

Agrícola "TEY" Cía. Ltda.

Apartado Postal 11001
Guayaquil - Ecuador

Guayaquil, Junio 15 de 1.995

Señores Socios:

Cumplo con el deber de presentar a la Junta General de Socios **AGRICOLA TEY CIA. LTDA.**, el Informe anual sobre las actividades Administrativas y Financieras del ejercicio económico de 1994, en concordancia con las disposiciones establecidas en los estatutos de la compañía.

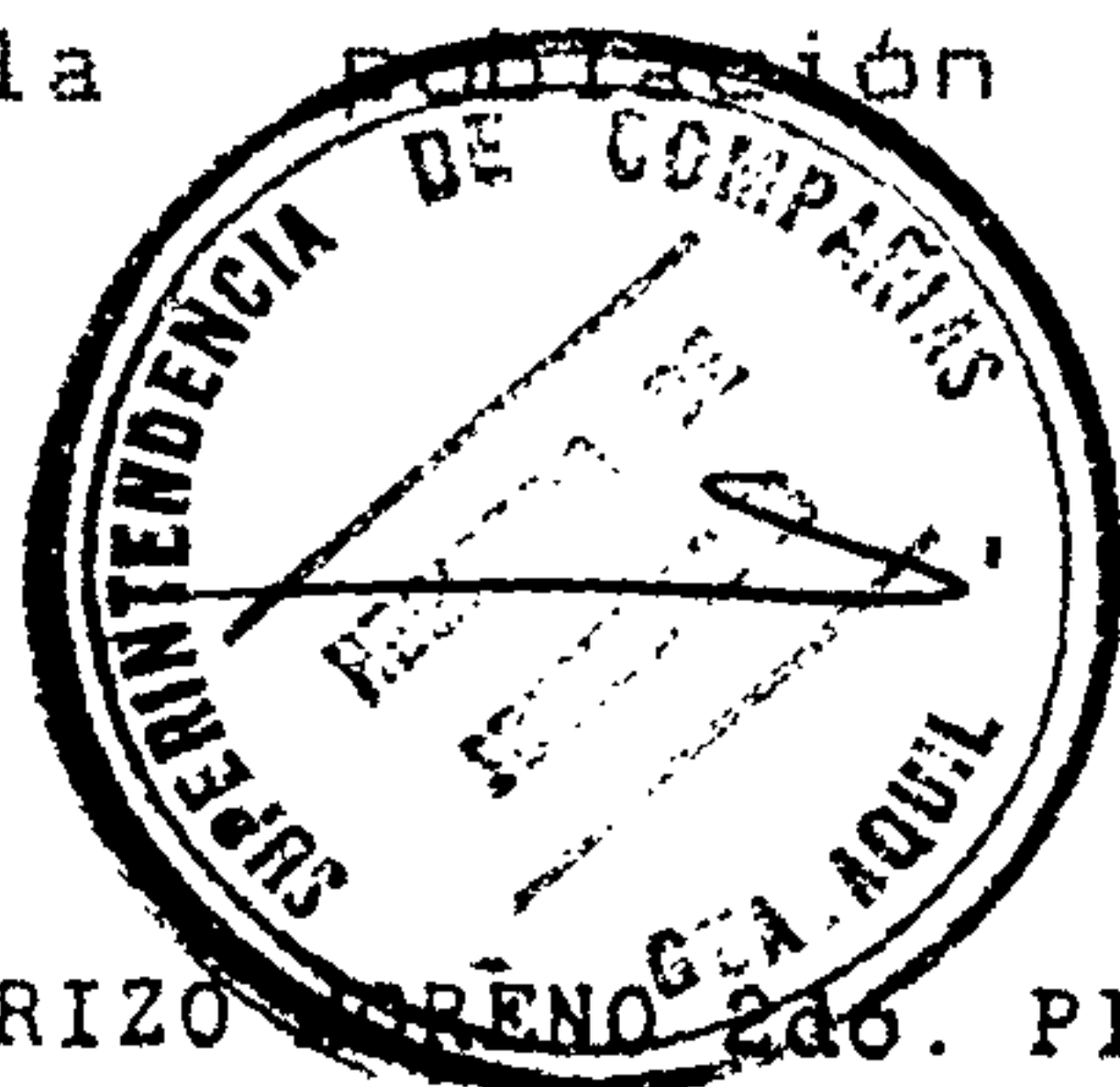
SITUACION ECONOMICA DEL PAIS

Con el objeto de poder visualizar el contexto en el cual corresponde medir el alcance de los objetivos logrados por **AGRICOLA TEY CIA. LTDA.**, durante 1994, es necesario efectuar un breve análisis de las principales variables macroeconómicas y de los cambios estructurales que definieron el entorno del Ecuador, durante el período a que se refiere este Informe.

