

CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS

AUDITOR EXTERNO

CHIMBORAZO 2108 Y FCO. MARCOS

OFIC. 202 - TELEFAX: 400997

CASILLA POSTAL 6268

QUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.

He auditado el balance general adjunto de HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R. al 31 de diciembre de 1999, y el correspondiente estado de resultado, cambio en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

I

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HACIENDA JUJANILLO S.A.C EN P.R. al 31 de diciembre de 1999, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptadas.

Durante el período económico de 1999, se originaron varios acontecimientos, entre los que podemos resaltar la inestabilidad experimentada por el sistema financiero nacional, como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos, el traspaso de bancos privados a poder del estado y por último el nuevo sistema cambiario vigente a partir del 10 de enero del 2000, donde se establece una cotización definitiva de S/.25.000 por dólar americano. Dado estos acontecimientos económicos, no es posible establecer los efectos sobre la evolución futura de la economía del país y su efecto si los hubiere sobre la situación económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras.


C.P.A. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354

JUNIO, 30 DE 2000

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre de 1999
(En millones de sucres)

ACTIVO	NOTAS		
Activo Corriente :			
Caja Bancos	(2)	S/.	1.353
Cuentas y Documentos por Cobrar	(3)		5.644.551
Inventarios	(4)		4.345.930
Pagos Anticipados	(5)		210.878
Total Activo Corriente		S/.	<u>10.202.712</u>
Activo Fijo :			
Propiedades, Terrenos, Maquinarias, Equipos y Otros	(6)	S/.	51.333.436
(-) Depreciación Acumulada			<u>(9.361.979)</u>
Total Activo Fijo			<u>41.971.457</u>
Cargos Diferidos Neto			<u>137.682</u>
TOTAL DEL ACTIVO		S/.	<u><u>52.311.851</u></u>

Ver notas adjuntas

I

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Pasivo Corriente :

Cuentas y Documentos por Pagar	(7)	S/.	5.270.273
Obligaciones Bancarias y Financieras	(8)		17.108.366
Gastos Acumulados por Pagar	(9)		3.705.603
Impuestos y Contribuciones			37.750
Total Pasivo Corriente		S/.	<u>26.121.992</u>

Pasivo No Corriente

Obligaciones Bancarias y Financieras	(10)	S/.	20.222.898
Otros			541
Total Pasivo no Corriente		S/.	<u>20.223.439</u>
Total Pasivo			<u>46.345.431</u>

Patrimonio:

Capital Social	(11)	S/.	40.000
Reserva Legal	(12)		2.220
Reserva Facultativa	(12)		17.667
Reserva Revaloriza. Patrimonio			3.470.691
Reexpresión Monetaria			4.624.164
Pérdida del Ejercicio	(13)		(2.188.322)
Total Patrimonio de Accionistas		S/.	<u>5.966.420</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		S/.	<u><u>52.311.851</u></u>

Ver notas adjuntas

I

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre de 1999
(En millones de sucres)

INGRESOS		NOTAS	
Ventas de Banano		(14)	S/. 7.082.119
Otros Ingresos			992.576
			<hr/>
			S/. 8.074.695
Costo de Producción			6.405.033
Utilidad Bruta			<hr/>
			S/. 1.669.662
GASTOS			
Administración	S/.	1.061.455	
Financieros		2.796.529	S/.
			3.857.984
Pérdida del Ejercicio			<hr/> <hr/>
			(2.188.322)

Ver notas adjuntas

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(En millones de sucres)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Reval. del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultado Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 1998	40.000	2.220	17.667	2.247.680	1.864.482	(1.284.341)	2.887.708
Reexpresión Monetaria				1.223.011	4.044.023		5.267.034
Compensación de Pérdida					(1.284.341)	1284341	0
Pérdida del Ejercicio						(2.188.322)	(2.188.322)
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	40.000	2.220	17.667	3.470.691	4.624.164	(2.188.322)	5.966.420

Ver notas adjuntas

H

I

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(En millones de sucres)

Actividades Operacionales:			
Utilidad Neta (Pérdida)		S/.	(2.188.322)
Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo neto utilizado en actividades operacionales:			
Depreciación y amortizaciones			1.007.611
Otros			331.483
Cambios en Activos y Pasivos operacionales			
Aumentos en Cuentas y Documentos por Cobrar	S/.	5.050.810	
Aumentos en Pagos Anticipados		155.324	
Aumento en Cargos Diferidos		78.639	
Aumentos en Gastos Acumulados		(3.320.803)	
Aumentos en Inventarios		(2.787.684)	S/.
Caja Neta Previsto por Operaciones			<u>S/.</u> (823.714)
			<u>S/.</u> (1.672.942)
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión:			
Adquisición de Activos Fijos			(23.243.008)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión			<u>(23.243.008)</u>
Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento:			
Incremento en Cuentas y Documentos por Pagar			24.906.485
Efectivo Neto provisto por actividades de Financiamiento			<u>24.906.485</u>
Aumento (disminución) Neto de Efectivo			<u>(9.465)</u>
Caja Bancos al principio de año			10.818
Caja Banco al final del año		S/.	<u><u>1.353</u></u>

