CPA JIMMY LIMONES RODRIGUEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE
TELFS. 2452178 - 2450988
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
HACIENDA SAN MIGUEL S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **HACIENDA SAN MIGUEL S.A.**, al 31 de diciembre del 2.001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja 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 los estados financieros basados en la auditoría realizada.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3.- Al 31 de diciembre del 2001 no me fue factible satisfacerme de la exactitud de los inventarios físicos, debido a que fui contratado posterior al 31 de diciembre del 2001, además no he recibido respuestas a mis solicitudes de confirmaciones de saldos de las obligaciones por pagar con instituciones financieras, no pude determinar la eventual existencia de otras transacciones y obligaciones por este concepto directas o indirectas, y/o garantías diferentes de las registradas en los libros de contabilidad si las hubiere.

4.- En nuestra opinión, los estados financieros indicados, excepto por lo mencionado en el *párrafo anterior presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos*, la situación financiera de **HACIENDA SAN MIGUEL S.A.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's y, normas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

CPA JIMMY A. LIMONES RODRIGUEZ
RNAE - No. 417

Guayaquil Julio del 2003

HACIENDA SAN MIGUEL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

	NOTAS	(expresado en dólares)
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	3	6.731.59
Cuentas por Cobrar	4	358.798.46
Inventarios		672.48
Pagos Anticipados		19.573.39
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		385.775.92
ACTIVO FIJO		
Propiedad, planta, y equipo - neto	5	1.891.951.36
TOTAL ACTIVOS		2.277.727.28
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	6	56.192.07
Documentos por pagar	7	36.382.42
Obligaciones bancarias – porción corriente	8	287.350.69
TOTAL PASIVO CORRIENTE		379.925.18
DEUDA A LARGO PLAZO	9	1.719.491.19
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	10	17.600.00
Reserva legal		26.42
Reserva de Capital	11	227.737.77
Pérdida del Ejercicio		-67.053.28
TOTAL PATRIMONIO		178.310.91
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2.277.727.28

Ver notas a los estados financieros

HACIENDA SAN MIGUEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

(expresado en dólares)

INGRESOS:	
Ventas	726.932.36
Bonificación venta de banano	51.846.04
Otros ingresos	32.952.04
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**811.730.44**
COSTOS Y GASTOS:	
Costos de Ventas	503.429.28
Gastos de Hacienda	73.805.24
Gastos Administrativos	43.964.16
Gastos Financieros	257.585.04
TOTAL COSTOS Y GASTOS	**(878.783.72)**
PERDIDA DEL EJERCICIO	**(67.053.28)**

Ver notas a los estados financieros

HACIENDA SAN MIGUEL S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	Capital Social	Reservas . . . Legal	Facultativa	por revalorizac. del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reservas de capital	Pérdida del Ejercicio	Total
				(expresado en dólares)				
Saldos a enero 1 del 2001	17.600	2.64	23.78	15.191.56	715.216.16		(502.669.95)	245.364.19
Ajuste por absorción de Pérdida año/2000					(502.669.95)		502.669.95	- . -
Ajuste por reclasificación A cta. reservas de capital				(15.191.56)	(212.546.21)	227.737.77		- . -
Pérdida del ejercicio							(67.053.28)	(67.053.28)
Saldos a diciembre 31 2001	17.600	2.64	23.78	- 0 -	- 0 -	227.737.77	(67.053.28)	178.310.91

Ver notas de los estados financieros

HACIENDA SAN MIGUEL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE CAJA
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dolares)

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	**(67.053.28)**
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciación de activos	96.331.08
Subtotal	**29.277.80**
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en gastos anticipados	(6.758.57)
Aumento en cuentas por cobrar	(78.391.16)
Aumento en Inventarios	(322.50)
Dismimución en cuentas por pagar	(223.561.94)
Subtotal	**(309.034.17)**
EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	
Aumento en Propiedades	(15.124.70)
Disminución en Obligaciones Financieras	(553.282.94)
Aumento en Deudas a largo plazo	854.605.01
Subtotal	**286.197.37**
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo	**6.441.00**
Efectivo y equivalente de efectivo a principio de año	**290.59**
Efectivo y equivalente de efectivo a fin de año	**6.731.59**

HACIENDA SAN MIGUEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. OPERACIONES

HACIENDA SAN MIGUEL S.A..- (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 25 de Octubre de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de Noviembre de 1993; su actividad principal es la explotación de productos agrícolas de la hacienda bananera.

HACIENDA SAN MIGUEL S.A. mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, disposiciones de Superintendencia de Compañías, normas ecuatorianas de contabilidad -NEC's y principios de contabilidad generalmente aceptados, los que son utilizados en la preparación de estados financieros. Las principales diferencias entre las disposiciones tributarias societarias y los principios de contabilidad generalmente aceptados consisten en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral pues solamente es aplicada al balance general.

Las condiciones económicas del país en los últimos años han sufrido un proceso de deterioro caracterizado por altas tasas de inflación y devaluación, crisis del sistema bancario y financiero, fuerte caída de la actividad económica del país, y por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al tipo de cambio de S/ 25.000.00 por US $ 1.00, este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio fiscal anterior.

Las medidas económicas adoptadas en el 2000, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja en la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de ésta recuperación tiene fijados sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamientos, la optimización del ahorro interno, la reestructuración y la confianza en el sistema financiero nacional.

HACIENDA SAN MIGUEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados en base a las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), y están basados en el costo histórico de aplicación modificados en propiedades, activos diferidos y patrimonio.

