

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1991**

23 JUL. 1992

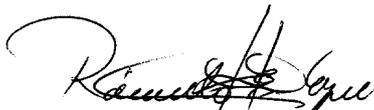
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 1991. 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 1991, 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 1991 de la Compañía **INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.**, requerido por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.
- 6.- Como se indica en la nota 1, el balance general adjunto fue preparado de acuerdo con el Reglamento sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, para reconocer los efectos de los cambios en el poder adquisitivo del sucre.

Atentamente,



SC-RNAE 142; CP. 16818

Guayaquil, julio 8 de 1992

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo		S/.	5.479.902
Documentos y cuentas por cobrar	(NOTA 2)		144.202.613
Inventarios	(NOTA 3)		44.255.038
Gastos pagados por anticipado			1.601.394

TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE			195.538.947

OTROS ACTIVOS

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (NOTA 4)			55.000
			1.087.390.985

TOTAL DEL ACTIVO		S/.	1.282.984.932
			=====

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Prestamos y sobregiros bancarios	(NOTA 5)	S/.	93.947.853
Documentos y cuentas por pagar	(NOTA 6)		619.620.297
Gastos acumulados por pagar	(NOTA 7)		8.533.007
Participación a los trabajadores	(NOTA 8)		2.548.135
Impuesto a la renta por pagar	(NOTA 9)		4.808.651
Vencimiento corriente de préstamo a largo plazo	(NOTA 10)		40.000.000

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE			769.457.943

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social			2.480.000
Reserva por revalorización del patrimonio	(NOTA 11)		490.532.430
Utilidades retenidas	(NOTA 12)		20.514.559

			513.526.989

TOTAL PASIVOS E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		S/.	1.282.984.932
			=====



Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

INGRESOS:

Ventas	S/.	1.353.051.076
Otros		3.795.717

		1.356.846.793

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de venta		1.064.772.030
Gastos de administracion		202.170.172
Gastos financieros		72.917.025

		1.339.859.227

		16.987.566
Participacion de los trabajadores en las utilidades	(NOTA 8)	2.548.135

		14.439.431
Impuesto a la renta	(NOTA 9)	3.609.858

Utilidad neta	S/.	10.829.573
		=====

Roper

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

	<u>ACCIONES</u> <u>COMUNES</u>	<u>SUPERAVIT DE</u> <u>CAPITAL POR</u> <u>REVALORIZACION</u>	<u>RESERVA POR</u> <u>REVALORIZACION DEL</u> <u>PATRIMONIO</u>	<u>UTILIDADES</u> <u>RETENIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo a enero 1 de 1991	2.480.000	175.622.436		9.684.986	9.684.986
Utilidad del ejercicio				10.829.573	10.829.573
Transferencia según Decreto No. 2959		(175.622.436)	175.622.436		
Ajuste por inflación			314.909.994		
Saldo a diciembre 31 de 1991	2.480.000		490.532.430	20.514.559	20.514.559

Dopu

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

METODO DIRECTO

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes	S/.	1.297.421.218	
Otros ingresos recibidos		3.795.717	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.150.052.691)	
Intereses pagados	(72.917.025)	
Impuestos pagados	(1.222.161)	

Efectivo neto provisto por las actividades de operacion			77.025.058
--	--	--	------------

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:

Compras de propiedades, plantas y equipos	S/.	(153.659.426)	

Efectivo neto utilizado por las actividades de inversion			(153.659.426)
---	--	--	---------------

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:

Prestamos recibidos mediante líneas de credito:	S/.	93.947.853	
Pago de préstamos		(12.343.213)	

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			81.604.640

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			4.970.272
--	--	--	-----------

Efectivo y equivalente de efecti- vo al principio del año			509.630

Efectivo y equivalente de efectivo al final de año	S/.	5.479.902	

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

METODO DIRECTO

Utilidad neta		S/. 10.829.573
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operaci3n.		
Depreciacion	S/. 61.222.823	
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(55.629.858)	
Aumento en inventarios	(14.968.864)	
Aumento en documentos, cuentas por pagar	63.126.422	
Aumento de gastos acumulados y participacion a los trabajadores	8.858.472	
Aumento en Impuesto a la renta por pagar	3.586.490	

Ajustes Totales		66.195.485

Efectivo neto provisto por las actividades de operacion		S/. 77.025.058
		=====

Ver notas a los estados financieros

Dape

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

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 estos principios y su aplicación a los estados financieros expuestos en páginas anteriores.