Según estimaciones del Banco Central del Ecuador, el crecimiento del **Producto Interno Bruto (PIB)** alcanzaría el 4% para 1994, cifra que duplica el crecimiento de 1993 y que se espera que sea el inicio de un proceso de reactivación económica.

La tasa de inflación anual para el período en análisis es del 25.4%, que significa una reducción frente a la inflación de 1993 que fue 31%. Al analizar las dos variables macroeconómicas, se observa que durante 1994 se alcanzó un mayor crecimiento del PIB pero no se logró la meta de inflación del 20%, en contraste con 1993 donde se obtuvo una significativa reducción de la inflación a expensas de un pequeño crecimiento del PIB. Este cambio de prioridades en los objetivos en materia económica, que pone un mayor énfasis en el proceso de reactivación antes que reducir aceleradamente la tasa de inflación, requiere de incentivos al sector privado para la reactivación de los sectores de la Construcción, Comercio, Industrial, Agroindustria, Exportación, Turismo, etc., que van a producir un efecto multiplicador en la economía y a mejorar el nivel de empleo. De la misma manera, el sector público debe reducir su tamaño y aumentar su eficiencia mediante la privatización de empresas públicas ineficientes y destinar los recursos obtenidos a satisfacer necesidades básicas de la población como educación, salud e infraestructura.

24 JUL 1995



Agrícola "TEY" Cía. Ltda.

Apartado Postal 11001
Guayaquil - Ecuador

La liquidez de la economía durante 1994 fue adecuada pero inestable, generando cambios bruscos en las tasas de interés. Si comparamos estos índices con los índices de inflación del período en análisis, se concluye que ha existido una política monetaria expansiva como consecuencia de la monetización del incremento de la Reserva Monetaria Internacional.

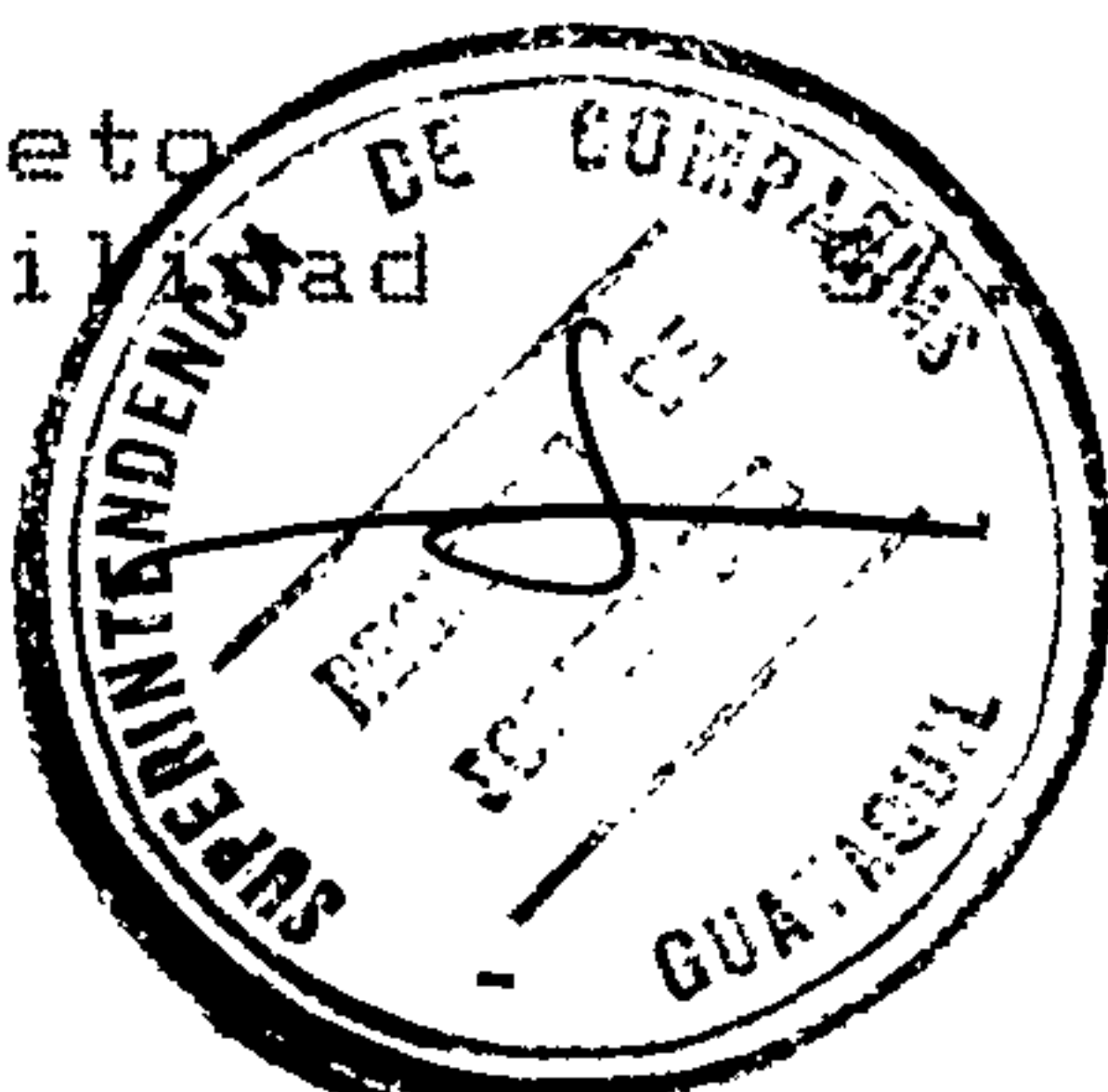
Finalmente, es importante mencionar los principales objetivos y metas para 1995, basados en proyecciones del Banco Central del Ecuador. El programa macroeconómico en 1995 tiene como objetivos principales reducir la tasa de inflación a un rango entre el 15% y 17% para finales de año y alcanzar un crecimiento del PIB real entre el 4% y 5%. Adicionalmente, tiene como metas lograr un superávit del Sector Público del 0.5% del PIB y mantener una Reserva Monetaria Internacional equivalente a cuatro meses de importación de bienes y servicios. Como un importante instrumento antiinflacionario del programa económico está el preanuncio de una banda de flotación cambiaria con una depreciación del sucre en un 12% anual, para reducir la incertidumbre cambiaria y contribuir a un descenso de las tasas de interés internas e incentivar los procesos de inversión y ahorro a más largo plazo.

ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGRICOLA TEY CIA. LTDA., durante el año 1.994 alcanzó buenos resultados en todos los aspectos, como se comprobará con el análisis de los Estados Financieros en forma comparativa con los del año anterior.

	ANO 1.994 -----	ANO 1.993 -----
1. Liquidez Corriente	0.57	0.69
2. Antigüedad media del credito a clientes	23 Dias	17 Dias
3. Endeudamiento	164,11 %	75,79 %
4. Solvencia	400,06 %	502,60 %
5. Rendimiento sobre Activo Totales	.3	- o -
6. Rendimiento sobre Capital	2.7 %	- o -
7. Resultado Neto (Pérdida) Utilidad	11.165.915	S/. (116.123.222)

4 JUL 1995



Agrícola "TEY" Cía. Ltda.

Apartado Postal 11001
Guayaquil - Ecuador

PROPUESTA DEL REPARTO DE UTILIDADES

Con el propósito de establecer la utilidad disponible para los socios proveniente del ejercicio económico de 1994, es necesario efectuar las siguientes deducciones legales y tributarias:

UTILIDADES DEL EJERCICIO.....S/. 13.593.593

MENOS:

PARTICIPACION TRABAJADORES.....S/. 2.039.039

UTILIDAD MENOS PARTICIPACION TRABAJADORES.....S/. 11.554.554

IMPUESTO A LA RENTA.....S/. 388.639

UTILIDAD NETA DISPONIBLE.....S/. 11.165.915

=====

En virtud de la Ley de Régimen Tributario vigente, el dividendo en efectivo es neto para los socios y están totalmente exentos de impuesto a su renta personal, debido a que la compañía ha procedido a retener y pagar los impuestos correspondientes.

