**HACIENDA SAN MIGUEL S.A.**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

**INDICE**

- **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**
- **BALANCE GENERAL**
- **ESTADO DE RESULTADOS**
- **ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**
- **ESTADO DE FLUJO DE CAJA**
- **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**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 2.005 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.- En nuestra opinión, los estados financieros indicados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **HACIENDA SAN MIGUEL S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
10 JUL 2006
Roddy Constante L.
*GUAYAQUIL*

**CPA JIMMY A. LIMONES RODRIGUEZ**
**RNAE - No. 417**

**Guayaquil, Julio del 2006**

**HACIENDA SAN MIGUEL S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

| | NOTAS | (expresado en dólares) |
|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | |
| Caja y Bancos | 3 | 10.00 |
| Cuentas por Cobrar | 4 | 1.014.548.00 |
| Inventarios | | 169.40 |
| **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | | **1.014.727.40** |
| **ACTIVO FIJO** | | |
| Propiedad, planta, y equipo - neto | 5 | 1.617.255.59 |
| **OTROS ACTIVOS** | | 3.157.21 |
| **TOTAL ACTIVOS** | | **2.635.140.20** |
| **PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** | | |
| **PASIVOS** | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | |
| Cuentas por pagar | 6 | 431.601.12 |
| Documentos por pagar | 7 | 112.682.15 |
| Obligaciones bancarias – porción corriente | 8 | 806.871.01 |
| **TOTAL PASIVO CORRIENTE** | | **1.351.154.28** |
| DEUDA A LARGO PLAZO | 9 | 1.204.697.87 |
| **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** | | |
| Capital social | 10 | 17.600.00 |
| Reservas | | 178.95 |
| Reserva de Capital | 11 | 60.136.35 |
| Utilidad del Ejercicio | | 1.372.75 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | | **79.288.05** |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** | | **2.635.140.20** |

Ver notas a los estados financieros

**HACIENDA SAN MIGUEL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

(expresado en dólares )

| | |
|---|---|
| **INGRESOS:** | |
| Ventas | 846.753.79 |
| Bonificación venta de banano | 90.231.74 |
| **TOTAL INGRESOS OPERACIONALES** | **936.985.53** |
| **COSTOS Y GASTOS:** | |
| Costos de Ventas | 753.224.65 |
| Gastos de Hacienda | 32.037.71 |
| Gastos Administrativos | 43.298.97 |
| Gastos Financieros | 104.978.83 |
| **TOTAL COSTOS Y GASTOS** | **(933.540.16)** |
| **PERDIDA ANTES DE GASTOS NO DEDUCIBLES** | **3.445.37** |
| **GASTOS NO DEDUCIBLES** | **1.851.43** |
| **UTILIDAD ANTES 15% P. EMPLEADOS** | **5.296.80** |
| **15% P. EMPLEADOS** | **794.52** |
| **UTILIDAD ANIES DE L RENTA** | **4.502.28** |
| **25% PROVISIÓN L RENTA** | **1.125.57** |
| **UTILIDAD DEL EJERCICIO** | **3.376.71** |
| **GASTOS NO DEDUCIBLES** | **1.851.43** |
| **UTILIDAD ANIES DE RESERVA LEGAL** | **1.525.28** |
| **10 % RESERVA LEGAL** | **152.53** |
| **UTILIDAD DEL EJERCICIO** | **1.372.75** |

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 2005**

| | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reservas de capital | Utilidad del Ejercicio | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | (expresado en dólares) | | | | |
| Saldos a enero 1 del 2005 | 17.600 | 2.64 | 23.78 | 137.100.05 | ( 78.874.36 ) | 75.852.11 |
| Transf. Perdida año 2004 | | | | ( 78.874.36 ) | 78.874.36 | - 0 - |
| Ajuste Reserva de Capital | | | | 1.910.66 | | 1.910.66 |
| Utilidad del Ejercicio | | | | | 3.445.37 | 3.445.37 |
| Provisión I. Renta año 2004 | | | | | ( 1.125.57 ) | ( 1.125.57 ) |
| 15% P. Trabajadores | | | | | ( 794.52 ) | ( 794.52 ) |
| 10% R. Legal | | 152.53 | | | ( 152.53 ) | - 0 - |
| Saldos a diciembre 31 2005 | 17.600 | 155.17 | 23.78 | 60.136.35 | 1.372.75 | 79.288.05 |

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 2005**

( expresado en dólares )

| | |
|---|---|
| **UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** | 1.372.75 |
| **AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:** | |
| Ajuste en cuentas del patrimonio | 2.063.19 |
| Depreciación de activos | 86.903.41 |
| **Sub-total** | **90.339.35** |
| **CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:** | |
| Disminución en Pagos anticipados | 17.698.92 |
| Aumento en Activos diferidos | ( 3.157.21) |
| Aumento en cuentas por cobrar | (184.350.56) |
| Disminución en inventarios | 120.41 |
| Aumento en cuentas por pagar | 84.518.26 |
| Disminución en documentos por pagar | ( 14.948.90) |
| **Sub-total** | **(100.119.08)** |
| **EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO** | |
| Disminución en Propiedades | 9.779.73 |
| Aumento de obligaciones financieras | 183.604.38 |
| Disminución en deuda a largo plazo | (183.604.38) |
| **Sub-total** | **9.779.73** |
| Aumento de efectivo y equivalente de efectivo | - 0 - |
| Efectivo y equivalente de efectivo a principio de año | 10.00 |
| Efectivo y equivalente de efectivo a fin de año | 10.00 |

**HACIENDA SAN MIGUEL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

## 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. Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujo de efectivo. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad NIC, sin embargo por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse con las normas de contabilidad en el Ecuador.