CORRECCION MONETARIA INTEGRAL DE ESTADOS FINANCIEROS:

Base legal. De acuerdo con el artículo No.22 de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del ejercicio impositivo 1991 aplica en forma gradual el sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, de conformidad con el Reglamento de aplicación emitido mediante Decreto No. 2959 de diciembre 31 de 1991.

El ajuste gradual para el año 1991, consiste en ajustar solamente las siguientes Partidas No Monetarias del Balance General: inventarios, otros activos corrientes y propiedades. El incremento de las cuentas antes referidas es registrado con crédito a una cuenta del patrimonio denominada "Reserva por Revalorización del Patrimonio".

A partir del año 1992, la compañía deberá utilizar en su contabilidad una cuenta denominada "Reexpresión Monetaria Diferida" que contendrá las ganancias y/o pérdidas por inflación causadas por el ajuste de los Activos No Monetarios y Pasivos No Monetarios. Esta cuenta se aplicará a resultados a partir del siguiente año como gasto deducible o ingreso gravable en línea recta, a razón del 10% anual sobre los valores originales.

Dap

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(CONTINUACION)

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
1987	32%
1988	86%
1989	54%
1990	48%
1991	49%

El índice de ajuste para el periodo de 1991 fue del 46.80%, resultante de la relación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) al 30 de noviembre de 1991.

Los inventarios. Se presentan al costo o mercado, el menor. El costo del material de empaque y suministros se determina por el método promedio.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS. Están contabilizados al costo revalorizado; los pagos por mantenimiento y reparación son cargados a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Para el año 1991, la revalorización de propiedades, maquinarias y equipos fue efectuada de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria utilizando las siguientes bases:



INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(CONTINUACION)

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la compañía al 31 de diciembre de 1990, y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1991 fueron revalorizados aplicando al costo ajustado a esas fechas el porcentaje de ajuste por inflación anual.

- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada fueron ajustado en base a los porcentajes proporcionales de acuerdo con las fechas de compra.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados serán cargados a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es la siguiente:

ACTIVOS	ANOS
Mejoras a terrenos	10
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Muebles, enseres	10
Plantaciones	10
Vehiculos	20

D. J. P.

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Compañías relacionadas		
Exportadora Quirola Cia. Ltda.	S/.	131.246.813
Anticipos por cobrar		8.742.400
Empleados		3.893.400
Otros		320.000

	S/.	144.202.613
		=====

Al 31 de diciembre de 1991 no existieron transacciones en la cuenta Provisiones para cuentas de dudoso cobro.

3. INVENTARIOS:

Materiales y suministros	S/.	39.317.728
Otros		4.937.310

	S/.	44.255.038
		=====

4. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al costo de adquisición:

Terrenos	S/.	122.980.000
Mejoras a terrenos		14.857.701
Construcciones en curso		121.313.581
Plantaciones		49.508.439
Maquinarias y equipos		343.879.358
Instalaciones		13.174.248
Vehiculos		44.555.000
Muebles y enseres		5.979.009

		716.247.336
Menos depreciacion acumulada		89.352.903

		626.894.433

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(CONTINUACION)

4. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al costo de revalorización:

Terrenos	S/.	57.554.640
Mejoras a terrenos		16.798.672
Construcciones en curso		41.501.773
Plantaciones		23.169.949
Maquinarias y Equipos		395.210.799
Instalaciones		13.449.386
Vehiculos		32.449.348
Muebles y enseres		3.383.839

		583.518.406
Menos depreciación acumulada		123.021.854

		460.496.552
	S/.	1.087.390.985
		=====

El movimiento de las propiedades, plantas y equipos por el año de 1991 es como sigue:

