



VIZÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de HUESCA S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Huesca S. A., al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Huesca S. A., al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

La compañía acogiéndose a lo establecido en la resolución de la Superintendencia de Compañía No. 00.Q.ICI.013 publicado en el Registro Oficial No. 146 del 22 de Agosto del 2000, valuó sus activos fijos a valor de mercado cuyo efecto neto, incrementó el saldo de activos fijos y patrimonio en U.S. \$ 248,001.28, durante el año 2001.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000, para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Vizñay, Asociados

Abril 23, 2002
RNAE No. 105

Eddie Vizñay Díaz
RNC No. 1903

HUESCA S. A.
Balance General
31 de Diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	1,343.49
Cuentas por cobrar (nota 4)	26,108.07
Compañías relacionadas (nota 5)	132,690.78
Inventarios (notas 1 y 6)	24,490.99
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	27,969.82
	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	212,603.15
PROPIEDADES, NETO (notas 1, 8 y 16)	1,272,913.55
CARGOS DIFERIDOS (nota 9)	40,159.03
	<hr/>
TOTAL ACTIVO	<u>1,525,675.73</u>

Ver notas a los estados financieros

HUESCA S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente deuda a largo plazo (nota 13)	84,827.88
Cuentas por pagar (nota 10)	49,735.55
Compañías relacionadas (nota 5)	10,962.03
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	5,324.30
Impuestos por pagar (nota 12)	<u>890.13</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	151,739.89
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 13)	<u>1,198,273.22</u>
TOTAL PASIVO	1,350,013.11

PATRIMONIO

Capital social	5,600.00
Reserva legal	339.15
Reserva facultativa	2,755.98
Reserva de valuación (nota 16)	<u>166,967.49</u>
TOTAL PATRIMONIO	175,662.62
Pasivo contingente (nota 14)	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,525,675.73</u>

Ver notas a los estados financieros

HUESCA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	784,027.03
Costo de ventas	<u>968,700.12</u>
PERDIDA BRUTA	-184,673.09
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	122,902.70
Gastos financieros	156,082.30
TOTAL DE GASTOS	<u>278,985.00</u>
Otros ingresos	266,647.97
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>-197,010.12</u></u>

Ver notas a los estados financieros

HUESCA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo Inicial	5,600.00
Saldo Final	<u>5,600.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo Inicial	339.15
Saldo Final	<u>339.15</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo Inicial	2,755.98
Saldo Final	<u>2,755.98</u>
RESERVA DE CAPITAL (nota 15)	
<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	
Saldo Inicial	115,976.38
Compensación pérdida del ejercicio	-115,976.38
Saldo Final	<u>-</u>
Total reserva de capital	<u>-</u>
RESERVA POR VALUACIÓN (Nota 16)	
Saldo Inicial	-
Ajuste por valuación al 30 de Junio del 2001	248,001.28
Compensación pérdida del ejercicio	81,033.79
Saldo Final	<u>166,967.49</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	
Saldo Inicial	197,010.12
Compensación con reserva por revalorización del patrimonio	-115,976.38
Compensación con reserva por valuación	-81,033.79
Saldo Final	<u>-</u>
Total	<u>175,662.62</u>

Ver notas a los estados financieros

HUESCA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PERDIDA NETA -197,010.12

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 180,055.09

Amortización de seguros 9,770.92

**EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

-7,184.16

Disminución en cuentas por cobrar 11,550.75

Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas -5,389.17

Aumento en pagos anticipados -26,007.01

Aumento en inventarios -11,327.78

Aumento en cuentas por pagar 11,747.30

Aumento en cuentas por pagar compañías relacionadas 9,111.84

Aumento en gastos acumulados por pagar 2,508.63

Aumento en impuestos por pagar 472.38

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS -14,517.22

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución de inversiones temporales 21,000.00

Compras de activos fijos (nota 8, propiedades) -23,965.71

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -2,965.71

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar 50,603.15

Disminución de la deuda a largo plazo -32,354.49

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 18,248.66

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 765.73

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 577.76

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 1,343.49

Ver notas a los estados financieros

HUESCA S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la adquisición y beneficio de bienes raíces urbanos y rurales, y a la actividad agropecuaria.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos .

