

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1989**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.
Machala

Estimados señores:

He examinado el balance general, adjunto de la Compañía, INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A., y los estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, que le son relativos por el año terminado el 31 de diciembre de 1989. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos estados financieros en base a mi auditoría.

Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee 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 recepción y percepción 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.

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.

Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones examinadas, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos por parte de INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A. de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de impuestos, de acuerdo a las normas legales vigentes en el ejercicio fiscal de 1989.

Econ. Romulo Cazar Erazo

AUDITOR EXTERNO SC-RNAE 142

En mi opinión, el balance general y los estados financieros conexos, señalados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de la compañía INVERSIONES AGRICOLA TARES S.A., al 31 de diciembre de 1989, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Atentamente,


SC-RNAE #42

9 75 607600 424 - 014 092

Guayaquil, mayo 15 de 1990

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo	S/.	9.375.297
Documentos y cuentas por cobrar (NOTA 2)		54.627.568
Inventarios		9.531.922
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE		73.534.787 ✓
OTROS ACTIVOS		
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS (NOTA 3)		30.000
		310.464.870
TOTAL DEL ACTIVO	S/.	384.029.657 ✓ =====

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Prestamos bancarios por pagar (NOTA 4)		23.600.000
Documentos y cuentas por pagar (NOTA 5)		289.414.605
Gastos acumulados por pagar (NOTA 6)		1,471.068
Impuesto a la renta por pagar (NOTA 7)		1.200.558
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		315.686.231
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:		
248 acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulacion al valor nominal de S/. 10.000.- cada una		2.480.000
Revalorizacion de activos fijos		62.183.667
Utilidades retenidas (NOTA 8)		3.679.759
		68.343.426 ✓
TOTAL PASIVOS E INVERSION ACCIONISTAS	S/.	384.029.657 ✓ =====

Ver notas a los estados financieros

φ CUENTAS CON BALANCE

3

m.

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

INGRESOS:

Ventas	S/.	341.208.813

		341.208.813 ✓

COSTO Y GASTO DE OPERACIONES:

Costo de venta		273.603.664
Gastos de administracion		52.441.334
Gastos financieros		9.422.266

		335.467.264

Participacion de los trabajadores en las utilidades (NOTA 6)		5.741.549 ✓

		861.232

Impuesto a la renta		4.880.317 ✓

		1.200.558

Utilidad neta	S/.	φ 3.679.759 ✓
		=====

Ver notas a los estados financieros

φ CERRADO CON BALANCE

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

Aumento (disminución) de efectivo o equivalente de efectivo

METODO DIRECTO
CUADRO # 1

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes S/. 286.800.860
Efectivo pagado a proveedores
y empleados (28.757.209)
Intereses pagados (8.812.430)

Efectivo neto (utilizado) provisto
para las actividades de operacion S/. 249.231.221 ✓

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:

Compras de propiedad, planta y
equipo S/. (270.892.552)
Efectivo recibido por venta de
propiedad planta y equipo. 7.056.243

Efectivo neto (utilizado) en ac-
tividades de inversion (263.836.309) ✗

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:

Prestamos recibidos mediante
lineas de credito:
Prestamos con firma S/. 23.600.000

Efectivo neto provisto por las
actividades de financiamiento 23.600.000

Aumento neto de efectivo y equi-
valentes de efectivo 8.994.912 ✓

Efectivo y equivalente de efecti-
vo al principio del ano 380.385

Efectivo y equivalente de efectivo
al final de ano S/. 9.375.297 ✗

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

Aumento (disminución) de efectivo o equivalente de efectivo

METODO DIRECTO
CUADRO # 2

Utilidad neta		S/. 3.679.759
Ajuste para conciliar la perdida con el efectivo neto provisto (utilizado). Por las actividades de operacion		
Depreciacion	S/. 16.875.931 ✓	
Perdida neta contable por retiros de activos	2.159.175 ✓	
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de documentos y cuentas por cobrar	(54.407.953) ✓	
Aumento en inventarios	(9.531.922) ✓	
Aumento de otros activos	(30.000) ✓	
Aumento en documentos, cuentas por pagar	287.814.605 ✓	
Aumento de gastos acumulados	1.471.068 ✓	
Aumento en Impuesto a la Renta por pagar	1.200.558 ✓	

