

A los Accionistas de :

AGREX S.A. :

Hemos examinado el balance general de AGREX S.A. (una sociedad anónima) al 31 de diciembre de 1989, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de utilidades apropiadas y no apropiadas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en la propia fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestro trabajo de auditoría.

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ajustada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. La auditoría incluyó el examen, a base de pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros: incluyen también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente la situación financiera de AGREX S.A. al 31 de diciembre de 1989 y los resultados de sus operaciones, y los cambios en su situación financiera por el año terminado a la propia fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Nuestro examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto, y en adición, para cumplir con lo dispuesto en el Artículo # 56 de la Ley 006 de Control Tributario, respecto del cumplimiento por parte de la Compañía como agente de retención y percepción. Las normas tributarias son responsabilidad de la Gerencia; tales criterios podrían no ser compartidos por las autoridades competentes. Como parte de la obtención de la certeza razonable, efectuamos prueba del cumplimiento de las mencionadas obligaciones. Los resultados de nuestra auditoría no revelaron situaciones, en las transacciones examinadas, que en nuestra opinión se consideren incumplimiento de las obligaciones de AGREX S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 1989.


EFREN A. COELLO C.F.A.
Reg. SC-RNAE 186

30 de Marzo de 1990

AGREX S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(EXPRESADO EN SUCRES)

A C T I V O S

ACTIVOS CORRIENTES :

Caja y Bancos	540,167
Cuentas por cobrar	5,805,282
Inventarios	9,641,998
Pagos Anticipados	1,009,998

Total Activo Corriente 16,997,445

CUENTA POR COBRAR LARGO PLAZO

Coproa Cia. Ltda.	87,876,514
-------------------	------------

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS: (Nota 2 y 6)

Terrenos	24,627,000
Edificios e Instalaciones	14,594,233
Maquinarias y Equipos	82,072,839
Muebles y Equipos de Oficina	1,530,463

122,824,535

Revalorizacion de Activos Fijos 303,707,533

426,532,068

Menos- Depreciacion Acumulada (114,469,486)

312,062,582

Importaciones en Transito 4,441,761

316,504,343

DIFERIDOS :

Perdidas en Cambio	600,000
Activo Fijo no utilizado	221,103
Otros	97,789

918,892

TOTAL ACTIVOS 422,297,194

=====

PASIVOS Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES :

Cuentas y documentos por pagar 15,401,623

Total Pasivo Corriente 15,401,623

PASIVOS A LARGO PLAZO :

Obligaciones Bancarias (Nota 6) 104,250,000

Cuentas por Pagar (Nota 7) 164,414,832

Total Pasivo a Largo Plazo 268,664,832

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social
6000 acciones suscritas
y pagadas de S/. 1000 cada una 6,000,000

Superavit de capital por revalorizaciones 132,588,198

Utilidades apropiadas 15,623

Defecit Acumulado (373,082)

Total de participacion de los
Accionistas 138,230,739

TOTAL PASIVOS Y PARTICIPACION
DE LOS ACCIONISTAS

422,297,194

=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

AGREX S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(Expresado en sucres)

VENTAS NETAS	103,945,873
COSTO DE VENTAS	118,756,397

Pérdida Bruta	14,810,524

GASTOS DE OPERACION	
Generales y de Administración	31,861,350
Ventas	2,593,900

	34,455,250

Pérdida antes de otros egresos (ingresos)	49,265,774

OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	35,009,283
Otros Ingresos	(401,975)

	34,607,308

Pérdida	83,873,082

UTILIZACION DE SUPERAVIT POR REVALUO DE ACTIVOS FIJOS	83,500,000

Pérdida neta del ejercicio	373,082
	=====

Las notas adjuntas son parte integrantes de este estado

AGREX S.A.