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia.

HUESCA S. A.

Notas a los estados financieros

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el Índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 8).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% la utilidad que resulta de sumar a la utilidad antes de impuesto a la renta los gastos no deducibles. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Según la resolución 2001-41 de la Función Legislativa publicada en el Registro Oficial No.325 del 14 de Mayo del 2001, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

HUESCA S. A.

Notas a los estados financieros

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

i. Esquema de Dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

j. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización – NEC 17

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el período de transición.

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los Indices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2001 fue de 22.44%.

HUESCA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2001, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S. \$	205.00
Bancos		1,138.49
TOTAL	U.S. \$	<u>1,343.49</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Contratistas	U.S. \$	8,293.25
Accionistas		7,670.23
Otras cuentas por cobrar		10,144.59
TOTAL	U.S. \$	<u>26,108.07</u>

HUESCA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen del saldo de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

ACTIVO

Bansol S. A.	U.S. \$	132,639.94
Pesquera Intensamar S. A.		50.84
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>132,690.78</u>

PASIVO

Bansol S. A.	U.S. \$	10,615.27
Ososuna S. A.		346.76
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>10,962.03</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Material de empaque	U.S. \$	18,410.25
Otros materiales y fertilizantes		6,080.74
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>24,490.99</u>

HUESCA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Retenciones en la fuente año 2001	U.S. \$	10,907.06
Seguros		7,344.55
I.V.A. pagado		7,712.34
Anticipo de impuesto a la renta		1,713.37
Otras garantías		292.50
TOTAL	U.S. \$	<u>27,969.82</u>

HUESCA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/00	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/01
COSTO					
Terrenos	U.S. \$	1,255.35			1,255.35
Vehículos		43,200.00		-23,800.00	19,400.00
Muebles y enseres		1,823.20	182.91	-247.00	1,759.11
Equipos de oficina		2,197.21	1,807.83		4,005.04
Equipos de computación		9,081.00	778.40		9,859.40
Sistema de riego 1 y 2		196,833.64	13,760.00	87,313.36	297,907.00
Sistema de drenaje 1 y 2		156,556.00			156,556.00
Sistema cable vía		57,196.56		12,566.64	69,763.20
Maquinarias y equipos		78,230.31	2,046.11	-5,898.11	74,378.31
Infraestructura (muros)		125,312.28		320,154.27	445,466.55
Oficinas y bodegas		58,185.30			58,185.30
Empacadora 2		95,224.26		2,625.04	97,849.30
Plantaciones		542,680.00	4,479.12		547,159.12
Sistema eléctrico		5,827.32	911.34		6,738.66
Construcciones en curso		99,880.01		-99,880.01	-
Casa hacienda de caña		704.03			704.03
Otros activos		11,840.59		-2,625.03	9,215.56
TOTAL		1,486,027.06	23,965.71	290,209.16	1,800,201.93
Depreciación Acumulada		305,025.41	170,529.45	51,733.52	527,288.38
Propiedades, neto	U.S. \$	1,181,001.65	-146,563.74	238,475.64	1,272,913.55

Instalaciones, muebles y enseres, equipos de oficina, sistemas de riego, sistemas de drenaje, plantaciones y otros activos se deprecian al 10%, vehículos, equipos de computación al 20% bajo el método de línea recta.