1

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 1999

1. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 23 de Septiembre de 1968, y tiene por objeto social la realización de toda clase de actividades agropecuarias, en especial la compra, venta, explotación, administración y usufructo de predios rústicos, y en general la realización de toda clase de actos y contratos civiles e industriales relacionados con la explotación agrícola y el giro o negocio principal de la compañía. Podrá realizar todos aquellos actos y contratos permitidos por la Ley.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos están preparados de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estas normas contemplan el uso de estimaciones y ascensiones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los Estados Financieros, que afectan los importes de los Activos, Pasivos, Ingresos y Gastos, incluidos en dichos estados. Sin embargo, se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA

El Balance General al 31 de diciembre de 1999 fue preparado, aplicando el sistema de corrección monetaria de conformidad con las disposiciones legales vigentes, en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC. El índice utilizado para el ejercicio de 1999 fue 53%.

I

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

LAS CUENTAS REVALORIZADAS SON LAS SIGUIENTES:

- Construcciones e Instalaciones, Maquinarias y Equipos, Equipos de Riego, Estación de Bombeo, Empacadora, Vehículos, Bananeras, Potreros y Otros.
- Patrimonio de Accionistas, excepto Reexpresión Monetaria.
- La cuanta reexpresión monetaria presenta un saldo de S/. 4.624,164.

PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS Y OTROS

Están registrados al costo de adquisición más la revalorización por la aplicación del sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciadas de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios y Construcciones	5 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Vehículos	20 %
Riego	5 %
Empacadoras	5 %
Pozos de Agua	10 %
Otros	5 %

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Registra los efectos de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria sobre las cuentas del Patrimonio de accionistas. Esta cuenta al 31 de diciembre de 1999 presenta un saldo de S/.3.470'691.

I

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

2. CAJA Y BANCO

Al 31 de Diciembre de 1999, presenta los saldos siguientes:

<u>ACTIVO</u>	<u>SUCRES</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
Caja	400	-
Bancos (cta. Ahorros)	953	51,5
Total	<u>1,353</u>	<u>51,5</u>

El saldo de la cuenta ahorro dólares está registrada al tipo de cambio de S/.18,500 al 31 de Diciembre de 1999.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar, están formadas por:

(En millones de sucres)

Clientes	3.467'972
Empleados y Funcionarios	1.349'452
Varios Deudores	827'127
Total	<u>5.644'551</u>

Las Cuentas por Cobrar y Documentos por Cobrar son valores recuperables, por lo que no es necesario realizar provisiones para cuentas dudosas.

I

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999 los inventarios se clasifican de la siguiente forma:

	(En millones de sucres)
Semovientes - Ganado Vacuno	3.184'500
Insumos y Materiales	1.076'334
Materiales y Empaques	52'899
Otros	32'197
Total	----- 4.345'930 =====

Los inventarios no fueron reexpresados al 31 de diciembre de 1999, por estar valorados al precio vigente de mercado.

5. PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados corresponden a lo siguiente:

	(En millones de sucres)
Materiales de Campo	137'197
Seguros Pagados	73'681
Total	----- 210'878 =====

6. PROPIEDADES, TERRENOS, MAQUINARIAS, EQUIPOS Y OTROS

El índice de aplicación de la Corrección Monetaria (53 %) aplicado a los Activos Fijos es el correcto, procedimiento que fue revisado por el Auditor Externo.

Los movimientos de estas cuentas (costo de adquisición y revalorización) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fueron los siguientes:

COSTO DE ADQUISICIÓN	Saldo Inicial	Adiciones Transfer.	Corrección Monetaria	Saldo Final
	(En millones de sucres)			
Terrenos	3.214.528	2.798.958	---	6.013.486
Bananera	8.255.792	3.190.382	4.408.411	15.854.585
Riego, Bombeo y Pozo Agua	1.918.455	2.416.647	1.028.750	5.363.852
Empacadora	1.100.180	628.144	619.400	2.347.724
Canales de Drenaje	867.299	1.252.430	482.320	2.602.049
Funiculares	495.920	839.927	252.068	1.587.915
Patio de Contenedores	47.592	474.231	25.223	547.046
Potreros	2.718.248	506.231	1.442.090	4.666.569
Maquinarias y Equipos	1.141.810	727.950	624.563	2.494.323
Edificios	543.031	575.642	287.806	1.406.479
Corrales	479.772	625.780	254.279	1.359.831
Vehículos	409.617	474.231	163.865	1.047.713
Huerta de Cacao	305.703	662.896	162.022	1.130.621
Útiles y Herramientas	173.525	383.249	55.844	612.618
Muebles y Enseres	180.812	345.361	95.781	621.954
Cercas y alambradas	174.850	611.121	93.140	879.111
Construcciones e Instalaciones	216.984	1.273.367	116.188	1.606.539
Trabajos en Cursos	1.570.775	(411.422)	---	1.159.353
Suites	31.668	---	---	31.668
Sub-Total	23.846.561	17.375.125	10.111.750	51.333.436
Depreciación Acumulada	(5.118.112)	(1.066.372)	(3.177.495)	(9.361.979)
Totales	18.728.449	16.308.753	6.934.255	41.971.457