ESTADO DE UTILIDADES APROPIADAS Y NO APROPIADAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(Expresado en sucres)

	UTILIDADES APROPIADAS ----- Reserva Legal -----	UTILIDADES NO APROPIADAS -----
Saldo a Diciembre 31 de 1988	15,623	185,242
MOVIMIENTO DEL AÑO :		
Por depreciación no realizada de años anteriores		(20,653,651)
Por utilización del Superávit para enjugar pérdidas de años anteriores		20,468,409
Pérdida neta del ejercicio		(373,082)
	-----	-----
Saldos a Diciembre 31 de 1989	15,623 =====	(373,082) =====

Las notas adjuntas son parte integrantes de este estado

AGREX S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989
 (Expresado en sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVINIENTE DE :

OPERACIONES :

GASTOS QUE NO REQUIEREN DESEMBOLSOS
 DE CAPITAL DE TRABAJO
 Depreciación

26,664,909

26,664,909

Menos - Pérdida

(373,082)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE
 DE OPERACIONES

26,291,827

Aumento de Pasivos a Largo Plazo

119,269,651

145,561,478

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN :

INGRESOS QUE NO CONSTITUYEN FUENTE
 DE CAPITAL DE TRABAJO
 Superávit por Revalúo

83,500,000

83,500,000

Aumento de propiedades y equipo neto

12,926,405

Aumento en Cargos Diferidos

87,876,514

184,302,919

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

38,741,441

AGREX S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989
(Expresado en sucres)

	Aumento (Disminucion)
RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO :	
Caja y Bancos	99,754
Cuentas y documentos por cobrar	(28,118,421)
Inventarios	(34,970,020)
Pagos Anticipados	1,009,998
Cuentas y documentos por Pagar	23,237,248
DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	(38,741,441)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

AGREX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida el 26 de junio de 1984 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, con el objeto de dedicarse a la siembra, cultivo, importación, exportación, distribución, comercialización y representación de producción agrícola en general. En la actualidad su actividad principal es la compra y venta y exportación de productos agrícolas.

La Compañía utiliza personal administrativo y trabajadores en general de la Compañía Admiservice.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

REGISTROS CONTABLES.- La Compañía mantiene los registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

INVENTARIOS.- Los inventarios de cacao y café se encuentran valorados al costo promedio, que es mas bajo del valor de mercado.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.- Las propiedades, planta y equipos excepto terrenos, están registradas al costo de adquisición mas las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1989, efectuadas en base a lo dispuesto por el Gobierno Nacional a través de las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías con el objeto de mantener el valor original en dólares americanos por el efecto de las devaluaciones monetarias del sucre Ecuatoriano. Los terrenos están registrados al costo de adquisición.

De acuerdo a lo dispuesto por los Decretos Presidenciales y las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, el "superávit de capital por revalorizaciones de las propiedades, planta y equipos" sirve únicamente para ser capitalizado, luego de absorber pérdidas del ejercicio corriente y de años anteriores, si las hubieren.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, planta y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los activos se cargan a gastos.

La depreciación ha sido calculada en base al costo de adquisición mas las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1988 usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	ANOS

Edificios	67
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y Enseres	10

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1989, las cuentas por cobrar consistían en:

CORTO PLAZO

Clientes	S/. 171.522
Anticipos sobre contratos	285.000
Empleados	26.460
Por liquidar	427.300
Otros	4.895.000

S/. 5.805.282

=====

LARGO PLAZO

Coproa Cia. Ltda.	S/. 87.876.514
-------------------	----------------

=====

A la misma fecha existe una diferencia de S/.38.252.933 entre los saldos de Coproa Cia. Ltda. y Agrex S.A. que no ha sido conciliado hasta la fecha del informe de los Auditores Externos

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1989, los inventarios consistían en :

Producto en grano:	
Café	S/.8.030.181
Cacao	109.437
Materiales	129.880
Sacos	1.372.500

	S/.9.641.998
	=====

Debido a que nuestra contratación como auditores externos fue posterior a la fecha de la toma de inventarios físicos a diciembre 31 de 1989, no nos fue posible observar físicamente el inventario de café y cacao en grano practicado por la compañía en dicha fecha.

5. REVALORIZACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

De acuerdo con lo dispuesto por el Gobierno Nacional a través de los Decretos Presidenciales y las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías en los años aplicables, la compañía revalorizó a partir del año 1986 hasta el 31 de diciembre de 1989 los valores contables originales de sus maquinarias y equipos, instalaciones y herramientas, equipo de transporte y muebles y enseres, así como también de sus respectivas depreciaciones acumuladas. Los referidos activos fueron revalorizados en función a la devaluación monetaria del sucre en el mercado oficial de cambios y en función de la variación del tipo de cambio de importación, en relación al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, variación y devaluación que ascendieron aproximadamente al 44% y 105%, durante los dos últimos años terminados el 31 de diciembre de 1989 y 1988, respectivamente.

Cabe indicar que los revalúos de los años de 1988 y 1989 fueron calculados y registradas por la compañía a nivel global provisionalmente en espera del revalúo en detalle.

Dichas revalorizaciones al 31 de diciembre de 1989 fueron registradas con cargo a las cuentas de los activos antes mencionados por un total de S/117.859.900 y un crédito a las cuentas de "depreciación acumulada" y "superávit de capital por revalorizaciones de maquinarias y equipos, y muebles y enseres" de S/.35.087.041 y de S/.82.771.859, respectivamente.

De acuerdo al Decreto Presidencial y las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías antes mencionados, el "superávit de capital por revalorizaciones" servirá únicamente para ser capitalizado, luego de absorber pérdidas del ejercicio corriente y de años anteriores, si las hubieren.

Durante el año 1989, la compañía utilizó S/.83.500.000 del superávit de capital por revalorización de activos fijos para absorber pérdida del presente ejercicio económico, y S/.20.468.409 para absorber pérdidas de años anteriores.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1989, las obligaciones bancarias consistían en :

CORTO PLAZO

Banco La Previsora

49,5% de interes anual con vencimiento

Marzo 22 de 1990

S/.104.250.000

La compañía se encuentra realizando gestiones para obtener un Redescuento Industrial, que le permita convertir la deuda con el Banco La Previsora a Largo Plazo con una tasa de interés del 36 % anual aproximadamente.

Las obligaciones bancarias estan garantizadas con bienes del socio Lcdo. Jhonny Arévalo, e Hipoteca de terreno sobre lote Urbanización Industrial.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1989, las cuentas por pagar consistían en :

CORTO PLAZO

Documentos por Pagar	S/. 652.732
Proveedores de Producto	8.956.053
Otras Cuentas por Pagar	3.507.783
Pasivos Acumulados	2.285.055

	S/. 15.401.623
	=====

LARGO PLAZO

Accionistas	26.742.038
Coproa Inc.	137.672.794

	S/. 164.414.832
	=====

Al 31 de diciembre de 1989, la Compañía adeudaba a un cliente del exterior el monto de \$137.672.794 que correspondían a anticipos para futuras exportaciones. A dicha fecha la Compañía convino con el cliente para que dicho monto sea utilizado para futuro aumento de capital, siendo esta su aportación. A la fecha del informe de los auditores externos no se ha implementado dicho trámite.

8.- SITUACION ACTUAL DE LA COMPANIA

Durante el mes de diciembre de 1989 el grupo de Accionistas que representaba el 50 % del capital social de la Compañia decidió vender sus acciones , para lo cual procede a elaborar un convenio de promesa de venta con el nuevo Accionista . A la fecha del informe de los auditores externos el nuevo accionista ha cumplido con lo indicado en el convenio y está a la espera del traspaso de las acciones.

Con la inclusión del nuevo Accionista , la Compañia se encuentra en una franca recuperación en cuanto a su operación y rendimiento, lo cual permitirá cumplir el endeudamiento actual de la compañía .