Ajustes Totales		245.551.462

Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operacion		S/. 249.231.221 ✓
		=====

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

	ACCIONES	SUPERAVIT DE	UTILIDADES	
	COMUNES	CAPITAL POR	RETENIDAS	TOTAL
		REVALORIZACION		
Saldo a diciembre 31 de 1988	2.480.000			
Utilidad del ejercicio			3.679.759	3.679.759
Revalorizac. activos fijos		62.183.667		
Saldo a diciembre 31 de 1989	2.480.000	62.183.667	3.679.759	3.679.759

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A. (la compañía) fué constituida el 5 de septiembre de 1977 en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro. Su objetivo principal es la realización de toda clase de actividades agropecuarias y forestales, la explotación de predios y la comercialización de sus frutos.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS.- La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) de acuerdo con las prácticas 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 éstas prácticas y su aplicación a los estados financieros expuestos en páginas anteriores.

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

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.- Están contabilizados al costo, más aumentos derivados de la revalorización de activos, en base al índice de devaluación anual. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el año en que se produce el gasto, excepto cuando se determina que representa adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se han activado.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

Activos	Años
Mejoras a terrenos	10
Plantaciones	10
Maquinarias, equipo e instalaciones	10
Vehiculos	5
Muebles y enseres	10

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989
(CONTINUACION)

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL.- Los estados financieros expresados en sucres han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico en concordancia con las prácticas de contabilidad del Ecuador y, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre, excepto por las revalorizaciones de los activos fijos que se presentan en esta nota, efectuadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el país.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en el resultado del año; consecuentemente los estados financieros deben ser considerados bajo estas circunstancias.

El índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año	Promedio anual	Incremento anual
1987	713.8	32%
1988	1.325.5	86%
1989	2.041.4	54%

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Liquidaciones por cobrar	S/.	46.355.472
Anticipos por cobrar		5.232.300
Empleados		1.758.000
Otros por cobrar		1.965.413

	S/.	55.311.185 ✓
		=====

Al 31 de diciembre de 1989 no existieron transacciones en la cuenta Provisiones para cuentas de dudoso cobro.

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

3. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al costo de adquisición:

Terrenos	S/.	13.480.000
Mejoras a terrenos		13.065.446
Construcciones en curso		23.485.348
Plantaciones		42.254.336
Maquinarias y equipos		151.773.814
Instalaciones		8.310.908
Vehiculos		12.000.000
Muebles y enseres		1.528.700

		265.898.552 ✓
Menos depreciacion acumulada		15.746.064

		250.152.488 ✓

Al costo de revalorización:

Mejoras a terrenos		2.779.574
Maquinarias y equipos		58.347.815
Instalaciones		2.538.402
Vehiculos		2.844.640
Muebles y enseres		322.556

		66.832.987
Menos depreciacion acumulada		6.520.605

		60.312.382 ✓

	S/.	310.464.870 ✓
		=====

El movimiento de los activos fijos por el año de 1989 es como a continuación sigue:

Costo original:

Saldo inicial		3.480.000
Compras		270.892.552
Ventas y/o retiros		(8.474.000)

Saldo final		265.898.552 ✓

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989
(CONTINUACION)

3. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Depreciacion acumulada al costo:

Saldo inicial	-.-
Gasto del ano	16.875.931
Ajustes por ventas y/o retiros	(1.129.867)

Saldo final	15.746.064 ✓

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	-.-
Revalorizacion de 1989	68.992.162
Ajustes por ventas y/o retiros	(2.159.175)

Saldo final	66.832.987 ✓

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	-.-
Gasto del ano	-.-
Revalorizacion ano 1989	6.808.495
Ajustes por ventas y/o retiro	(287.890)

