

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros adjuntos, de lo que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Santa Fé C. Ltda. al 31 de diciembre de 1996, y 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 en el Ecuador, los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, según se explica en la Nota A a los estados financieros.


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156

aud. N.º C-98-145-051

SANTA FE C. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/.	94.085.555
Cuentas por cobrar (Nota B)		7.546.182.579
Inventarios (Nota C)		<u>10.421.365</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 7.650.689.499

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota D) 204.190.710

INVERSIONES Y OTRO ACTIVO (Nota E) 17.997.795

S/. 7.872.878.004

PASIVO Y PATRIMONIO DE SOCIOS

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	S/.	2.092.108.725
Cuentas por pagar (Nota G)		31.552.950
Gastos acumulados por pagar (Nota H)		<u>26.736.655</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 2.150.398.330

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I) 5.313.616.412

PATRIMONIO DE SOCIOS:

Participaciones - autorizados y emitidos, 6.000 certificados de aportación de valor nominal S/.1.000 cada uno		6.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio		365.849.504
Reserva legal (Nota J)		2.158.422
Ganancias retenidas (Nota J)		<u>34.855.336</u>

408.863.262

S/. 7.872.878.004

Ver notas a los estados financieros.

SANTA FE C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 7.238.989.663
Intereses	4.834.002
Otros	<u>49.736.958</u>
	7.293.560.623

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	6.470.302.198
Gastos de exportación	58.519.350
Gastos de administración	465.606.233
Gastos de financiación	<u>284.750.723</u>
	<u>7.279.178.504</u>

**GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA**

14.382.119

Participación de los trabajadores en la
ganancia (Nota K)

(2.157.318)

Impuesto a la renta (Nota L)

12.224.801
(3.056.200)

GANANCIA NETA

S/. 9.168.601

Ver notas a los estados financieros.

SANTA FE C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE SOCIOS

	<u>Partici-</u> <u>paciones</u>	<u>Reserva por</u> <u>revalorización</u> <u>del patrimonio</u>	<u>Reexpresión</u> <u>monetaria</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u>	<u>Ganancias</u> <u>retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 enero 1996	S/. 6.000.000	S/. 320.671.491	S/. -	S/. 1.699.992	S/. 26.145.165	S/. 354.516.648
Ganancia neta					9.168.601	9.168.601
Transferencia		(47.705.349)	47.705.349	458.430	(458.430)	
Corrección monetaria		<u>92.883.362</u>	<u>(47.705.349)</u>			<u>45.178.013</u>
Saldo al 31 dic. 1996	<u>S/. 6.000.00</u>	<u>S/. 365.849.504</u>	<u>S/. -</u>	<u>S/. 2.158.422</u>	<u>S/. 34.855.336</u>	<u>S/. 408.863.262</u>

Ver notas a los estados financieros.

SANTA FE C. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

FUENTE DE FONDOS:

De operaciones:

Ganancia neta	S/.	9.168.601
Más gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:		
Depreciación		<u>47.011.637</u>
Fondos provistos por las operaciones		56.180.238
Financiamiento de préstamos a largo plazo		<u>7.258.647.735</u>
		<u>7.314.827.973</u>

APLICACION DE FONDOS:

Cancelación de préstamos a largo plazo		3.544.983.758
Adquisición de activo fijo		2.055.900
Aumento en otro activo		<u>4.879.113</u>
		<u>3.551.918.771</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/. **3.762.909.202**

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en el activo circulante:

Efectivo	S/.	(73.072.410)
Cuentas por cobrar		(1.490.091.200)
Inventarios		<u>(20.395.956)</u>
		<u>(1.583.559.566)</u>

Aumento (disminución) en el pasivo circulante:

Préstamos bancarios por pagar		(5.336.101.555)
Cuentas por pagar		(23.485.333)
Gastos acumulados por pagar		<u>13.118.120</u>
		<u>(5.346.468.768)</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/. **3.762.909.202**

Ver notas a los estados financieros.

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Santa Fé C. Ltda. (la Compañía) fue constituida el 27 de octubre de 1969 en la ciudad de Guayaquil. Su objetivo principal es la exportación de productos del País, importar mercaderías de toda clase y, en general, toda clase de actos y contratos mercantiles, civiles o de cualquier naturaleza, permitidos por las leyes.

Bases de presentación - La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/) y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con normas y principios contables establecidos por la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, en lo que éstos no se contrapongan a los anteriores.

