

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1990**

9.109.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

- 1.- 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 1990. 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.
- 2.- 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 retención 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.
- 3.- 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.
- 4.- 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 AGRICOLAS TARES S.A., al 31 de diciembre de 1990, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la nota 1.

5.- Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 1990 de la Compañía INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A., requerido por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

Atentamente,



SC-RNAE 142; CP. 16818

Guayaquil, junio 26 de 1991

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo	S/.	509.630
Documentos y cuentas por cobrar (NOTA 2)		88.572.755
Inventarios		30.887.568

TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE		119.969.953

OTROS ACTIVOS		55.000
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (NOTA 3)		680.044.388

TOTAL DEL ACTIVO	S/.	800.069.341
		=====

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Prestamos y sobregiros bancarios (NOTA 4)	S/.	12.343.213
Documentos y cuentas por pagar (NOTA 5)		556.493.875
Gastos acumulados por pagar (NOTA 6)		809.675
Participación a los trabajadores (NOTA 7)		1.412.995
Impuesto a la renta por pagar (NOTA 8)		1.222.161
Vencimiento corriente de préstamo a largo plazo (NOTA 9)		33.055.556

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		605.337.475

PRESTAMOS A LARGO PLAZO (NOTA 9)		6.944.444
----------------------------------	--	-----------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social		2.480.000
Superavit por revalorización de activos fijos		175.622.436
Utilidades retenidas (NOTA 10)		9.684.986

		187.787.422

TOTAL PASIVOS E INVERSION ACCIONISTAS	S/.	800.069.341
		=====

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

INGRESOS:

Ventas	S/.	736.144.643
Otros		1.814.121
		<u>737.958.764</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de venta		623.674.827
Gastos de administracion		84.797.636
Gastos financieros		20.066.337
		<u>728.538.800</u>
		9.419.964
Participacion de los trabajadores en las utilidades	(NOTA 7)	1.412.995
		<u>8.006.969</u>
Impuesto a la renta	(NOTA 8)	2.001.742
		<u>6.005.227</u>
Utilidad neta	S/.	<u>6.005.227</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

	<u>ACCIONES</u>	<u>SUPERAVIT DE</u>	<u>UTILIDADES</u>	
		<u>CAPITAL POR</u>		<u>TOTAL</u>
	<u>COMUNES</u>	<u>REVALORIZACION</u>	<u>RETENIDAS</u>	
Saldo a diciembre 31 de 1989	2.480.000	62.183.667	3.679.759	3.679.759
Utilidad del ejercicio			6.005.227	6.005.227
Revalorizac. activos fijos		113.438.769		
Saldo a diciembre 31 de 1990	2.480.000	175.622.436	9.684.986	9.684.986

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

METODO DIRECTO

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes	S/.	702.199.456	
Otros ingresos recibidos		1.814.121	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(422.886.623)	
Intereses pagados		(20.066.337)	
Impuestos pagados		(1.980.139)	

Efectivo neto provisto por
las actividades de operacion 259.080.478

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:

Compras de propiedad, planta y equipos	S/.	(296.689.358)	
---	-----	---------------	--

Efectivo neto (utilizado) por las
actividades de inversion (296.689.358)

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:

Prestamos recibidos mediante lineas de credito:	S/.	52.343.213	
Pago de préstamos		(23.600.000)	

Efectivo neto provisto por las
actividades de financiamiento 28.743.213

Disminución neto de efectivo y
equivalentes de efectivo (8.865.667)

Efectivo y equivalente de efecti-
vo al principio del año 9.375.297

Efectivo y equivalente de efectivo
al final de año S/. 509.630

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

METODO DIRECTO

Utilidad neta		S/. 6.005.227
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto Por las actividades de operaci3n.		
Depreciacion	S/. 40.548.609	✓
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(33.945.187)	
Aumento en inventarios	(21.355.646)	
Aumento de otros activos	(25.000)	
Aumento en documentos, cuentas por pagar	267.079.270	
Aumento de gastos acumulados y participacion a los trabajadores	751.602	
Aumento en Impuesto a la Renta por pagar	21.603	

Ajustes Totales		253.075.251

Efectivo neto provisto por las actividades de operacion		S/.259.080.478 =====

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

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.

PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS.— La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) de acuerdo con los principios 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 éstos principios 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 activan.

