

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
Inversiones Mobiliarias Santa Clara S.A.  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Inversiones Mobiliarias Santa Clara S.A., al 31 de diciembre de 1992, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se explica en la nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante el Sistema de Corrección Monetaria Integral, estipulado en los Reglamentos de Aplicación del artículo No.22 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Mobiliarias Santa Clara S.A., al 31 de diciembre de 1992 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

*Juan López*

18 de mayo de 1993  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No. 16.485  
Superint. de Compañías No. 015

INVERSIONES MOBILIARIAS SANTA CLARA S.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1992ACTIVO

## ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/.	9.023.411
Cuentas por cobrar (Nota B)		66.948.139
Gastos pagados por anticipado		<u>188.440</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		76.159.990
-----------------------------	--	------------

INVERSIONES Y OTRO ACTIVO (Nota C)		3.178.230.194
------------------------------------	--	---------------

PROPIEDADES		<u>3.028.577</u>
-------------	--	------------------

	S/.	<u><u>3.257.418.761</u></u>
--	-----	-----------------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Nota D)	S/.	845.992.610
--	-----	-------------

## INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación 10.000 al valor nominal de S/. 1.000 cada una		10.000.000
Superávit proveniente de inversiones (Nota E)		29.280.000
Reserva por revalorización del patrimonio		4.113.843.262
Reexpresión monetaria diferida (Nota F)		(2.544.414.750)
Ganancias retenidas (Nota G)		<u>802.717.639</u>

		<u>2.411.426.151</u>
--	--	----------------------

	S/.	<u><u>3.257.418.761</u></u>
--	-----	-----------------------------

Vea notas a los estados financieros.

INVERSIONES MOBILIARIAS SANTA CLARA S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

## INGRESOS DE OPERACIONES:

Dividendos ganados	S/. 99.565.359
Otros	<u>1.723.701</u>
	101.289.060

## GASTOS DE OPERACIONES:

Gastos de administración	5.208.360
Otros	<u>178.862</u>
	<u>5.387.222</u>

GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA

95.901.838

Impuesto a la renta (Nota H)

GANANCIA NETA

S/. 95.901.838

Vea notas a los estados financieros.

INVERSIONES MOBILIARIAS SANTA CLARA S.A.  
ESTADO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

	Acciones comunes	Superávit proveniente de inversiones	Reserva por revalorización del patrimonio	Ganancias retenidas		Total
				Reserva legal	Ganancias no distribuidas	
Saldo al 1 de enero de 1992	S/. 10.000.000	S/. 29.280.000	S/. 4.625.682.088	S/. 7.841.278	S/. 426.464.017	S/. 434.305.295
Ganancia neta					95.901.838	95.901.838
Transferencia a la reserva legal				35.667.958	(35.667.958)	
Ajuste de año anterior			(3.497.760.176)			
Ajuste por corrección monetaria			2.985.921.350		272.510.506	272.510.506
Saldo al 31 de diciembre de 1992	<u>S/. 10.000.000</u>	<u>S/. 29.280.000</u>	<u>S/. 4.113.843.262</u>	<u>S/. 43.509.236</u>	<u>S/. 759.208.403</u>	<u>S/. 802.717.639</u>

Vea notas a los estados financieros.

INVERSIONES MOBILIARIAS SANTA CLARA S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

## ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido por dividendos ganados	S/. 99.565.359
Efectivo utilizado en compra de acciones y otros	(6.877.063)
Ganancia en cambio	<u>1.534.818</u>

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	94.223.114
--	------------

## ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución de acciones	<u>(1.239.894.508)</u>
Efectivo usado en las actividades de inversión	(1.239.894.508)

## ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aportes para futuro aumento de capital	1.011.000.000
Financiamiento recibido de compañías relacionadas	<u>136.608.851</u>
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>1.147.608.851</u>

## EFECTIVO DISPONIBLE

Saldo del efectivo al inicio del año	<u>7.085.954</u>
--------------------------------------	------------------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>S/. 9.023.411</u>
-------------------------------------	----------------------

INVERSIONES MOBILIARIAS SANTA CLARA S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

GANANCIA NETA	S/. 95.901.838
Más gastos que no representa desembolsos de efectivo:	
Depreciación	85.975
Amortización	15.301
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Aumento en:	
Cuentas por cobrar	<u>(1.780.000)</u>
	<u>(1.780.000)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>S/. 94.223.114</u>

Vea notas a los estados financieros.

