

Hansen-Holm

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

78.773



Registrado
2010-05-28
L

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R)

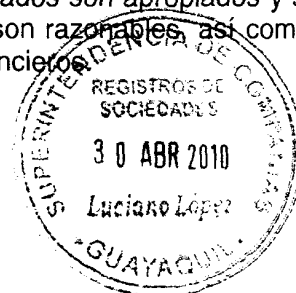
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R) al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Hansen-Holm

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R) al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

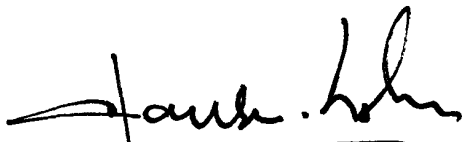
Asunto que se enfatiza

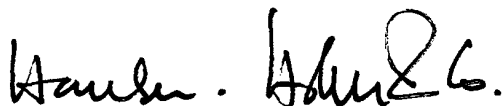
7. Al 31 de diciembre del 2009, las pérdidas acumuladas superan a la sumatoria del total de las reservas más el 50% del capital, ocasionando que la compañía esté inmersa en causal de disolución, según lo establecido en el numeral 6 del artículo 361 de la Ley de Compañías.

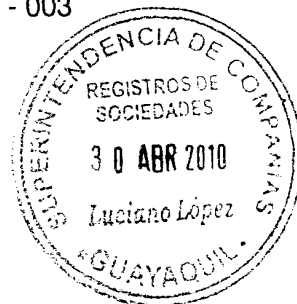
Informe sobre otros requisitos legales

8. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R) al 31 de diciembre del 2009 se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 8, 2010


Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923


Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 003



Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

Abril 29, 2010
GYE1480410

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)**, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2009, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 78773.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,


p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente



HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R)

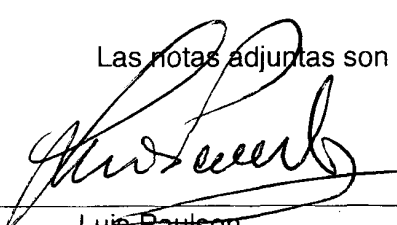
BALANCES GENERALES

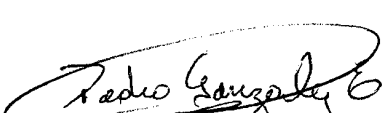
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja y bancos		76,560	56,263
Cuentas por cobrar, neto	3	409,216	328,153
Inventarios	4	2,061,197	1,536,298
Total activo corriente		2,546,973	1,920,714
Propiedades, neto	5	1,644,721	1,962,315
Otros activos	6	2,477,292	1,873,591
Total activos		6,668,986	5,756,620
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas y documentos por pagar	7	672,462	415,706
Gastos acumulados		26,710	19,557
Total pasivo corriente		699,172	435,263
Obligaciones a largo plazo	8	5,246,531	4,039,142
Total pasivos		5,945,703	4,474,405
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	9	2,500,000	2,500,000
Aportes para futuras capitalizaciones	9	500,000	500,000
Reserva Legal		1,232	1,232
Resultados acumulados		(2,277,949)	(1,719,016)
Total patrimonio de los accionistas		723,283	1,282,215
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		6,668,986	5,756,620

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Luis Paulson
Gerente


Pedro González
Contador General

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R)

ESTADOS DE RESULTADOS

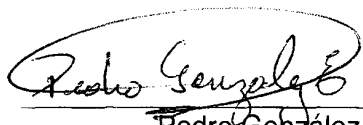
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS			
Ganado vacuno		130,804	29,632
Leche		374,442	474,280
Caña guadúa		99,499	40,163
Venta de plátano		16,562	27,507
Ventas de caña de azúcar		51,462	44,442
Venta de cacao		12,020	0
Costo de ventas		<u>(753,581)</u>	<u>(721,582)</u>
Utilidad (pérdida) bruta		(68,792)	(105,558)
GASTOS			
Gastos de administración		(286,171)	(339,333)
Gastos financieros		(1,413)	(58,319)
Otros, neto	10	<u>(202,557)</u>	<u>31,080</u>
Total gastos		<u>(490,141)</u>	<u>(366,572)</u>
Pérdida del ejercicio		<u>(558,933)</u>	<u>(472,130)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Luis Paulson
Gerente


Pedro González
Contador General

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R)

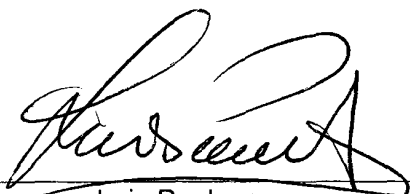
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

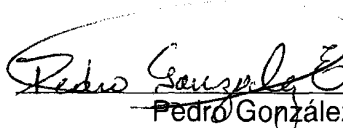
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
SalDOS a diciembre 31 del 2007	2,500,000	500,000	1,232	(1,286,886)	1,714,346
Ajuste				40,000	40,000
Pérdida del ejercicio				(472,130)	(472,131)
SalDOS a diciembre 31 del 2008	2,500,000	500,000	1,232	(1,719,016)	1,282,215
Pérdida del ejercicio				(558,933)	(558,933)
SalDOS a diciembre 31 del 2009	<u>2,500,000</u>	<u>500,000</u>	<u>1,232</u>	<u>(2,277,949)</u>	<u>723,283</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Paulson
Gerente



Pedro González
Contador General

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)

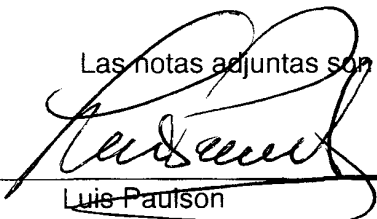
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