Costo original:

Saldo inicial	562.587.910
Compras	153.659.426

Saldo final	716.247.336

Depreciacion acumulada al costo:

Saldo inicial	49.352.366
Gasto del ano	40.000.537

Saldo final	89.352.903

D. J. J.

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(CONTINUACION)

4. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	202.400.071
Revalorización de 1991	381.118.335

Saldo final	583.518.406

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	35.591.227
Gasto del año	21.222.286
Revalorización año 1991	66.208.341

Saldo final	123.021.854

De acuerdo con Decretos Gubernamentales, hasta el 31 de diciembre de 1990, estuvo vigente el sistema de revalorización anual de activos fijos, mediante la aplicación del porcentaje de devaluación del sucre en el mercado de intervención de cambios.

Tales revalorizaciones fueron remplazadas en 1991 por el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros.

La compañía registró hasta 1990 S/. 175.622.436,00 por revalorización de propiedades con crédito a Superávit por revalorización. En caso de existir pérdidas estas deben ser absorbidas por el superávit antes de su capitalización.

En 1991, la Compañía incrementó sus activos fijos por inflación en S/.314.909.994 con crédito a la cuenta "Reserva para Revalorización del Patrimonio" la que solamente puede ser capitalizada.



INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

5. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS :

Sobregiros bancarios	S/.	93.947.853

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Cuentas por pagar	S/.	88.947.382
Proveedores		127.421.542
Partes relacionadas		
Agricola Machala		51.899.548
Agricola Ganadera Quirola		91.341.281
Sociedad Agricola Alamos C. A.		88.000.000
Esteban Quirola F.		172.010.544

	S/.	619.620.297
		=====

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	S/.	8.533.007
		=====

El movimiento de los beneficios sociales por el año de 1991 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	809.675
Provisiones		8.533.007
Pagos		(809.675)

Saldo final	S/.	8.533.007
		=====

Doper

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

8. 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 1991 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	1.412.995
Provisiones		2.548.135
Pagos		(1.412.995)

Saldo final	S/.	2.548.135
		=====

9. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR:

Impuesto a la renta de la Compañía	S/.	3.609.858
Retenciones en la fuente		1.198.793

	S/.	4.808.651
		=====

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 1991 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	1.222.161
Provisiones		3.609.858
pagos		(1.222.161)

Saldo final	S/.	3.609.858
		=====

Dyer

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

10. 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. Garantia firmas per- sonales		
Menos vencimientos corrientes		40.000.000
	S/.	----- -0- =====

11. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:

El resultado de esta cuenta al 31 de diciembre de 1991, esta conformado por el ajuste por inflación de los siguientes activos no monetarios:

Saldo del superávit por revalorización	S/.	175.622.436
Propiedades, maquinarias y equipos		314.909.994
	S/.	----- 490.532.430 =====

12. UTILIDADES RETENIDAS:

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.

Raya

INVERSIONES AGRICOLAS TARES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

12. UTILIDADES RETENIDAS: (Continuación)

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.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el año 1991 se han efectuado transacciones de importancia que vinculan a los accionistas y compañías relacionadas, mencionadas en esta nota y en las notas 2 y 6, dichas transacciones no devengan intereses ni poseen fechas de vencimientos.

Exportadora Quirola Cia. Ltda.

Préstamos	S/.	131.246.813
		=====

Agrícola Machala

Reembolso de gastos		51.899.548
		=====

Esteban Quirola F.

Préstamos		172.010.544
		=====

Sociedad Agrícola Alamos C. A.

Préstamos		88.000.000
		=====

14. SITUACION FISCAL:

Al 6 de julio de 1992, las declaraciones del impuesto a la renta de la compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el ejercicio de 1989, no existiendo glosas pendientes de pago.

15. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio en el mercado libre y de intervención vigentes al 31 de diciembre de 1991 utilizados para registrar activos y pasivos en monedas extranjeras fueron de S/.1.283,16 y de S/. 1.295,99 por cada U.S.\$ 1.00 respectivamente.