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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990
(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 los principios 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 nacional, 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	32.0%
1988	1.325.5	86.0%
1989	2.044.7	54.0%
1990	3.057.3	49.5%

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Compañías relacionadas	
Exportadora Quirola Cia. Ltda.	71.972.091
Anticipos por cobrar	13.148.600/
Empleados	1.794.000/
Otros por cobrar	1.658.064/

	S/. 88.572.755
	=====

Al 31 de diciembre de 1990 no existieron transacciones en la cuenta Provisiones para cuentas de dudoso cobro.

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

3. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al costo de adquisición:

Terrenos	S/.	122.980.000
Mejoras a terrenos		14.857.701
Construcciones en curso		54.104.326
Plantaciones		49.508.439
Maquinarias y equipos		278.291.881
Instalaciones		13.174.248
Vehiculos		28.055.000
Muebles y enseres		1.616.315

		562.587.910
Menos depreciacion acumulada		49.352.366

		513.235.544

Al costo de revalorización:

Mejoras a terrenos		8.639.127
Maquinarias y equipos		174.797.490
Instalaciones		6.994.233
Vehiculos		10.968.738
Muebles y enseres		1.000.483

		202.400.071
Menos depreciacion acumulada		35.591.227

		166.808.844

	S/.	680.044.388
		=====

El movimiento de los activos fijos por el año de 1990 es como a continuación sigue:

Costo original:

Saldo inicial		265.898.552
Compras		296.689.358

Saldo final		562.587.910

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990
(CONTINUACION)

3. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	15.746.064
Gasto del año	33.606.302
Saldo final	49.352.366

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	66.832.987
Revalorización de 1990	135.567.084
Saldo final	202.400.071

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	6.520.605
Gasto del año	6.942.307
Revalorización año 1990	22.128.315
Saldo final	35.591.227

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.

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(CONTINUACION)

3. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

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/. 113.438.769 en el año de 1990.

4. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS :

Sobregiros bancarios	S/.	2.343.213
Banco de Machala	(1)	10.000.000

	S/.	12.343.213
		=====

(1) El saldo al 31 de diciembre de 1990, corresponde a préstamos bancarios, cuyos vencimientos fluctúan entre 120 y 180 días, con tasas de interés que van desde el 36% al 39% anual y garantías con firmas personales.

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Cuentas por pagar	S/.	100.000 ✓
Retenciones por pagar		91.197 ✓
Aportes al IESS por pagar		557.148 ✓
Partes relacionadas		
Exportadora Machala Cia. Ltda.		372.494.157
Agrícola Machala		1.899.548 ✓
Agrícola Ganadera Quirola		71.341.281 ✓
Sociedad Agrícola Alamos C. A.		38.000.000 ✓
Esteban Quirola F.		72.010.544

	S/.	556.493.875
		=====

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	S/.	809.675 =====
---------------------	-----	------------------

El movimiento de los beneficios sociales por el año de 1990 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	577.381
Provisiones		809.675
Pagos		(577.381)

Saldo final	S/.	809.675 =====

7. PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES:

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 de la participación de los trabajadores por el año de 1990 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	861.232
Provisiones		1.412.995
Pagos		(861.232)

Saldo final	S/.	1.412.995 =====

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

8. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR:

La provisión para el impuesto a la renta fue calculada aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravadas de la compañía.

El movimiento del impuesto a la renta por el año de 1990 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	1.200.558
Provisiones		2.001.742
pagos		(1.980.139)

Saldo final	S/.	1.222.161
		=====

9. PRESTAMOS A LARGO PLAZO:

Banco de Machala S. A.	S/.	40.000.000
Préstamo bancario concedido el 31 de mayo de 1990 vence el 20 de mayo de 1992. al 36% interes. Garantía firmas personales		
Menos vencimientos corrientes		33.055.536

	S/.	6.944.444
		=====

10. UTILIDADES 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.

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el año 1990 se han efectuado transacciones de importancia que vinculan a los accionistas y compañías relacionadas, mencionadas en esta nota y en las notas 2 y 5, dichas transacciones no devengan intereses ni poseen fechas de vencimientos.

Exportadora Machala Cia. Ltda.

Préstamos

S/. 234.435.236

=====

Agricola Machala

Reembolso de gastos

1.899.548

=====

Esteban Quirola F.

Préstamos

260.542.581

=====

Sociedad Agricola Alamos C. A.

Préstamos

38.000.000

=====