



*S. Paulino Labre A.*

CASILLA 10485  
GUAYAQUIL - ECUADOR

31 de marzo de 1998

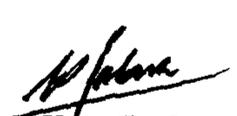
### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de  
SANTA FE C. LTDA.  
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de Santa Fé C. Ltda. al 31 de diciembre de 1997, y los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio de socios y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, 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 1997, 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

SANTA FE C. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Bancos	S/. 13.876.686
Cuentas por cobrar (Nota B)	3.305.462.535
Inventarios (Nota C)	95.855.800
Gastos anticipados	<u>34.326.501</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>3.449.521.522</b>

ACTIVO FIJO (Nota D) 266.731.332

INVERSIONES Y OTRO ACTIVO (Nota E) 19.256.422

S/. 3.735.509.276

PASIVO Y PATRIMONIO DE SOCIOS

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	S/. 3.230.420.778
Cuentas por pagar (Nota G)	10.062.526
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	17.657.181
Impuesto a la renta por pagar	<u>1.360.279</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 3.259.500.764

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	420.183.362
Reserva legal (Nota I)	2.798.992
Ganancias retenidas (Nota I)	<u>47.026.158</u>

S/. 3.735.509.276

Ver notas a los estados financieros.

SANTA FE C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 8.428.186.079
Ventas de subproductos	251.151.280
Intereses ganados	5.147.240
Otros	<u>69.398.453</u>
	8.753.883.052

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	7.851.580.679
Gastos de exportación	73.464.066
Gastos administrativos	486.872.321
Gastos de financiación	<u>321.869.688</u>
	<u>8.733.786.754</u>

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS  
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA 20.096.298

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota J) (3.014.444)

Impuesto a la renta (Nota K) 17.081.854  
(4.270.463)

GANANCIA NETA S/. 12.811.391

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 de 1997	S/. 6.000.000	S/. 365.849.504	S/. -	S/. 2.158.422	S/. 34.855.337	S/. 408.863.263
Ganancia neta					12.811.391	12.811.391
Corrección monetaria		122.250.115	(67.916.257)			54.333.858
Transferencias		<u>(67.916.257)</u>	<u>67.916.257</u>	<u>640.570</u>	<u>(640.570)</u>	
Saldo al 31 dic. de 1997	<u>S/. 6.000.000</u>	<u>S/. 420.183.362</u>	<u>S/. -</u>	<u>S/. 2.798.992</u>	<u>S/. 47.026.158</u>	<u>S/. 476.008.512</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 1997

FUENTE DE FONDOS:

De operaciones:

Ganancia neta	S/.	12.811.391
Más gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:		
Depreciación		<u>28.259.386</u>
Fondos provistos por las operaciones		41.070.777
Retiro de activo fijo		<u>3.833.440</u>
		<u>44.904.217</u>

APLICACION DE FONDOS:

Cancelación de préstamos a largo plazo		5.313.616.412
Adquisición de activo fijo		38.997.604
Aumento en otro activo		<u>2.560.613</u>
		<u>5.355.174.629</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/.(5.310.270.412)

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en el activo circulante:

Bancos	S/.	(80.208.869)
Cuentas por cobrar		(4.240.720.045)
Inventarios		85.434.435
Gastos anticipados		<u>34.326.501</u>
		<u>(4.201.167.978)</u>

Aumento (disminución) en el pasivo circulante:

Préstamos bancarios por pagar		1.138.312.053
Cuentas por pagar		(20.130.145)
Gastos acumulados por pagar		<u>(9.079.474)</u>
		<u>1.109.102.434</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/.(5.310.270.412)

Ver notas a los estados financieros.

## SANTA FE C. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

#### 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
1997	31

**SANTA FE C. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Continuación)

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**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 primero que entra, primero que sale.

Los activos fijos 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 1996, se han ajustado en base al Índice general de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1997.

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:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
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 1997

B. CUENTAS POR COBRAR:

Compañías relacionadas:

Infelersa S. A.	S/. 634.700.000
Aguilar Agroindustria C. Ltda.	1.100.000
Corp. Export. Agroindustrial del Cacao	<u>869.400</u>

636.669.400

Ing José Aguilar Mora (Socio)

2.643.507.200

Funcionarios y empleados

11.693.978

Anticipo a proveedores

13.591.957

S/. 3.305.462.535

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/. 92.815.800
Material de empaque	<u>3.040.000</u>

S/. 95.855.800

**SANTA FE C. LTDA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**(Continuación)**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**D. ACTIVO FIJO:**

Saldo al 31 de diciembre de 1996	S/. 878.242.822
Adiciones	38.997.604
Retiros y ajustes	(17.278.944)
Corrección monetaria	<u>107.176.444</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>1.007.137.926</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1996	674.052.112
Adiciones	28.259.386
Retiros y ajustes	(13.445.504)
Corrección monetaria	<u>51.540.600</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>740.406.594</u>
Neto	<u>S/. 266.731.332</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/. 17.986.562
Jefatura Provincial de Recaudaciones del Guayas	<u>1.269.860</u>
	<u>S/. 19.256.422</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 1997**

**F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:**

Sobregiros bancarios		S/.	8.170.157
Obligaciones bancarias:			
Banco del Progreso	US\$ 73,000 (2)		292.000.000
Divisas anticipadas:			
Banco del Pacífico	548,240 (3)		2.254.528.627
Filanbanco	16,668 (3)		65.939.915
Banco del Progreso	150,629 (3)		<u>609.782.079</u>
		S/.	<u>3.230.420.778</u>

(2) Corresponde a préstamo que vence el 5 de febrero de 1998, al 16 % de interés anual.

(3) Representan Convenios de entrega anticipada de divisas para futuras exportaciones con vencimiento final en setiembre/98.

**G. CUENTAS POR PAGAR:**

Acreeedores varios	S/.	11.410.950
Impuestos retenidos		<u>11.855</u>
	S/.	<u>11.422.805</u>

**H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Beneficios sociales	S/.	14.642.737
Participación en la ganancia		<u>3.014.444</u>
	S/.	<u>17.657.181</u>

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

**SANTA FE C..LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Continuación)

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

<b>Beneficios sociales:</b>	
Saldo al comienzo del año	S/. 24.579.337
Provisiones	72.143.030
Pagos	<u>(82.119.630)</u>
 Saldo al final del año	 S/. 14.642.737
 <b>Participación en la ganancia:</b>	
Saldo al comienzo del año	S/. 2.157.318
Provisiones	3.014.444
Pagos	<u>(2.157.318)</u>
 Saldo al final del año	 S/. 3.014.444

**I. 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.

Reserva voluntaria -- 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..

**J. 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.

**K. 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 1997**

**L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre de 1997, 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/. 636.669.400
Ing. José Aguilar Mora (Socio)	2.643.507.200

**M. TIPOS DE CAMBIO:**

Al 31 de diciembre de 1997, los tipos de cambio vigentes en el mercado libre y de intervención del Banco Central del Ecuador fueron S/.4.444,00 y S/ 4.425,00 por cada US\$1.00, respectivamente.

**N. EVENTOS POSTERIORES:**

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (31 de marzo de 1998) no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

---