Saldo final	6.520.605 ✓

Mediante decreto ejecutivo de diciembre de 1982, se establecieron revalorizaciones anuales de terrenos y de edificios de acuerdo con avalúos o reavalúos comerciales efectuados por los Municipios. Para otros activos fijos se realizan de acuerdo con índices publicados por el Banco Central del Ecuador o la aplicación del porcentaje de variación del tipo de cambio sucre/dólar, libre o de intervención, de acuerdo a la legislación cambiaria vigente. ✓

fn

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989
(CONTINUACION)

3. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Los valores netos de los activos revalorizados se determinaron sobre las bases establecidas en los decretos ejecutivos No. 1149, del 23 de septiembre de 1985 y del No. 2647, del 17 de febrero de 1987, acogiéndose además, las normas señaladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en las resoluciones No. 89-01-3-00018 y No 89-01-3-00019, del 20 de diciembre de 1989.

Los montos correspondientes a la revalorización se determinaron en base al porcentaje de la devaluación oficial del sucre. El exceso del monto resultante sobre el ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta "superavit de capital por revalorización", el que puede capitalizarse después de compensar pérdidas de años anteriores. El incremento del patrimonio por revalorización de activos fijos asciende a S/. 62.183.667 en el año de 1989. ✓

4. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Banco de Machala	S/.	23.600.000 =====
------------------	-----	---------------------

El saldo al 31 de diciembre de 1989, corresponde a obligaciones bancarias, cuyos vencimientos fluctúan entre 120 y 720 días, con tasa de interés que van desde el 23% al 36% anual.

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Cuentas por pagar	S/.	285.951.795
Industrias y Cultivos El Camaron S.A.		2.423.889
Retenciones por pagar		675.035
Aportes al IESS por pagar		363.886

	S/.	289.414.605 ===== ✓

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	(1)	S/.	577.381
Participacion de los Trabajadores	(2)		861.232
Otros			32.455
		S/.	----- 1.471.068 =====

(1) El movimiento de los beneficios sociales por el año de 1989 es como sigue:

Saldo inicial			--.
Provisiones		S/.	577.381
Pagos			--.
Saldo final		S/.	----- 577.381 =====

(2) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento durante el año de 1989 es como sigue:

Saldo inicial		S/.	--.
Provisiones			861.232
Pagos			--.
Saldo final		S/.	----- 861.232 =====

Ln.

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

7. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR:

La provisión se constituye a la tasa del 24,6 % anual sobre la ganancia tributable. Dicha tasa se encuentra conformada del 20% del impuesto a la renta, más adicionales del 15 % y 8% para las Universidades y Fondo de salvamento del patrimonio cultural, calculados sobre la base del impuesto a la renta causado.

El movimiento de este rubro por el año de 1989 es como a continuación sigue:

Saldo inicial	S/.	-.-
Provisiones		1.200.558
pagos		-.-

Saldo final	S/.	1.200.558
		=====

8. GANANCIAS RETENIDAS:

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

(2) Ganancias no distribuidas.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la empresa y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

9. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES TRIBUTARIAS:
RETENCIONES EN LA FUENTE:

De acuerdo al título VII de la Ley # 006 de Control Tributario y Financiero, del 28 de diciembre de 1988; Acuerdo # 001 del Ministerio de Finanzas y reglamento general de

INVERSIONES AGRICOLA TARES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989
 (CONTINUACION)

9. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES TRIBUTARIAS:
RETENCIONES EN LA FUENTE:

aplicación a la Ley # 006, del 27 de enero de 1989, la compañía presentó las siguientes declaraciones mensuales de retención del impuesto a la renta en la fuente:

<u>FECHA</u>	<u>IMPUESTO</u> <u>PAGADO</u>	<u>INTERESES Y MULTAS</u> <u>TRIBUTARIAS PAGADAS</u>	<u>TOTAL</u> <u>PAGADO</u>
-----	-----	-----	-----
Abril	84.648	-	84.648
Mayo	150.137	-	150.137
Junio	732.822	-	732.822
Julio	117.490	-	117.490
Agosto	157.797	-	157.797
Setiembre	201.257	-	201.257
Octubre	162.585	-	162.585
Noviembre	209.905	-	209.905
Diciembre	707.887	-	707.887
	-----		-----
	S/.2.524.528		S/.2.524.528
	=====		=====

6h.
90.6.14