para el periodo de 1991 fue del 46.80%, resultante de la relación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) al 30 de noviembre de 1991.

Los inventarios. Se presentan al costo o mercado, el menor. El costo fue determinado por el método promedio.

Inversiones permanentes. Están registradas al costo de adquisición de acuerdo con los principios contables vigentes en el país, la Compañía no ha procedido a registrar la proporción de los resultados, en aquellas compañías en que su participación es inferior al 50%.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS. Están contabilizados al costo revalorizado; los pagos por mantenimiento y reparación son cargados a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Para el año 1991, la revalorización de propiedades, maquinarias y equipos fue efectuada de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria utilizando las siguientes bases:

Payer

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la compañía al 31 de diciembre de 1990, y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1991 fueron revalorizados aplicando al costo ajustado a esas fechas el porcentaje de ajuste por inflación anual.
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada fueron ajustado en base a los porcentajes proporcionales de acuerdo con las fechas de compra.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados serán cargados a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es la siguiente:

ACTIVOS	ANOS
Edificios	20
Muebles, enseres y equipos	10
Maquinaria y equipos	10
Herramientas e instalaciones	10
Vehiculos	5

2. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/.	612.112.608
Anticipos por cobrar		211.222.554
Empleados		1.686.338
Préstamos a productores		107.912.178
Deudores varios		166.784.778
Otros		5.855.960

	S/.	1.105.574.416
		=====

Dyer

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

2. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR: (continuación)

Al 31 de diciembre de 1991, la Compañía no hizo las provisiones para cuentas de dudoso cobro.

3. INVENTARIOS:

Materiales	S/.	187.962.805
Cajas y cartones		79.493.572

	S/.	267.456.377
		=====

4. INVERSIONES PERMANENTES:

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

	S/.	8.500 000
		=====

(1) Al 31 de diciembre de 1991 corresponde a 85.000 acciones de S/. 100 C/U. en el Banco de Machala S.A.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al costo de adquisición:

Equipo de empaque	S/.	34.000
Muebles y equipos		3.722.133
Vehiculos		69.680.610

		73.436.743
Menos depreciación acumulada		8.303.543

		65.133.200

Rojas

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
CONTINUACION

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al costo de revalorización:

Equipo de empaque	1.285.039
Muebles y equipos	15.511.268
Vehículos	17.212.811

	34.009.118
Menos depreciación acumulada	16.049.484

	17.959.634

	S/. 83.092.834
	=====

El movimiento de las propiedades y equipos por el año 1991 es como sigue:

Costo original:

Saldo inicial	13.285.575
Compras	60.151.168

Saldo final	73.436.743

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	812.689
Gasto del año	7.490.854

Saldo final	8.303.543

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	10.995.156
Revalorización de 1991	23.013.962

Saldo final	34.009.118

D. P. P.

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS: (Continuación)

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	7.953.331
Gasto del año	1.138.709
Revalorización año 1991	6.957.444

Saldo final	16.049.484

De acuerdo con Decretos Gubernamentales, hasta el 31 de diciembre de 1990, estuvo vigente el sistema de revalorización anual de activos fijos, mediante la aplicación del porcentaje de devaluación del sucre en el mercado de intervención de cambios.

Tales revalorizaciones fueron remplazadas en 1991 por el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros.

La compañía registró hasta 1990 S/. 4.746.789,00 por revalorización de propiedades con crédito a Superávit por revalorización. En caso de existir pérdidas estas deben ser absorbidas por el superávit antes de su capitalización.

En 1991, la Compañía incrementó sus activos fijos por inflación en S/. 16.056.518 con crédito a la cuenta "Reserva para Revalorización del Patrimonio" la que solamente puede ser capitalizada.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Anticipo a futuras exportaciones	(1)	S/. 871.396.098
Proveedores		5.185.200
Liquidaciones por pagar		234.270.735
Otros		312.621

		S/. 1.111.164.654
		=====

(1) Representan Divisas anticipadas US\$ 672.378,72 dólares al tipo de cambio S/. 1.295,99 por c/u. al 31 de diciembre de 1991.

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	(1)	S/.	5.763.064
Sueldos por pagar			660.504

		S/.	6.423.568
			=====

(1) El movimiento de los beneficios sociales por el año de 1991 es como sigue:

Saldo inicial		S/.	2.473.705
Provisiones			5.763.064
Pagos			(2.473.705)

Saldo final		S/.	5.763.064
			=====

8. 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 1991 es como sigue:

Saldo inicial		S/.	1.223.632
Provisiones			2.851.063
Pagos			(1.223.632)

Saldo final		S/.	2.851.063
			=====

9. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR:

Impuesto a la Renta año 1991	(1)	S/.	4.039.006
Otros Impuestos			34.241.172
Retenciones en la fuente			2.929.832

		S/.	41.210.010
			=====

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

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

9. IMPUESTOS A LA RENTA POR PAGAR: (Continuación)

El movimiento del impuesto a la renta por el año de 1991 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	1.723.349
Provisiones		4.039.006
Pagos		(1.723.349)

Saldo final	S/.	4.039.006
		=====

10. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:

El resultado de esta cuenta al 31 de diciembre de 1991 esta conformado por el ajuste por inflación de los activos no monetarios siguientes:

Saldo del superávit por revalorización	S/.	4.746.789
Propiedades y equipos		16.056.518

	S/.	20.803.307
		=====

11. UTILIDADES RETENIDAS:

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 socios, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Ganancias no distribuidas.- El saldo de esta cuenta corresponde a utilidades de los años 1990 y 1991 está a disposición de los socios de la empresa y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

Daguer

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

11. UTILIDADES RETENIDAS: (Continuación)

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, están exentos de impuesto a la renta los dividendos y utilidades calculadas después del pago del impuesto a la renta, distribuidos, pagados o acreditados por sociedades nacionales a favor de otras sociedades nacionales o de personas naturales residentes en el Ecuador.

12. SITUACION FISCAL:

Hasta el 29 de junio de 1992 las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía han sido revisadas por parte de la Dirección General de Rentas hasta el ejercicio fiscal de 1989 y existe una glosa 2.494.387. La gerencia de la Compañía estima que no habrá diferencias significativas entre la liquidación privada y oficial de los años no fiscalizados.

13. TIPOS DE CAMBIOS

Los tipos de cambios en el mercado libre y de intervención vigentes al 31 de diciembre de 1991 utilizados para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fueron de S/. 1.283,16 y de S/. 1.295,99 por cada US\$ 1.00 respectivamente.

Dopu