HUESCA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo es el siguiente:

Diferencial cambiario	U.S. \$	450,896.20
Amortización diferencial cambiario		-90,179.27
Amortización por compensación con la reserva por valuación de activos fijos del año 2000		<u>-320,557.90</u>
Saldo	U.S.\$	<u>40,159.03</u>

La Superintendencia de Compañía, emitió la resolución No. 99.1-33-0011 del 21 de Octubre de 1999, sobre la activación del diferencial cambiario, la compañía en el ejercicio de 1999 se acogió a ésta disposición por un total de U.S. \$ 450,896.20.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2001, por clasificación principal, es como sigue:

Ubesa	U.S. \$	22,126.48
Proveedores		16,347.11
Sobregiro bancario		11,261.96
TOTAL	U.S. \$	<u>49,735.55</u>

HUESCA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fue como sigue:

		SALDO 31/12/00	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/01
Décimo tercer sueldo	U.S. \$	265.57	8,266.94	8,392.18	390.81
Décimo cuarto sueldo		84.78	410.57	541.89	216.10
Vacaciones		1,028.33	433.61	1,929.20	2,523.92
Fondo de reserva		751.66	1,767.33	2,199.11	1,183.44
Aporte individual		297.79	4,186.89	4,330.37	441.27
Aportes patronal		355.63	4,997.39	5,164.64	522.88
Secap		15.93	223.99	231.00	22.94
lece		15.93	223.99	231.00	22.94
	U.S. \$	2,815.62	20,510.71	23,019.39	5,324.30

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		SALDO 31/12/00	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/01
Retención en la fuente a	U.S. \$	11.48	4,757.76	5,177.76	431.48
Empleados					
Retención en la fuente		403.48	6,811.33	6,863.71	455.86
Impuesto a la renta		2.79	-	-	2.79
	U.S. \$	417.75	11,569.09	12,041.47	890.13

HUESCA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de Documentos por Pagar a largo plazo, al 31 de Diciembre del 2001, por clasificación principal, es como sigue:

	<u>Vencimiento</u> <u>2005</u>	<u>Interés</u>		
Laad Américas S. A.	Junio-30	14.00%	U.S.\$	321,827.88
Menos:				
Porción corriente deuda a largo plazo				<u>84,827.88</u>
				237,000.00
Maybrick International Inc.	Marzo-28	14,25%		112,729.08
Maybrick International Inc.	Marzo-28	14.00%		829,408.61
Intereses bancarios por pagar				<u>19,135.53</u>
TOTAL			U.S.\$	<u>1,198,273.22</u>

La deuda con Laad Américas S. A. está garantizada con hipoteca abierta sobre aproximadamente 35 hectáreas de plantaciones de banano de la compañía relacionada Bananera Soledad Bansol S. A.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de la última presentación de la declaración.

HUESCA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2001, el movimiento es el siguiente:

Reserva por revalorización del patrimonio

Saldo Inicial	115,976.38	
Compensación pérdida del ejercicio	<u>-115,976.38</u>	
Saldo Final		<u>-</u>
	U.S.\$	<u>-</u>

La compañía acogiéndose a lo establecido en la resolución de la Superintendencia de Compañía No. 01.Q.ICI.017 publicado en el registro oficial No. 483 del 28 de Diciembre del 2001 compensó la pérdida del ejercicio con el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital - Reserva por Revalorización del Patrimonio.

16. RESERVA POR VALUACIÓN

Al 31 de Diciembre del 2001, el movimiento es el siguiente:

Reserva por Valuación	U.S.\$	248,001.28
Compensación pérdida del ejercicio		<u>-81,033.79</u>
Total	U.S.\$	<u>166,967.49</u>

La compañía acogiéndose a lo establecido en la resolución de la Superintendencia de Compañía No. 01.Q.ICI.017 publicado en el registro oficial No. 483 del 28 de Diciembre del 2001 compensó la pérdida del ejercicio con el saldo acreedor de las cuenta Reserva de Valuación.

La compañía acogiéndose a lo establecido en la resolución de la Superintendencia de Compañía No. 00.Q.ICI.013 publicado en el Registro Oficial No. 146 del 22 de Agosto del 2000, valuó sus activos fijos a valor de mercado cuyo efecto neto, incrementó el saldo de activos fijos y patrimonio en U.S. \$ 248,001.28, durante el año 2001.