

AGRICOLA QUILCHAO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Agrícola Quilichao S.A., está constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, con el objeto principal de producir y comercializar interna y externamente productos agrícolas

Bases de Presentación - El balance general al 31 de diciembre de 1995, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias.

El ajuste de tales partidas, con excepción de la actualización de los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera, se registra con crédito o débito, según el caso, a la cuenta patrimonial reexpresión monetaria. Durante 1995, el efecto neto de los ajustes ascendió a S/7.3 millones, el cual fue registrado como mayor valor de la cuenta acreedora reexpresión monetaria.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (costo de ventas y depreciación) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

Valuación de Inventarios - Al costo ajustado, que no excede el valor de mercado, como sigue:

- Productos procesados: materia prima e insumos directos, al costo actualizado de las últimas adquisiciones; mano de obra y gastos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción.
- Productos adquiridos: materia prima y productos terminados importados, al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.
- Importaciones en tránsito: A su costo de adquisición ajustado.

Valuación de Propiedades, - Al costo de adquisición ajustado, en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional. El costo de adquisición fue ajustado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional el costo ajustado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función a los años de vida útil estimado de 20 para edificios e instalaciones y 10 para maquinaria, muebles y enseres.

La Compañía no realizó la comparación del costo neto ajustado de sus propiedades, con el avalúo de peritos, requerido por disposiciones legales, en razón de que, en opinión de la Administración de la Compañía dicho costo no supera el valor de utilización económica de los respectivos activos.

2. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre de 1995, por clasificación principal, es como sigue:

(en miles de sucres)

Materia prima y materiales	4.628
Productos en proceso - toretes	<u>42.491</u>
Total	<u>47.119</u>

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1995, por clasificación principal, es como sigue:

(en miles de sucres)

Anticipos a contratistas	2.325
Impuesto a la renta	2.065
Otras cuentas por cobrar	<u>1.329</u>
Total	<u>5.719</u>

4. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades durante el año 1995, fue como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	44.410
Reexpresión, neta	8.408
Depreciación del año	<u>(6.527)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>46.291</u>

5. OTROS ACTIVOS

Otros activos comprenden pagos por estudios y diseño de proyecto para el cultivo de arroz, en un terreno de 400 hectáreas, con la información de inversiones y actividades a realizar.

6. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 1995, por clasificación principal, es como sigue:

(en miles de sucres)

Beneficios sociales	816
Bonificación a trabajadores	675
Proveedores	<u>20.448</u>
Total	<u>21.939</u>

7. CAPITAL SOCIAL

Agrícola Quilichao es una sociedad anónima y sus acciones son de S/.5 millones, los cuales fueron aportados por mutuo acuerdo, en efectivo.

8. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no se distribuye como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado en su totalidad y prevee la absorción de las pérdidas acumuladas de años anteriores y del saldo deudor de la reexpresión monetaria.

9. REEXPRESION MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general. El siguiente es un resumen de los efectos de los ajustes de las partidas no monetarias durante 1995:

(en miles de sucres)

Saldo al comienzo del año	20.844
Inventarios	41
Propiedades	8.408
Patrimonio de los accionistas	<u>(1.961)</u>
Saldo al fin del año	<u>27.332</u>

Quito, 28 de febrero de 1996

INFORME DE COMISARIO

**A los señores Accionistas y Junta de Directores de
AGRICOLA QUILICHAO S.A.**

1. He revisado el balance general de Agrícola Quilichao S.A. al 31 de diciembre de 1995 y los estados de resultados y cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa misma fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias.
2. La Compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias así como a resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas; la colaboración prestada para el cumplimiento de mis funciones ha sido siempre en los mejores términos.
3. El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley, la cual prevé revisiones de estados financieros, libros de la compañía, revisión de garantías, entre otras; al respecto debo indicar que no han existido situaciones que deban ser informadas. Los libros de actas, de Junta General y de Directorio, así como el libro de Acciones y Accionistas y libros contables se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales pertinentes.
4. El sistema de control interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los estados financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable, reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.
5. La Compañía al 31 de diciembre de 1995 presenta situación financiera acorde con sus operaciones. La utilidad neta ascendió a S/3.6 millones, la cual estaba prevista por cuanto sus operaciones, se relacionan únicamente con ventas del ciclo de invierno.
6. Al 31 de diciembre de 1995 la Compañía realizó la corrección monetaria de sus activos no monetarios y el patrimonio, tal como lo disponen las regulaciones legales en este sentido. El efecto neto de la corrección monetaria en el patrimonio fue de S/8.4 millones. A la misma fecha la Compañía tiene un índice corriente de 0.84; el índice de endeudamiento es de 2.78 respecto del patrimonio.

7. En mi opinión, los referidos estados financieros presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Agrícola Quilichao S.A., al 31 de diciembre de 1995 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa misma fecha, de acuerdo con políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las cuales en sus aspectos importantes están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.



Paby Parra C.
Comisario