

5016-71

MARCHAN INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1989

(Con opinión de Auditores)

Digitado
90.07.05

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Marchán Internacional S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de Marchán Internacional S. A. al 31 de diciembre de 1989, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Nuestra opinión del 7 de marzo de 1989 sobre los estados financieros de 1988 contenía una salvedad sujeta a los efectos de la resolución final de la intervención de la Compañía por parte de la Superintendencia de Compañías, nota 14. Intervención que fue levantada el 20 de marzo de 1990, como se explica en la nota 15, por lo tanto, ya no existen las condiciones que ocasionaron nuestra opinión con salvedad por el año que terminó el 31 de diciembre de 1988, y se despeja la incertidumbre que existía al 31 de diciembre de 1989.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

Imp. P. 1
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Marchán Internacional S.A. al 31 de diciembre de 1989, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS
SC-RNAB NO. 010

[Signature]
Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Febrero, 23 de 1990
Marzo , 20 de 1990

MARCHAN INTERNACIONAL S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1989

A c t i v o s

Activo corriente:

Caja y bancos S/. 13.059.932,05

Cuentas por cobrar:

Divisas anticipadas por aplicar
(US\$ 1.057.984,72) (nota 4) 703.559.838,80

Accionistas y compañías relacionadas (nota 3) 2.846.688.027,34

Prestamos a trabajadores 1.959.574,10

Otras 94.961.067,34

Total cuentas por cobrar 3.647.168.507,58

Inventarios:

Cacao 239.001.645,00

Cafe 10.742.584,56

Sacos 11.026.000,00

Total inventarios 260.770.229,56

Pagos anticipados 10.123.675,27

Total activo corriente 3.931.122.344,46

Planta y equipos 286.971.705,42

Menos depreciación acumulada 93.473.430,69

Total planta y equipos, neto (nota 5) 193.498.274,73

Inversiones (nota 6) 30.108.400,00

Otros activos 1.015.993,84

S/. 4.155.745.013,03

**Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros**

MARCHAN INTERNACIONAL S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1989

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas y documentos por pagar:

Proveedores	S/. 229.605.683,96
Accionistas y compañías relacionadas (nota 3)	2.349.248.555,56
Anticipos de clientes (incluye US\$ 1.057.984,72)	703.559.838,80
Divisas anticipadas (nota 4)	654.188.893,53
Otras (incluye US\$ 8.697)	9.074.005,39

Total cuentas y documentos por pagar	3.945.676.977,24
Impuesto a la renta por pagar	1.562.649,00
Gastos acumulados por pagar (nota 7)	18.811.615,38

Total pasivo corriente 3.966.051.241,62

Deuda a largo plazo (US\$ 3.164) 2.104.060,00

3.968.155.301,62

Patrimonio:

Capital social: 5.000 acciones nominativas y ordinarias de S/. 1.000 cada una.	5.000.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	122.000.000,00
Reserva legal (nota 8)	3.235.736,42
Reserva facultativa	8.496.996,05
Superavit por revalorización de activos	56.004.353,55
Superavit especial en acciones (nota 9)	3.399.700,00
Deficit (nota 10)	-10.547.074,61

Total patrimonio 187.589.711,41

S/. 4.155.745.013,03

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

MARCHAN INTERNACIONAL S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1989

Ventas	S/. 8.947.596.403,35
Costo de ventas	8.974.047.295,45

Perdida bruta	-26.450.892,10
Gastos operacionales:	
Gastos de embarque	30.847.470,95
Gastos de exportacion	145.364.949,50
Gastos generales y administrativos	20.667.057,39

Total gastos operacionales	196.879.477,84

Perdida en operaciones	-223.330.369,94
Otros ingresos (egresos):	
Servicios de cuadrilla	131.757.972,99
Comisiones (nota 3)	85.483.342,56
Arriendos	11.750.000,00
Otros	1.812.267,70

Total otros ingresos (egresos)	230.803.583,25

Utilidad antes de participacion de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	7.473.213,31
Participacion de trabajadores sobre utilidades	1.120.982,00

Utilidad antes del impuesto a la renta	6.352.231,31
Impuesto a la renta y adicionales	1.562.649,00

Utilidad neta	S/. 4.789.582,31
	=====

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

MARCHAN INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1989

Capital social - saldo al inicio y final del año	S/. 5.000.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones - saldo al inicio y final del año	122.000.000,00
Reserva legal:	
Saldo al inicio del año	2.289.739,94
Transferido de Utilidades disponibles	945.996,48
Saldo al final del año	3.235.736,42
Reserva facultativa:	
Saldo al inicio del año	5.550.411,33
Transferido de utilidades disponibles	5.686.817,34
Pago impuestos y gastos por glosas fiscales	-2.740.232,62
Saldo al final del año	8.496.996,05
Superavit por revalorizacion de activos:	
Saldo al inicio del año	36.162.167,15
Revalorizacion efectuada en el año	19.842.186,40
Saldo al final del año	56.004.353,55
Superavit por revalorizacion de acciones:	
Adiciones en inversiones y saldo al final del año	3.399.700,00
Utilidades disponibles (deficit):	
Utilidades disponibles	7.132.813,82
Deficit (nota 10)	-15.058.287,85
Saldo al inicio del año, previamente informado	-7.925.474,03
Ajustes a años anteriores (notas 10 y 11)	-278.369,07
Saldo al inicio del año, ajustado	-8.203.843,10
Utilidad neta	4.789.582,31
Transferido a reserva legal	-945.996,48
Transferido a reserva facultativa	-5.686.817,34
Transferencia dividendo a accionistas	-500.000,00
Saldo al final del año	-10.547.074,61
Total patrimonio de los accionistas	S/. 187.589.711,41

