



J. Paulino Labre A.

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

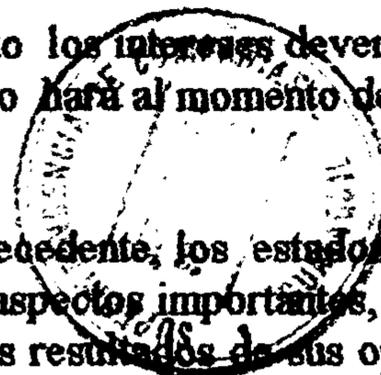
2 de mayo del 2000

21956

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Santa Fé C. Ltda. al 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio de socios y flujos de efectivo 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.
2. 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 en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no había provisionado los intereses devengados sobre las obligaciones por pagar en moneda extranjera, debido a que lo hará al momento de su cancelación.
4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado 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 1999, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados, según se explica en la Nota A a los estados financieros.



5. En los últimos años las condiciones económicas del País han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se profundizó durante el año 1999, afectando las operaciones de la Compañía. Actualmente, no es posible establecer la evolución futura de la economía ecuatoriana y el efecto final que esta incertidumbre tendrá sobre los valores o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance general adjunto.


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

SANTA FE C. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Bancos	S/.	2.846.610
Cuentas por cobrar (Nota B)		<u>825.839.460</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		828.686.070
------------------------------------	--	--------------------

ACTIVOS FIJOS (Nota C)		3.393.631.992
-------------------------------	--	----------------------

OTROS ACTIVOS (Nota D)		<u>9.392.582.464</u>
-------------------------------	--	-----------------------------

	S/.	<u><u>13.614.900.526</u></u>
--	------------	-------------------------------------

PASIVO Y PATRIMONIO DE SOCIOS

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota E)	S/.	12.714.852.294
Gastos acumulados por pagar (Nota F)		<u>10.110.743</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		12.724.963.037
------------------------------------	--	-----------------------

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		1.266.157.352
---	--	---------------

Reserva legal (Nota G)		3.442.792
------------------------	--	-----------

Ganancias acumuladas (Nota H)		59.258.349
-------------------------------	--	------------

Pérdida del ejercicio		<u>(444.921.004)</u>
-----------------------	--	----------------------

		<u>889.937.489</u>
--	--	--------------------

	S/.	<u><u>13.614.900.526</u></u>
--	------------	-------------------------------------

Ver notas a los estados financieros.

SANTA FE C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE SOCIOS

	<u>Participaciones</u>	<u>Reserva per revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Ganancia (pérdida) del ejercicio</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	S/. 6.000.000	S/. 622.010.971	S/. 644.146.381	S/. 3.442.792	S/. 46.382.357	S/. 12.875.992
Pérdida						(444.921.004)
Corrección monetaria		366.077.419	(366.077.419)			
Transferencia		<u>278.068.962</u>	<u>(278.068.962)</u>		<u>12.875.992</u>	<u>(12.875.992)</u>
Saldo al 31 de dicbre. de 1999	<u>S/. 6.000.000</u>	<u>S/. 1.266.157.352</u>	<u>S/. -</u>	<u>S/. 3.442.792</u>	<u>S/. 59.258.349</u>	<u>S/. (444.921.004)</u>

Ver notas a los estados financieros.

SANTA FE C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

**CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida		S/.(444.921.004)
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	S/.755.404.863	
Disminución en inventarios	3.111.079	
Disminución en cuentas por pagar	(44.392.351)	
Disminución en gastos acumulados por pagar	(2.766.933)	
Disminución en impuesto a la renta por pagar	<u>(210.783)</u>	<u>711.145.875</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		266.224.871

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Diferencial cambiario	(9.366.751.533)	
Préstamos bancarios por pagar	<u>9.102.481.635</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(264.269.898)</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento neto durante el año		1.954.973
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>891.637</u>

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO **S/.** **2.846.610**

Ver notas a los estados financieros.

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

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 prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos con los principios de contabilidad generalmente aceptados, principalmente en lo siguiente:

. **Diferimiento de las diferencias en cambio originadas por el mantenimiento de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.**

El sistema de corrección monetaria es aplicable para las partidas no monetarias del balance general, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento respectivo, en base a lo previsto en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Reserva por revalorización del patrimonio.- Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio, excepto las utilidades retenidas o déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a reexpresión y no debe distribuirse como ganancia a los socios o accionistas, pero puede ser capitalizado o, en el caso de liquidación de la sociedad devuelto a ellos, libre de impuesto a la renta.

Reexpresión monetaria - Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión y al 31 de diciembre de 1999 será transferido a la cuenta anterior, si el saldo transferido fuere acreedor podrá ser capitalizado previo el pago del 20% de impuesto.

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:

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

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

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje de inflación</u>
1995	22
1996	26
1997	31
1998	43
1999	53

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

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.

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.

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	3,5
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.

El diferencial cambiario será amortizado en línea recta, a razón del 20% anual.

I

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

B. CUENTAS POR COBRAR:

Ing. José Aguilar Mora (socio)	S/. 646.025.876
Préstamos a empleados	168.733.384
Deudores varios	<u>11.060.000</u>
	<u>S/. 825.839.460</u>

La cuenta por cobrar a socio no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses. La Compañía no ha efectuado provisión para cuentas de dudoso cobro.

C. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre de 1998	S/. 4.493.839.961
Corrección monetaria	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>4.493.839.961</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.100.207.969
Corrección monetaria	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>1.100.207.969</u>
	Neto S/. <u>3.393.631.992</u>

La Compañía no ha efectuado el cálculo de la corrección monetaria ni ha depreciado sus activos fijos por estar la fábrica inactiva.

D. OTROS ACTIVOS:

Diferencial cambiario	S/. 9.366.969.600
Banco de Guayaquil (1)	<u>25.612.864</u>
	<u>S/. 9.392.582.464</u>

(1) Representan 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 1999

E. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Sobregiros bancarios		S/. 35.232.694
Banco del Pacífico (1)	US\$ 602,300	<u>12.679.619.600</u>
		<u>S/. 12.714.852.294</u>

(1) Obligaciones bancarias pagaderas al 12% anual de interés vencidas en enero 12/98.

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tenía entregado en garantía al Banco del Pacífico sus activos fijos, según contratos de prenda industrial e hipoteca abierta.

F. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	S/. 10.110.743
---------------------	----------------

G. 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.

H. GANANCIAS ACUMULADAS:

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..

I. IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1996.

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

J. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre de 1999, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en iguales términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Cuentas por cobrar a:

Ing. José Aguilar Mora (socio)

S/. 646.025.876

K. TIPO DE CAMBIO:

Al 31 de diciembre de 1999, los pasivos en moneda extranjera se han ajustado en base a la cotización del tipo de cambio del dólar que fue de S/. 21.052,00 por cada US\$1.00.

L. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (2 de mayo del 2000) no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros. El 29 de febrero del 2000 el H. Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica expedida por el Gobierno Nacional, la cual aplica el sistema monetario de la dolarización que regirá la actividad económica del País.