Propiedades.- Están contabilizados al costo histórico menos la depreciación acumulada, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan la vida útil se capitalizan. La depreciación de los activos se registra con cargo a la operaciones del año utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

La tasa de depreciación anual de los activos es como sigue:

Activo	Tasa
Edificios	5%
Muebles enseres y equipos	10%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Empacadora	5%
Instalaciones de Riego	5%

Inventarios . Los Inventarios están valorados de acuerdo al costo de adquisición sin exceder el valor del mercado. El costo se determina por el método promedio ponderado.

HACIENDA SAN MIGUEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Obligaciones Financieras por Pagar.- Al 31 de diciembre del 2001 fueron contabilizadas en Obligaciones a corto y largo plazo, los intereses están registrados de acuerdo a la tasa de interés vigente los que fueron cargados a intereses del presente periodo. En Abril 4/2001 la empresa reestructura sus pasivos que se encuentran en poder de la Corporación Financiera Nacional, cuyo monto asciende aproximadamente US$ 1.209.000.00, así mismo la deuda que mantenía con Finagro fue cancelada en su totalidad el 7 de Mayo/2001 cuyo monto aproximado era de $ 5.800.00 de capital e intereses

Reserva Legal.- La ley de compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida por los accionistas, pero puede absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Patrimonio.- Los saldos provenientes de diciembre 31 del 2000 de las cuentas de capital social, reserva legal, y utilidades acumuladas fueron ajustados y transferidos a las cuentas patrimoniales al término del presente ejercicio fiscal, las cuenta reexpresión monetaria y reserva por ravalorización del patrimonio fueron transferidas a la cuenta reserva de capital

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001, se descompone como sigue

	US $
Caja chica	34.00
Banco del Progreso	15.31
Banco Bolivariano	1.749.34
Banco del Pichincha	4.932.54
TOTAL	**6.731.19**

HACIENDA SAN MIGUEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

4.- CUENTAS POR COBRAR

	US $
Empleados	1.982.29
Clientes	19.979.94
Anticipos contratistas	2.310.68
Accionistas	328.537.82
Otras ctas. por cobrar	5.987.73
TOTAL	358.798.46

5. ACTIVO FIJO

Durante el ejercicio 2001, el movimiento de propiedades fue como sigue:

US $

	Costo Dic. 31, 2000	Adiciones	ventas Bajas	Ajustes y re-clasificaciones	Ajuste por conversión	Costo Dic.31,2001
		(expresado en dólares)				
Terrenos	155.940.01			0	0	155.940.01
Construcciones en proceso	37.116.45	10.012.85			0	47.129.30
Bananera, empacadora y otros	1.521.222.96	2.669.00				1.523.891.96
Edificios e instalaciones	254.929.08		0	0		254.929.08
Maquinaria y equipos	144.346.21	746.25				145.092.46
Vehículos	14.870.29					14.870.29
Muebles y enseres	21.458.94	1.696.60				23.155.54
Sub-total	2.149.783.94	15.124.70				2.164.908.64
Depreciación acumulada	(176.626.20)	(96.331.00)				(272.957.20)
Total	1.973.157.74	(81.206.30)			0	1.891.951.36

"PARA DIGITALIZAR"

HACIENDA SAN MIGUEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

6.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, están constituidas como sigue

	US $
Proveedores	46.732.53
Anticipo de clientes	983.22
Retenciones por pagar	6.741.79
Pasivos acumulados por pagar	1.321.82
Impuestos por pagar	412.71
TOTAL	56.192.07

7.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, están constituidas como sigue:

	US $
Exportadora Noboa	6.382.42
Aplitec	30.000.00
TOTAL	36.382.42

8.- OBLIGACIONES BANCARIAS-P.C.

Al 31 de diciembre del 2001, están constituidas como sigue:

	US $
Banco del Progreso	53.327.90
Banco la Previsora	83.297.93
Intereses por pagar	150.724.86
TOTAL	287.350.69

Durante el presente ejercicio la compañía ha cancelado aproximadamente $ 880.000.00 a la deuda del Banco del Progreso entre capital en intereses, actualmente el saldo de la deuda está reestructurada sin comprometer ni entregar sus activos en dación o pago

"PARA DIGITALIZAR"

HACIENDA SAN MIGUEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

9.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, están constituidos como sigue:

	US $
Banco del Progreso	144.747.10
Corporación Financiera Nacional	1.574.744.09
TOTAL	1.719.491.19

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, está constituido como sigue:

	Acciones No.	Participación %	Valor US $
Ing. Julían Tanca Campozano	439.912	99.98	17.596.48
Ing. Fernando Holguín Espinel	88	0.02	3.52
Total	440.000	100	17.600.00

El capital está constituido por 440.000 acciones ordinarias y nominativas a $ 0.04 c/u..

11.- RESERVA DE CAPITAL:

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas, Capital, Reservas, Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse 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 Capital adicional o Reserva de Capital.

12. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución NO. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2001, no existen saldos ni transacciones con partes relacionadas que revelar.

HACIENDA SAN MIGUEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2001 no existen activos y pasivos contingentes.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2001 (fecha de cierre de los estados financieros) y Julio del 2003 (fecha de culminación de la auditoría), el principal evento que amerita ser mencionado tiene relación con la reestructuración de la deuda que tiene la empresa desde Abril 4/2001 con la Corporación Financiera Nacional, al amparo de lo contemplado en el decreto ejecutivo # 1168 publicado en el registro oficial # 257 del 1 de febrero del 2001 y otras normas complementarias.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2001, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía por tal razón no están reveladas.