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MARCHAN INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

Entre el 1o. de enero de 1989 y el 31 de diciembre de 1989

Fuentes de capital de trabajo:

Utilidad neta	S/. 4.789.582,31
Partidas que no utilizan egresos de efectivo:	
Depreciacion	6.732.597,54
Capital de trabajo originado por las operaciones	11.522.179,85
Proveniente de deuda a largo plazo	2.104.060,00
Total fuentes de capital de trabajo	13.626.239,85

Usos de capital de trabajo:

Adiciones en propiedad, planta y equipos	10.899.866,00
Adiciones en inversiones	3.399.700,00
Transferencia Dividendos a accionistas	500.000,00
Pago impuestos y gastos por glosas fiscales	2.740.232,62
Total usos de capital de trabajo	17.539.798,62

Disminucion en el capital de trabajo S/. -3.913.558,77

Cambios en los componentes del capital de trabajo:

Aumento (disminucion) en activo corriente:

Caja y bancos	S/. 11.611.305,90
Cuentas por cobrar	2.511.031.110,02
Inventarios	-133.210.202,44
Pagos anticipados	-7.031.265,92
	2.382.400.947,56

Aumento (disminucion) en pasivo corriente:

Sobregiro bancario	-124.712.530,83
Prestamos bancarios	-110.000.000,00
Cuentas y documentos por pagar	2.616.263.932,22
Impuesto a la renta por pagar	-764.502,00
Gastos acumulados por pagar	5.527.606,94
	2.386.314.506,33

Disminucion en el capital de trabajo S/. -3.913.558,77

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MARCHAN INTERNACIONAL S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1989

1.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

MARCHAN INTERNACIONAL S. A. se constituyó el 7 de abril de 1971 en la ciudad de Guayaquil. Se dedica a la exportación de cacao y café en grano. Sus políticas importantes de Contabilidad se resumen así:

a) Base de presentación

Los estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador o normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo que es menor que el valor de mercado. El costo de los inventarios se lo determina en base al costo promedio.

b) Planta y equipos

La planta y equipos están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (nota 5).

La planta y equipos (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Maquinarias y Equipos	10%
- Muebles y Enseres	10%

c) Inversiones

Las inversiones por acciones están registradas al costo, inclusive en las Compañías relacionadas en que la participación accionaria es superior al 75% del capital social más, las acciones a valor nominal recibidas por capitalización de Superávit de capital por revalorización de activos, de acuerdo a normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías.

d) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera están registradas al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1989 de S/.665 por US Dólar o su equivalente en otras monedas.

2.- Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados, por consiguiente, no muestran el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por las revalorizaciones de planta y equipos efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) mide la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mediante el índice general de precios. Este índice al cierre de los últimos tres años, tomando como base mayo 1978 - abril 1979, fue como sigue:

1987	713,8
1988	1.325,6
1989	2.044,7

3.- Transacciones con partes relacionadas

Marchán Internacional S. A. además de comprar cacao para su actividad que es la exportación, compra también cacao en grano por cuenta de una compañía relacionada para ser industrializado. Por esta gestión la Compañía le cobra una comisión de S/.50 por saco, generando un ingreso de S/.12.429.589 durante 1989, además, le cobra una tarifa de S/.1.000 por saco por reintegro de gastos de operación, según convenios suscritos.

El café para exportación Marchán Internacional S. A. lo compra por medio de una compañía relacionada.

Una compañía relacionada negocia los productos en la Bolsa de Productos Agropecuarios por cuenta de Marchán Internacional S.A., por este servicio la Compañía le reconoce los gastos efectuados.

El transporte de los productos para exportación los realiza una compañía relacionada, por este servicio Marchán Internacional S. A. le reconoce S/.70 por saco como reintegro de gastos.

Por los saldos mensuales resultado de las transacciones antes descrita la Compañía prorratea sus costos financieros.

4.- Divisas anticipadas

Al 31 de diciembre de 1989 la Compañía tenía vigente Convenios de divisas anticipadas suscritos con el Banco Central del Ecuador por US\$ 1.057.984,72. La Compañía ha registrado en activos las divisas entregadas y en el pasivo los sucres recibidos por este concepto.