INVERSIONES MOBILIARIAS SANTA CLARA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Inversiones Mobiliarias Santa Clara S.A. (la Compañía) fue constituida el 12 de marzo de 1969 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la adquisición y administración de bienes e inmuebles.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Sistema de Corrección Monetaria Integral. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional.

El Sistema de Corrección Monetaria Integral establece que para 1991, los ajustes serán aplicables al patrimonio en la cuenta "Reserva por revalorización del patrimonio" y, para 1992 en la cuenta "Reexpresión monetaria diferida" cuyo saldo neto tendrá un efecto tributario a partir del ejercicio económico de 1993. Si los activos no monetarios superan la suma de los pasivos no monetarios y el patrimonio, se producirá un ingreso gravable y si la suma de los pasivos no monetarios y el patrimonio exceden los importes de los activos no monetarios se originará un gasto deducible. Este ingreso gravable o gasto deducible se aplicará a resultados utilizando el método de línea recta y al 10% anual a partir del año siguiente a la correspondiente reexpresión.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable para el período del ajuste es de 63,90%.

Las propiedades están contabilizadas al costo, más la revalorización y corrección monetaria efectuadas de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada del edificio que al 31 de diciembre de 1992 es de 20 años.

INVERSIONES MOBILIARIAS SANTA CLARA S.A.B. CUENTAS POR COBRAR:

Sucreta	S/. 58.440.000
Otras	8.508.139
	<u>S/. 66.948.139</u>

C. INVERSIONES Y OTRO ACTIVO:

	<u>% de participación</u>	
<u>Inversiones:</u>		
Vendedores Asociados C.Ltda.	97%	S/. 955.803.642
Oleaginosas del Ecuador S.A.(ODESA)	77%	705.646.222
ACEIPA	32%	122.995.569
Banco del Pacífico S.A.		33.601.950
Otras		10.338.811
		<u>1.828.386.194</u>
<u>Aportes para futuro aumento de capital:</u>		
Oleica S.A.		905.000.000
ACEIPA		297.344.000
Indugras, Industrializadora de Granos S.A.		97.500.000
Cultivos y Extracción de Oleaginosas S.A. (CEDOSA)		50.000.000
		<u>1.349.844.000</u>
		<u>S/. 3.178.230.194</u>

D. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

<u>Compañías relacionadas:</u>		
Oleica S.A.		S/. 393.760.143
Cultivos y Extracción de Oleaginosas S.A. (CEDOSA)		244.701.000
Sparta Investment		194.850.006
Vendedores Asociados Cia.Ltda.		12.557.268
	(1)	845.868.417
Otros		124.193
		<u>S/. 845.992.610</u>

(1) Financiamiento de capital de trabajo, no genera interés ni tiene fecha de vencimiento definido.

INVERSIONES MOBILIARIAS SANTA CLARA S.A.E. SUPERAVIT PROVENIENTE DE INVERSIONES:

Cultivos y Extracción de Oleaginosas  
S.A. (CEDOSA)

S/. 29.280.000

Según Resolución No. 87-1-01-3-0002 de la Superintendencia de Compañías emitida el 23 de febrero de 1987, las acciones y participaciones que recibe una compañía proveniente de la capitalización del Superávit de capital por revalorización se contabilizarán con cargo a inversiones y crédito a una cuenta de superávit especial, diferente del superávit por revalorización de activo fijo, la misma que no podrá capitalizarse mientras esas acciones estén en poder de la Compañía.

F. REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA:

Al 31 de diciembre de 1992, incluye el ajuste de los activos y pasivos no monetarios, que se resumen así:

Inversiones en acciones	S/. (712.836.349)
Propiedades	(1.180.757)
Patrimonio	<u>3.258.431.856</u>

S/. 2.544.414.750

G. GANANCIAS RETENIDAS:

(1) Reserva legal -- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía 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 distribuída a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(2) Ganancias no distribuídas -- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

H. IMPUESTO A LA RENTA:

Al 31 de diciembre de 1992, la Compañía no tiene base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, debido a que sus ingresos se originan por dividendos en acciones los cuales están excentos de este impuesto según se establece en la Ley de Régimen Tributario Interno y dividendos en efectivo que provienen de utilidades que tributaron en la Compañía que distribuyó tales dividendos.