

Guayaquil, 27 de abril del 2007

2007 05 02 11:24:49

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Presente.-

Referencia Huesca S.A.  
Expediente 55672-88



De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar un (1) ejemplar del informe de auditoria externa de la compañía Huesca S.A. del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2006.

Por la atención brindada a la presente anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink that reads "Juan Carlos Flores".

Juan Carlos Flores  
No. de registro en la Superintendencia  
de Compañías No.393

*Me. Argente*

**HUESCA S.A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2006**



**HUESCA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre de 2006**

**ÍNDICE**

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

US\$            Dólares estadounidenses

NEC 17        Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

BCE            Banco Central del Ecuador

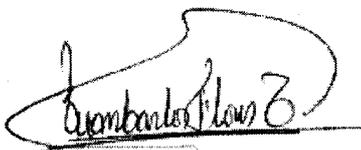
## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

13 de abril del 2007

A los señores  
accionistas de

**HUESCA S.A.**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de Huesca S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basado en mi auditoría.
2. Mi auditoría se realizó de acuerdo con Normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada y provee una base razonable para expresar mi opinión. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Huesca S.A. al 31 de diciembre de 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Juan Carlos Flores T.  
No. de registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 393  
Licencia Profesional 25252

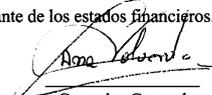
HUESCA S.A.

**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>	<b>US\$</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>US\$</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y bancos	917.00	Obligaciones financieras	14,248.89
Inversiones financieras	4,435.93	Cuentas y documentos por pagar	59,183.59
Cuentas y documentos por cobrar	135,271.14 ✓	Provisiones sociales por pagar	28,671.56
Inventarios	27,174.43 ✓	Impuestos e IESS por pagar	8,282.02
Gastos pagados por anticipados	4,694.24	Total pasivo corriente	110,386.06
Otros activos corrientes	1,548.15		
		<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
Total del activo corriente	174,040.89	Deudas a largo plazo	745,893.69
		Total pasivo a largo plazo	745,893.69
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	882,585.44	Total pasivos	856,279.75
		<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>	200,346.58
Total del Activo	1,056,626.33	Total Pasivo y Patrimonio	1,056,626.33

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
Gerente General

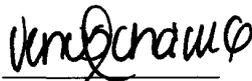
  
Contador General

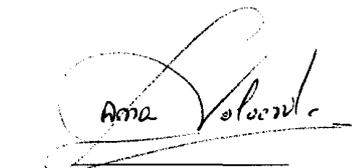
**HUESCA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>US\$</u>
Ingresos operacionales	
Operacionales	1,326,203.70
	<u>1,326,203.70</u>
Costos y gastos	
Costo y gastos operacionales	(1,281,297.54)
	<u>(1,281,297.54)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional	44,906.16
Otros ingresos (egresos)	(74,302.54)
	<u>(74,302.54)</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>(29,396.38)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
Gerente General

  
Contador General

HUESCA S.A.

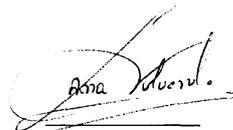
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reservas Legal	Reservas Capital	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2005	5,600.00	3,095.13	240,944.80	(19,896.97)	229,742.96
Compensación pérdidas acumuladas	-	-	(19,896.97)	19,896.97	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio, neta	-	-	-	(29,396.38)	(29,396.38)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>5,600.00</u>	<u>3,095.13</u>	<u>221,047.83</u>	<u>(29,396.38)</u>	<u>200,346.58</u>

(1) El capital social está representado por 5.600 acciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
Gerente General

  
Contador General

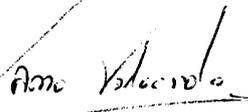
**HUESCA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	US\$
Flujo de fondos generados por actividades de operación:	
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(29,396.38)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:	
Depreciaciones y amortizaciones	190,733.18
	<u>161,336.80</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar	(28,518.86)
Inventarios	(10,577.87)
Gastos anticipados	(286.08)
Otros activos corrientes	132,294.37
Obligaciones bancarias	(39,129.47)
Cuentas y documentos por pagar	(11,924.55)
Provisión beneficios sociales	(17,562.74)
Impuestos e IESS por pagar	2,976.78
	<u>27,271.58</u>
Fondos netos generados en las operaciones	188,608.38
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento de Propiedades, planta y equipo	(270,071.76)
	<u>(270,071.76)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:	
Obligaciones financieras	(4,435.93)
Deudas a largo plazo	54,000.00
	<u>49,564.07</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos Efectivo a principio de año	(31,899.31)
	<u>32,816.31</u>
Efectivo al fin del año	<u>917.00</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
Gerente General

  
Contador General

**HUESCA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 de diciembre de 2006**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas el 19 de agosto de 1988 se constituye la Compañía Huesca S.A. La Compañía tiene como objeto social a dedicarse a la adquisición y beneficio de bienes raíces urbanos y rurales, y la actividad agropecuaria y como medio para el cumplimiento de su fin; en general a celebrar contratos y toda clase, de actos jurídicos permitidos por las leyes del Ecuador, sean de la naturaleza que fueren, y que tengan relación con el presente objeto, así como invertir en la construcción de compañías, adquirir acciones, participaciones o cuotas en otras compañías relacionadas con su objetivo.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad, planta y equipo y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

**b. Ingresos y Gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico, de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda y no excede su valor de mercado.