Las condiciones económicas del país en los últimos años han mantenido las tasas de inflación en porcentajes de un dígito, la recuperación del sistema bancario y financiero viene dándose muy lentamente, y por ende, se puede estimar una recuperación del sector agropecuario bananero a mediano plazo.

Para el presente ejercicio económico, se logró recuperar parcialmente los niveles de producción de cajas de banano por hectárea/año y los precios promedios de la caja se mantuvo en estándares normales, lo cual dio como resultado obtener mejores ingresos monetarios producto de las ventas.

El mantenimiento y fortalecimiento de ésta recuperación tiene fijados sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamientos. Las autoridades estiman que el ritmo de ajustes en los precios y, por lo tanto el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al estabilizarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación del ahorro interno, la reestructuración y la confianza en el sistema financiero nacional.

**HACIENDA SAN MIGUEL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

## 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% |
| Maquinarias y Equipos | 10% |
| Muebles enseres y equipos | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Instalaciones | 10% |
| Empacadora | 5% |
| Instalaciones de Riego | 5% |

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, y son depreciados de acuerdo a los porcentajes de ley.

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**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

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

Obligaciones Financieras por Pagar.- Al 31 de diciembre del 2005 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. .

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 2004 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 revalorización del patrimonio fueron transferidas a la cuenta reserva de capital

## 3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, se descompone como sigue

| | US $ |
|---|---|
| Caja chica | 10.00 |
| **TOTAL** | **10.00** |

**HACIENDA SAN MIGUEL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

## 4.- CUENTAS POR COBRAR

| Al 31 de diciembre del 2005, se descomponen como sigue: | US$ |
|---|---|
| Clientes | 111.348.56 |
| Empleados | 3.413.39 |
| Anticipo contratistas | 2.408.00 |
| Accionistas | 811.004.99 |
| Otras ctas. por cobrar | 86.373.06 |
| **TOTAL** | **1.014.548.00** |

## 5. ACTIVO FIJO

Durante el ejercicio 2005, el movimiento de propiedades fue como sigue:

| | Costo Dic. 31, 2004 | Adiciones | ventas Bajas | Ajustes y re-clasificaciones | Ajuste por conversión | Costo Dic.31.2005 US $ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | (expresado en dólares) | | | | |
| Terrenos | 155.840.01 | | | 0 | 0 | 155.840.01 |
| Construcciones en proceso | 45.108.26 | | | | | 45.108.26 |
| Bananera, empacadora y otros | 1.644.125.84 | 3.393.60 | | | | 1.647.519.44 |
| Edificios e instalaciones | 261.477.15 | | | 0 | 0 | 261.477.15 |
| Maquinaria y equipos | 148.354.40 | | | (6.931.82) | | 141.422.58 |
| Vehículos | 14.870.29 | | | | | 14.870.29 |
| Muebles y enseres | 24.479.20 | | | (6.241.51) | | 18.237.69 |
| Sub-total | 2.294.255.15 | 3.393.60 | | (13.173.33) | | 2.284.475.42 |
| Depreciación acumulada | ( 580.316.42) | ( 86.903.41) | | | | ( 667.219.83) |
| Total | 1.713.938.73 | ( 83.509.81) | | (13.173.33) | | 1.617.255.59 |

**HACIENDA SAN MIGUEL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

## 6.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, están constituidas como sigue

| | US $ |
|---|---|
| Proveedores | 106.270.38 |
| Anticipo de clientes | 2.839.57 |
| Retenciones por pagar | 29.347.94 |
| Pasivos acumulados por pagar | 3.923.53 |
| Impuestos por pagar | 4.166.49 |
| Intereses por pagar | 282.562.62 |
| Varios acreedores | 2.490.59 |
| **TOTAL** | **431.601.12** |

## 7.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, están constituidas como sigue:

| | US $ |
|---|---|
| Tocarpy S. A. | 81.674.41 |
| Aplitec | 30.000.00 |
| Exportadora Bananera Noboa | 1.007.74 |
| **TOTAL** | **112.682.15** |

## 8.- OBLIGACIONES BANCARIAS-P.C.

Al 31 de diciembre del 2005, están constituidas como sigue:

| | US $ |
|---|---|
| Sobregiro bancario | 5.675.66 |
| Banco del Progreso | 6.808.54 |
| Corporación Financiera Nacional | 794.386.81 |
| **TOTAL** | **806.871.01** |

**HACIENDA SAN MIGUEL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

## 9.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, están constituidos como sigue:

| | US$ |
|---|---|
| Banco del Progreso | 51.112.73 |
| *Corporación Financiera Nacional* | 1.153.585.14 |
| **TOTAL** | **1.204.697.87** |

## 10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, 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** | **100.00** | **17.600.00** |

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

**HACIENDA SAN MIGUEL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

**11.- RESERVA DE CAPITAL:**

La NEC'17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas, Reservas de capital, 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 Reservas 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 2005, no existen saldos ni transacciones con partes relacionadas que revelar.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2005 no existen activos y pasivos contingentes.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2005 (fecha de cierre de los estados financieros) y Julio del 2006 (fecha de culminación de la auditoría), se ha realizado gestiones ante la Corporación Financiera Nacional, mayor acreedor de la compañía, previo abono efectivo de US$ 50.000,00; y, se espera que en los próximos días se logre la firma de la reestructuración total de las obligaciones. Además, a inicios del presente año se realizó un abono de US$ 15.400,00 a la obligación que se mantiene en el Banco del Progreso, en Saneamiento.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2005, 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.

---