5.- Planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1989, el movimiento de planta y equipos es como sigue:

	Saldo 31-12-88	Adiciones	Revalori- zacion	Ajustes	Saldo al 31-12-89
Costo:	Expresado en miles de Sucres				
Maquinarias y equipos	17.603	0	0	0	17.603
Muebles y enseres	6.283	6.378	0	0	12.661
Construcciones en curso	120.639	4.521	0	0	125.160
Total costo	144.525	10.899	0	0	155.424
Revalorizacion:					
Maquinarias y equipos	35.208	0	24.463	2.535	62.206
Muebles y enseres	47.894	0	23.982	-2.535	69.341
Total revalori- zacion	83.102	0	48.445	0	131.547
Total costo y reva- lorizacion	227.627	10.899	48.445	0	286.971
Depreciacion Acumulada:					
Costo	5.907	2.423	0	0	8.330
Revalorizacion	52.231	4.309	28.603	0	85.143
Total depreciacion acumulada	58.138	6.732	28.603	0	93.473
Propiedad planta y equipo neto	169.489				193.498

Las bases de revalorización de acuerdo a las disposiciones legales son las siguientes:

. Planta y equipos, en base al porcentaje de devaluación de la tasa de cambio de importación (según cotización del mercado de intervención del Banco Central del Ecuador), el que representó un porcentaje del 44,20% en 1989.

El monto de revalorización, neto del correspondiente ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta de patrimonio superávit por revalorización de activos, el que puede capitalizarse después de enjugar pérdidas de años anteriores, si hubieren.

El cargo a gastos por depreciación de la planta y equipo fue de S/.6.732.597,54 incluye S/.4.309.492,06 correspondiente a la depreciación por las revalorizaciones efectuadas.

6.- Inversiones

Las inversiones son por acciones en:

	% de Participación	Valor en libros S/.	Superavit Espe- cial en acciones S/.
<u>Compañía relacionada:</u>			
Compañía Nacional de Construcciones 1.500 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una.	75%	1.500.000	2.142.899
 COFIEC - 218.090 acciones con valor nominal de S/.100,00 cada una. El valor en libros incluye S/.6.799.400 de acciones pagadas por aumento de capital en trámite.			
		28.608.400	3.399.700
Total		<u>S/. 30.108.400</u>	<u>5.542.599</u>

7.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1989 es:

Beneficios sociales	S/. 2.353.210,00
Sueldos y salarios por pagar	997.263,00
Gastos por servicios luz, telex, teléfono y otros.	14.340.160,38
Participación de trabajadores sobre utilidades	1.120.982,00
	<u>S/. 18.811.615,38</u>

8.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

9.- Superávit especial en acciones

Las normas de la Superintendencia de Compañías establecen que el Superávit especial en acciones correspondiente al valor de las acciones recibidas por capitalización de Superávit por revalorización de activos, no podrá capitalizarse ni distribuirse, mientras esas acciones estén en poder de la Compañía. De transferirse las acciones se revertirá este valor y se liquidará el producto de la venta en los resultados del ejercicio en que se efectúe la venta.

10.- Déficit

La Compañía al 31 de diciembre de 1989 tiene un déficit acumulado de años anteriores de S/. 15.336.656,92. De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital social y el total de reservas, la Compañía se pondría necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

Las disposiciones legales vigentes establecen que el superávit por revalorización de activos puede ser utilizado para absorber pérdidas de ejercicios anteriores y del propio si hubieren.

11.- Ajustes a años anteriores

El déficit al inicio del año se ha incrementado en S/.278.369,07 por corrección de errores en pagos anticipados.

12.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el 31 de diciembre de 1988 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

13.- Relación pasivo - patrimonio

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1989 nos muestran un alto endeudamiento, existe una relación de 21 a 1

comparado con el patrimonio; pero, si deducimos la deuda con partes relacionadas y el pasivo por divisas anticipadas que tiene su contrapartida en el activo, la relación se reduce a 5 a 1.

14.-Intervención de la Superintendencia de Compañías

El 30 de marzo de 1988 mediante Resolución No. 88-2-1-1-00017 de la Intendencia de Compañías de Guayaquil se dispuso la intervención de Marchan Internacional S. A. con el objeto de supervisar su marcha económica financiera, procurar el mantenimiento de su patrimonio y propiciar la corrección de las irregularidades detectadas según informe de la Intendencia de Compañías de Guayaquil del 30 de marzo de 1988 y las que se pudieran detectar en el proceso de intervención.

Sin embargo, el Intendente de Compañías mediante oficio No. 89-SC-DI-011-002475 de marzo 8 de 1989, comunica a la Empresa que mantiene la intervención de la Compañía hasta conocer el criterio del Gerente de Cambios Internacionales del Banco Central del Ecuador, Sucursal Mayor de Guayaquil; por cuanto, los considerandos de la Resolución en la que se dispusiera la intervención de la Compañía, se refieren a hechos regulados por la Ley sobre Cambios Internacionales.

15.-Eventos subsecuentes

Mediante Resolución No. 90-2-1-1-000011 del 20 de marzo de 1990 el Intendente de Compañías de Guayaquil levanta la intervención de Marchán Internacional S. A.