**d. Propiedades, planta y equipo**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y, el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**e. Participación de los trabajadores en las utilidades**

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

**f. Provisión para impuesto a la renta**

A partir del año 2002, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

**g. Reserva de capital**

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes del año 2000, por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio; que se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. A partir del año 2002, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o incrementos de capital.

**NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

		<u>US\$</u>
Cientes		9,580.46
Compañías relacionadas y accionistas	(1)	1,979.38
Documentos por cobrar	(2)	5,524.73
Crédito tributario IVA	(3)	37,792.46
Crédito tributario - Retenciones en la fuente	(4)	40,347.59
Otras cuentas por cobrar		<u>40,046.91</u>
Total al 31 de diciembre		<u><u>135,271.53</u></u>

(1) Ver Nota 8.

(2) Corresponde a Notas de crédito del Servicio de Rentas Internas, por reclamos del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

(3) Corresponde principalmente al Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA) de los años 2005 y 2006.

(4) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta, de años anteriores.

#### NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

	<u>US\$</u>
Material de empaque	7,170.74
Suministros y materiales	5,268.03
Repuestos herramientas y accesorios	14,735.66
Total al 31 de diciembre	<u>27,174.43</u> /

#### NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
		%
Edificios e instalaciones	9,063.73	5
Muebles y enseres	5,095.27	10
Equipo de oficina	6,914.37	10
Maquinaria y equipos	87,405.35	10
Equipo de computación	5,343.10	33
Vehículos	3,341.86	20
Otros activos fijos	1,977,781.14	10
	<u>2,094,944.82</u>	
<b>Menos:</b>		
Depreciación acumulada	<u>(1,471,165.01)</u>	
	623,779.81	
Terrenos	2,845.35	
Construcciones en curso	<u>255,960.28</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>882,585.44</u>	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	803,246.86
Depreciación Activos totalmente depreciados	1,529.40
Costo Activos totalmente depreciados	(1,529.40)
Adiciones netas	270,071.76
Depreciación del año	<u>(190,733.18)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>882,585.44</u>

## NOTA 6 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

	<u>US\$</u>
Proveedores	41,899.65
Compañías relacionadas y accionistas	17,283.94
Total al 31 de diciembre	<u>59,183.59</u>

(1) Ver Nota 8.

## NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden:

		<u>US\$</u>
Maybrick International INC.	(1)	445,893.69
LAAD Americas N.V.	(2)	300,000.00
Total al 31 de diciembre		<u>745,893.69</u>

(1) Corresponde a un préstamo inicial de US\$.691.893,69 contratados con Maybrick International INC., empresa domiciliada en Panamá, a una tasa reajutable e inicial del 8.00%.

<u>Institución</u>	<u>Capital</u>		<u>Tasa</u>	<u>Vigencia</u>		<u>Registro</u>
				<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>BCE.</u>
Maybrick International INC.	445,893.69	a)	8.77%	28-Mar-05	27-Mar-09	13-May-05

(2) Préstamo con LAAD Americas N.V., empresa domiciliada en Curazao, Antillas Holandesas, a 5 años plazo, 15 meses de gracia de pago de capital y pagos trimestrales; de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Institución</u>	<u>Capital</u>		<u>Tasa</u>	<u>Vigencia</u>		<u>Registro</u>
				<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>BCE.</u>
LAAD Americas N.V.	300,000.00	b)	12.50%	07-Nov-06	31-Oct-11	29-Nov-06

## NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden:

	<u>US\$</u>
<b>ACTIVOS</b>	
Cuentas por cobrar	
Ososuna S.A.	1,979.38
Total al 31 de diciembre	<u>1,979.38</u>
<b>PASIVOS</b>	
Cuentas por pagar	
Bansol S.A.	17,283.94
Total al 31 de diciembre	<u>17,283.94</u>

## NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2006 comprende 5.600 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 1,00 cada una.

## NOTA 10 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal

La compañía se halla abierta a fiscalización.

### Beneficios tributarios

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2002, reformativo del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron, las utilidades materia de la reinversión.

**NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

**Amortización de pérdidas acumuladas**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio impositivo se puede compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

**NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de abril del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.