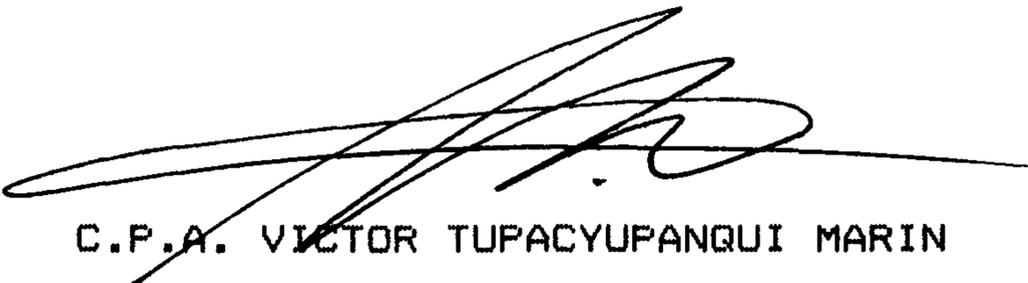


Febrero 12 de 1.990

A la Junta Directiva
SANTA FE CIA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

Hemos examinado los balances generales de la compañía SANTA FE CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 1.989 y 1.988 y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y de cambios en la situación financiera por los años que terminaron a esas fechas. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas de auditoría general aceptadas y, por consiguiente, incluyeron aquellas pruebas de los registros de contabilidad y aquellos otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

En nuestra opinión los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente la situación financiera de SANTA FE CIA. LTDA. 31 de diciembre de 1.989 y 1.988 y los resultados de sus operaciones y los cambios en la situación financiera por los años terminados en esas fechas. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que se aplicaron sobre una base uniforme.



C.P.A. VICTOR TUPACYUPANQUI MARIN

No. SC-RNAE 119

SANTA FE CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DE 1.989 Y 1.988

	<u>1.989</u>	<u>1.988</u>
<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CIRCULANTE:</u>		
Efectivo		
Documentos y cuentas por cobrar (nota 4 y 7)	18'504.182	4'866.106
Inventarios (nota 5)	1.217'508.947	586'675.518
Gastos pagados por anticipados y otros	10'334.743	43'852.623
Activos circulantes	<u>2'691.824</u>	<u>2'720.175</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1.249'039.723	638'114.422
INVERSIONES	626.600	626.600
OTRO ACTIVO	-	3.800
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO, NETO	<u>142'523.281</u>	<u>102'940.190</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>1.392'189.604</u>	<u>741'685.012</u>
	*****	*****
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVO CIRCULANTE:</u>		
Documentos y cuentas por pagar	129'974.021	98'260.009
Participaciones y otras obligaciones a los trabajadores	3'998.466	1'397.336
Impuestos a la renta por pagar	<u>1'305.638</u>	<u>545.114</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	135'278.125	100'202.459
<u>PASIVO A LARGO PLAZO:</u>		
Cuenta por pagar	<u>1.128'254.927</u>	<u>548'658.541</u>
TOTAL DEL PASIVO	1.263'533.052	648'861.000
<u>INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Participaciones - autorizadas, emitidas y en circulación, 6.000 certificados de aportación al valor nominal de S/. 1.000 cada una	6'000.000	6'000.000
Superavit de capital por revalorización	113'510.358	81'661.260
Banancias retenidas	<u>9'146.194</u>	<u>5'162.752</u>
	<u>128'656.552</u>	<u>92'824.012</u>
TOTAL DE PASIVO E INVERSION DE ACCIONISTAS	<u>1.392'189.604</u>	<u>741'685.012</u>
	*****	*****

Ver notas a los estados financieros

SANTA FE CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.989 Y 1.988

	<u>1.989</u>	<u>1.988</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ventas netas	4.640'648.221	1.364'038.982
Otros	<u>111'153.741</u>	<u>120'568.103</u>
	4.751'801.962	1.484'607.085
 <u>COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES</u>		
Costos de ventas	4.678'558.136	1.454'485.218
Gastos de ventas y administración	49'402.279	27'035.814
Intereses y gastos financieros	<u>17'626.219</u>	<u>877.534</u>
	4.745'586.574	1.482'398.566
 GANANCIAS (PERDIDAS) ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA		
	6'215.388	2'208.519
Participación de los trabajadores en las ganancias	932.308	331.278
Impuesto a la renta	<u>1'299.638</u>	<u>461.801</u>
 GANANCIA NETA	 <u>3'983.442</u>	 <u>1'415.440</u>

Ver notas a los estados financieros

SANTA FE CIA. LTDA.
ESTADO DE INVERSION DE LOS SOCIOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.989 Y 1988

CONCEPTO	PARTICIPACIONES	SUPERAVIT DE CAPITAL POR REVALORIZACION	GANANCIAS RETENIDAS			TOTAL
			RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVAS	GANANCIA NETA	
Saldo al 1 de Enero de 1988	6'000.000	33'608.671	182.549	2'712.618	956.107	43'459.945
Transferencia Reserva Legal			42.606		(42.606)	-
Transfer. Reserva Facultativa				809.539	(809.539)	-
Banancia Neta					1'415.440	1'415.440
Revalorización Activo Fijo		48'052.589				48'052.589
Pago de Dividendos y/o Transf.					(103.962)	(103.962)
Saldo al 31 de Dic. de 1.988	6'000.000	81'661.260	225.155	3'522.157	1'415.440	92'824.012
Transferencia Reserva Legal			141.544		(141.544)	-
Transfer. Reserva Facultativa				1'273.896	(1'273.896)	-
Banancia Neta					3'983.442	3'983.442
Revalorización Activo Fijo		31'849.098				31'849.098
Pago de Dividendos y/o Transf.						
Saldo al 31 de Dic. de 1.989	6'000.000 *****	113'510.358 *****	366.699 *****	4'796.053 *****	3'983.442 *****	128'656.552 *****