Dichas normas y principios contables se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente para los rubros de activos y pasivos no monetarios, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros, expedido el 31 de diciembre de 1991 según Decreto Ejecutivo 2959, en base a lo previsto en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Este Reglamento no contempla en forma total lo establecido por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, excepto el balance general; los valores que conforman el estado de resultados están presentados a su costo histórico, excepto el cargo por depreciación de activo fijo que se calcula en base al valor reexpresado de tal activo, y en consecuencia, los estados financieros referidos en páginas anteriores reflejan parcialmente los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

La pérdida del poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y las comparaciones de los estados financieros adjuntos con los de años anteriores.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de inflación</u>
1993	31
1994	25
1995	22
1996	26

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

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

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

De acuerdo con el Reglamento del sistema de corrección monetaria, los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1995, se han ajustado en base al Índice general de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1996.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. De acuerdo con el Reglamento del sistema de corrección monetaria, los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se registran a resultados en el ejercicio siguiente.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Activos	Años	% de deprec.
Edificios y construcciones	20	5
Patios y cerramientos	10	10
Instalaciones y taller	10	10
Maquinaria	10	10
Muebles y equipo de oficina	10	10
Equipo de transporte	5	20

Las inversiones se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado.

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes	S/.	12.206.654
Compañías relacionadas:		
Exportadora Ecuatoriana C. Ltda.		1.187.354.181
Cítricos del Litoral C. Ltda.		15.550.000
Agro Industrial Fruta de la Pasión C. Ltda.		1.099.340.216
Aguilar Agroindustria C. Ltda.		1.100.000
Infelersa S. A.		<u>321.700.000</u>
		2.625.044.397
Ing José Aguilar Mora (Socio)		3.733.436.093
Funcionarios y empleados		27.392.878
Anticipo a proveedores		63.691.957
Deudores varios		<u>1.402.893.600</u>
	S/.	<u>7.546.182.579</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

La Compañía no ha efectuado provisión para cuentas de dudoso cobro.

C. INVENTARIOS:

Productos agrícolas	S/.	2.210.670
Material de empaque		<u>8.210.695</u>
	S/.	<u>10.421.365</u>

SANTA FE C. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

D. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Saldo al 31 de diciembre de 1995	S/. 788.446.766
Adiciones	2.055.900
Corrección monetaria	<u>87.740.156</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>878.242.822</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1995	581.419.068
Adiciones	47.011.637
Corrección monetaria	<u>45.621.407</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>674.052.112</u>
Neto	<u>S/. 204.190.710</u>

El cálculo de la reexpresión monetaria ha sido revisado por el auditor externo como parte de su examen sobre los estados financieros adjuntos.

E. INVERSIONES Y OTRO ACTIVO:

Banco de Guayaquil	(1)	S/. 13.846.468
Anticipo impuesto a la renta - año 1996		253.573
Anticipo impuesto a la renta - años anteriores		<u>3.897.754</u>
		<u>S/. 17.997.795</u>

(1) Representan 94.753 acciones de valor nominal S/. 100,00 cada una.

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Sobregiros bancarios		S/.	1.348.970
Divisas anticipadas:			
Banco del Pacifico	US\$ 306,955	(2)	1.113.136.950
Filanbanco	400,000	(2)	<u>977.622.805</u>
		S/.	<u>2.092.108.725</u>

(2) Representan Convenios de entrega anticipada de divisas para futuras exportaciones con vencimiento final en junio/97.

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	S/.	31.071.760
Impuestos retenidos		291.904
Otras retenciones		<u>189.286</u>
	S/.	<u>31.552.950</u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	S/.	24.579.337
Participación en la ganancia		<u>2.157.318</u>
	S/.	<u>26.736.655</u>

El movimiento de las provisiones durante el año fue como sigue:

Beneficios sociales:		
Saldo al comienzo del año	S/.	11.962.370
Provisiones		57.954.051
Pagos		<u>(45.337.084)</u>
Saldo al final del año	S/.	<u>24.579.337</u>

Participación en la ganancia:		
Saldo al comienzo del año	S/.	1.656.165
Provisiones		2.157.318
Pagos		<u>(1.656.165)</u>
Saldo al final del año	S/.	<u>2.157.318</u>

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Compañías relacionadas:

Representaciones Industriales y Técnicas (Ritec) C. Ltda.	S/. 1.281.469.602
Inmobiliaria Export. e Import. José Miguel C. Ltda.	1.012.850.568
Industrial Fábrica Guayaquil Hispanoamericana F. G. H. C. Ltda.	<u>3.019.296.242</u>
	<u>S/. 5.313.616.412</u>

Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

J. GANANCIAS RETENIDAS:

Reserva legal -- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Ganancias retenidas -- El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc..

K. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

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

L. IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el 31 de diciembre de 1994, estableciéndose una diferencia de impuesto por pagar de S/. 49.785 que a la fecha se encuentra cancelada.

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de 1996, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en iguales términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar a:

Compañías relacionadas

S/. 2.625.044.397

Préstamos por pagar a largo plazo a:

Compañías relacionadas

5.313.616.412

N. TIPOS DE CAMBIO:

Al 31 de diciembre de 1996, los tipos de cambio vigentes en el mercado libre y de intervención del Banco Central del Ecuador fueron S/.3.634,00 y S/. 3.635,00 por cada US\$ 1.00, respectivamente.

O. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre de 1996 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (18 de marzo de 1997) no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