J

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las Cuentas y Documentos por pagar están constituidas por:

(En millones de sucres)

Anticipo de clientes	4.701'925
Proveedores varios	515'489
IESS	52'859

Total	5.270'273
	=====

En anticipo de clientes, se incluye una deuda en sucres a UBESA por S/.2.029'043 y a Standard Fruit por S/.2.475'136.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones Bancarias y financieras corresponden a:

	<u>SUCRES</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
Sobregiro Bancario	781'229	---
Banco del Progreso	13.613'891	938.889,00
Sociedad Financiera		
Hemisferio	2.320'000	160.000,00
Banco de Guayaquil	280.349	19.334,40
FINAGRO	112'897	7.786,02
	-----	-----
Total	17.108.366	1.126.009,42
	=====	=====

Los préstamos bancarios en dólares, están afectados por tasas de interés anual del 11,93%, 13,71%, 18% y 19%.

I

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los Gastos Acumulados por pagar corresponden a:

	(En millones de sucres)
Intereses por Pagar	3.551'957
Beneficios Sociales por Pagar	153'646
Total	----- 3.705.603 =====

Los intereses por pagar se originan por los préstamos bancarios en dólares, al 31 de diciembre de 1999

10. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES BANCARIAS NO CORRIENTES

Los préstamos y obligaciones bancarias no corrientes están constituidas por:

	<u>SUCRES</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
Banco del Progreso	18.617'220	1'201.111,00
Ubesa	1.122'944	72.448,00
FINAGRO	482'734	31.144,11
Total	----- 20.222,898 =====	----- 1'304.703.11 =====

Las obligaciones bancarias están afectadas por tasas de interés anual del 13.71% y 17%. El préstamo a Ubesa está afectado por una tasa de interés del 13% anual.

J

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1999, el Capital Social es de S/. 40'000. 000 y está dividido en 2.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de S/.20.000 cada una.

12. RESERVAS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 1999, la reserva legal es de S/. 2'219.740 y la reserva facultativa es de S/.17'667.282.

13. RESULTADO DEL EJERCICIO

El resultado del ejercicio económico al 31 de diciembre de 1999, fue una pérdida de S/.2.188'322. , originados especialmente por los altos costos financieros.

14. VENTAS DE BANANO

Se originan exclusivamente en el mercado nacional a la compañía Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA, según Contrato de Compraventa Obligatoria, vigente desde el 20 de septiembre de 1995 hasta el 19 de septiembre del año 2000.

15. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

I

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la Compañía.

INFORME TRIBUTARIO DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R.

1. He auditado los estados financieros de HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R. por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, habiendo emitido el informe sin salvedades con fecha Junio 30 de 2000.
2. El examen lo realice de acuerdo con las normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores importantes y que la empresa ha cumplido con sus obligaciones tributarias. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, evidencia que sustente los importes y revelaciones mostradas en los estados financieros. Incluye también evaluar los principios de contabilidad usados, las estimaciones importantes hechas por la gerencia, la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En lo relativo al cumplimiento de obligaciones tributarias efectuamos pruebas en función de lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, respecto a que:

Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones legales y sus reglamentos.

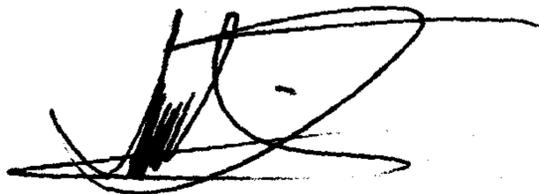
La información contable que se encuentra presentada en las declaraciones del impuesto a la renta y retenciones en la fuente, han sido tomadas fielmente de los registros contables.

No se ha pagado el impuesto al patrimonio.

J

La preparación de tales estados financieros y del cumplimiento de sus obligaciones tributarias en materia de los impuestos sobre la renta y retenidos en la fuente, es responsabilidad de la administración de la compañía. Los criterios de aplicación de las disposiciones legales tributarias usadas por la empresa pueden no ser compartidos por las autoridades competentes. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros y sobre el cumplimiento de dichas obligaciones tributarias, con base en la auditoría que practico.

4. En mi opinión, en todos los aspectos importantes, HACIENDA JUJANILLO S.A.C. EN P.R. ha cumplido razonablemente con las obligaciones tributarias excepto con el pago del impuesto al patrimonio correspondiente al año que terminó el 31 de diciembre de 1999.



C.P.A. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354