AGRADECIMIENTO

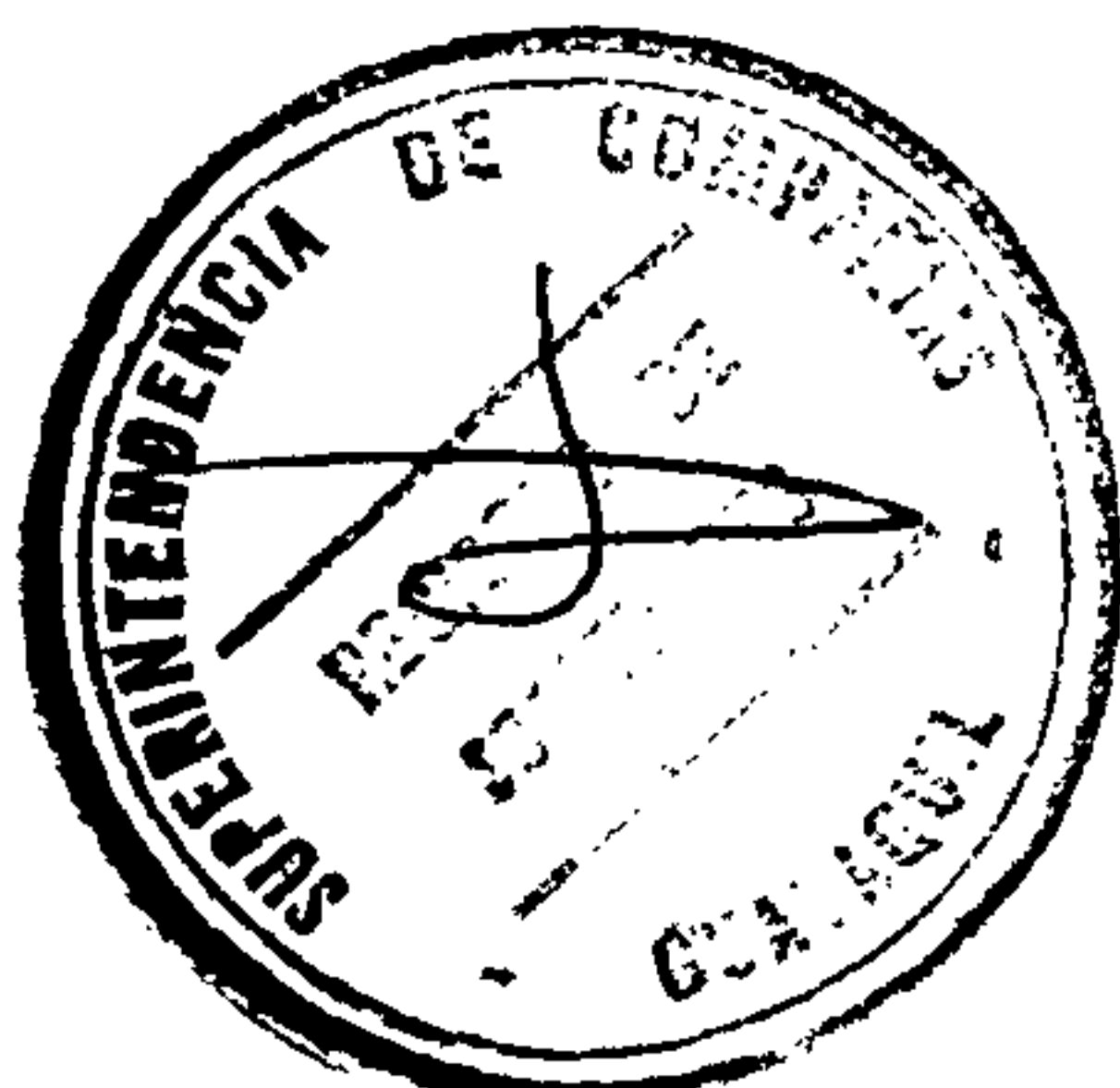
El exitoso resultado financiero que tuvo la compañía AGRICOLA TEY CIA. LTDA., en 1994 y el logro de objetivos más allá de lo previsto, se debe fundamentalmente a la mística de trabajo del equipo humano que integra nuestra Institución, que con su total entrega ha mantenido el ritmo de desarrollo de la Compañía. Para todo el personal mi especial agradecimiento.

Mi gratitud también para el señor Presidente y miembros del Directorio que supieron apoyar con decisión las iniciativas de la Administración, que nos llevaron a conseguir las metas propuestas.

Finalmente, ratifico una vez más, mi profundo agradecimiento a ustedes señores socios, por su fe en el destino de la Institución como Empresa de Capital, manteniendo e incrementando el espíritu democrático de su inversión, con lo que se ha estimulado su desarrollo con miras a servir al País.

Atentamente,

Carlos G. Pons
GERENTE.



4 JUL 1995