SANTA FE CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.989 Y 1.988

	<u>1.989</u>	<u>1.988</u>
<u>CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:</u>		
Ganancia neta	3'983.442	1'415.440
Más gastos que no requieren desem bolsos de capital de trabajos:		
depreciación amortización	<u>18'792.612</u>	<u>8'828.398</u>
	22'776.054	10'243.838
 <u>CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES</u>		
Aumento cuentas por pagar a largo plazo	579'596.386	476'533.543
<u>Aumento Pasivo a Largo Plazo</u>		
 <u>CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:</u>		
Adiciones en activos fijos	(26'526.603)	(1'739.268)
Disminución pasivo a largo plazo	-	-
Otros	<u>3.798</u>	<u>(47.093)</u>
 <u>CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO</u>	 <u>575'849.635</u>	 <u>484'991.020</u>
 <u>CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO</u>		
 <u>ALMENTO (DISMINUCION) EN EL ACTIVO CORRIENTE:</u>		
Efectivo	13'638.076	4'284.775
Documentos y cuentas por cobrar	630'833.456	183'336.802
Inventarios	(33'517.880)	39'961.482
Gastos pagados por anticipado	<u>(28.351)</u>	<u>1'474.671</u>
	610'925.301	229.057.730
 <u>ALMENTO (DISMINUCION) EN EL PASIVO CORRIENTE:</u>		
Préstamos bancarios	128'180.000	-
Cuentas por pagar	(96'465.988)	(256'423.054)
Participaciones u otras obliga ciones por pagar	2'601.130	347.071
Impuesto a la renta por pagar	<u>760.524</u>	<u>142.693</u>
	<u>35'075.666</u>	<u>(255'933.290)</u>
 <u>ALMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u>	 <u>575'849.635</u>	 <u>484'991.020</u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989 Y 1988

Santa Fe Cía. Ltda. fue constituida el 27 de octubre de 1969 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, su objeto principal es la comercialización interna y externa de productos agrícolas tales como cacao.

RESUMEN DE LAS PRACTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Prácticas contables Ecuatoriana.- La compañía Santa Fe Cía Ltda. mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con las prácticas contables del Ecuador, que son las mismas utilizadas en la preparación de estos estados financieros. Las notas que siguen, resumen estas prácticas y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Los inventarios.- Están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costos promedio.

Las propiedades, maquinaria y equipo.- Están contabilizados al costo. La depreciación se calcula por el método de líneas rectas, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las erogaciones por mantenimiento, reparaciones y renovaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Los años de vida útil estimados de los activos son:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificio	20
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

Los Intereses.- Sobre los préstamos de inversión en maquinarias y equipos del programa de expansión se capitalizan durante el período de instalación.

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>1989</u>	<u>1988</u>
<u>Documentos y Cuentas por Cobrar</u>		
Cuentas por cobrar a clientes	94'679.157	1'646.450
Compañía relacionada	1.122'742.817	393'493.750
Deudores del Exterior	-	-
Adelanto a Func. y Empl.	87.000	328.292
Socios comunes	-	191'207.025
	1.217'508.974	586'675.517
Menos provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro	-	-
	1.217'508.974	586'675.517
	<u>31 de diciembre</u>	

	<u>1989</u>	<u>1988</u>
<u>Inventarios</u>		
Inventarios Productos Agrícola (cacao en grano)	-	40'611.223
Inventario Material de Empaque	<u>10'334.743</u>	<u>3'241.400</u>
	<u>10'334.473</u>	<u>43'852.623</u>
<u>Propiedades, Maquinaria y Equipo</u>		
Terrenos	18'039.009	7'512.800
Edificios	14'093.437	4'212.933
Maquinarias y equipo	9'907.645	9'173.645
Vehículos	9'628.485	9'628.645
Muebles y equipos de oficina	5'849.610	2'149.610
Tendales, patios y otros	<u>12'332.302</u>	<u>10'646.412</u>
	69'850.488	43'323.885
Menos depreciación acumulada	<u>128'414.257</u>	<u>72'294.905</u>
Revalorización de activos fijos	<u>201'087.050</u>	<u>131'911.210</u>
	<u>142'523.281</u>	<u>102'940.190</u>
	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>1989</u>	<u>1988</u>
<u>Otro activo</u>		
Depósito en garantía	-	3.800
	-	3.800
<u>Préstamos por pagar</u>		
Compañías relacionadas	1.056'129.927	476'533.541
Proveedores	<u>1'111.267</u>	<u>1'000.000</u>
	<u>1.057'241.194</u>	<u>477'533.541</u>
<u>Participaciones y otras obligaciones a los trabajadores</u>		
Beneficios Sociales	3'066.158	1'066.058
Participación en las ganancias	<u>932.308</u>	<u>331.278</u>
	<u>3'998.466</u>	<u>1'397.336</u>