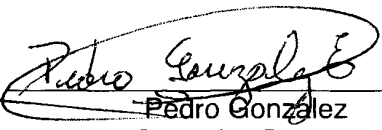
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Pérdida neta del ejercicio	(558,933)	(472,130)
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	124,937	95,619
Bajas por muerte de semovientes	42,787	64,591
Pérdida en venta de ganado lechero	14,963	30,659
Amortización de otros activos	237,503	219,185
Ajuste años anteriores	0	40,000
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(81,063)	1,268,319
Inventarios	(582,649)	(378,640)
Cuentas por pagar	256,756	(529,002)
Gastos acumulados	7,154	(2,975)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(538,545)	335,626
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades	(633,309)	(749,535)
Baja o ventas de propiedades	588,463	0
Otros activos, cultivos de caña guadua	(603,701)	(1,008,079)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(648,547)	(1,757,614)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Compañías relacionadas	1,207,389	1,398,065
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	1,207,389	1,398,065
Aumento neto en efectivo	20,297	(23,923)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	56,263	80,186
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	76,560	56,263

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Luis Paulson
Gerente


Pedro González
Contador General

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R) fue constituida en Ecuador en Agosto 12 de 1997 e inició sus operaciones en Septiembre de ese mismo año. Su actividad principal es la cría y comercialización de semovientes productores de carne y desde el año 2002, la obtención y cría de ganado vacuno para la producción y comercialización de leche. La Compañía dispone de una extensión de 2,082 hectáreas, de las cuales 1,218 hectáreas están destinadas a potreros para la cría y mantenimiento de ganado e infraestructura para la producción de leche, 201 hectáreas destinadas al cultivo de cacao, 173 hectáreas para caña guadúa silvestre, 213 hectáreas para caña de azúcar y 277 hectáreas destinadas a bosques y caserío. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía dispone de 1,071 cabezas de ganado de carne y 1,378 cabezas de ganado productor de leche (1,217 y 1,502 en el 2008).

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios

Los inventarios de semovientes para la producción de carne (Inventarios) se encuentran valuados al costo de adquisición más costos por insumos y mantenimiento, los cuales no exceden el valor de mercado.

El inventario de caña guadúa silvestre está valuado al costo promedio de mantenimiento y los otros inventarios están valorados al costo promedio de adquisición los cuales no exceden el valor de mercado.

Propiedades

Están registradas al costo de adquisición y son depreciadas de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para obras de infraestructura, maquinarias y equipos agropecuarios, muebles y equipos de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Semovientes representan ganado productor de leche y los costos de alimentación y mantenimiento del ganado que están en proceso de gestación y de las crías que aún no alcanzan su edad productiva se transfieren como inventario en proceso, con base en los nacimientos y cambios de categoría que tales crías registran.

Los semovientes para la producción de leche (propiedades) están registrados al costo de importación y las crías al valor de mercado por categoría. Los cambios de categoría de las crías hasta alcanzar su edad productiva son registrados con crédito a otros ingresos en los resultados del año. Los costos de los semovientes en edad productiva son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de producción óptima estimada en 8 años.

Otros Activos

Incluyen principalmente cultivos de caña de azúcar en proceso y cacao, los cuales representan costos de semillas y trabajos agrícolas realizados en los cultivos que tiene una etapa de crecimiento de 5 y 3 años respectivamente, hasta que se encuentran listos para su explotación.

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad líquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos anticipados	122,475	87,962
Fideicomiso (Venta Acciones)	208,500	208,500
Empleados	5,731	5,260
Clientes	8,173	13,187
Anticipos a proveedores y contratistas	11,716	12,492
Otros	88	153
<u>Compañía relacionada</u>		
Azucarera Valdez S. A.	51,934	0
Duncan Business Inc.	0	0
Otros	599	599
	<u>409,216</u>	<u>328,153</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventario en proceso lechería	1,577,275	1,033,550
Semovientes (1)	382,960	418,373
Caña guadúa silvestre (2)	55,068	55,068
Otros	45,894	29,307
	<u>2,061,197</u>	<u>1,536,298</u>

(1) Representan cabezas de ganado vacuno (crianza) y equino, disponible para su comercialización.

(2) Incluye principalmente costos incurridos en mano de obra, materiales y suministros utilizados en el mantenimiento.

5. PROPIEDADES, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	1,962,315	1,615,736
Reclasificación	0	27,817
Adiciones, neto (1)	633,309	764,466
Baja y/o venta de activo fijo (1)	(588,463)	(130,899)
Depreciación	(362,440)	(314,805)
Saldo al final del año	<u>1,644,721</u>	<u>1,962,315</u>

(1) Corresponde a las reclasificaciones de categoría que hay entre el activo fijo de semovientes e inventario en proceso.

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de otros activos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fideicomiso (Proyecto Turístico)	1,137,201	1,002,076
Proyecto cacao, plátano	913,518	636,413
Proyecto caña de azúcar	294,682	99,095
Proyecto abono orgánico (Compost)	53,777	30,128
Empresa Eléctrica (Medidor Trifásico)	1,626	1,153
Otros	76,488	104,726
Saldo al final del año	<u>2,477,292</u>	<u>1,873,591</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas y documentos por pagar son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	144,487	93,516
Impuestos	92,870	76,010
Otras cuentas por pagar	2,407	2,509
<u>Compañías relacionadas</u>		
Compañía Azucarera Valdez S. A.	386,195	185,205
Consortio Nobis	10,465	10,324
Promotores Inmobiliarios Pronobis S. A.	4,200	4,200
Inmobiliaria del Sol Mobilsol S. A.	0	12,104
Relifa	27,553	27,553
Otras	4,285	4,285
	<u>672,462</u>	<u>415,706</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones y cuentas a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Binzer Holding S.A.	(1)	4,378,773	3,341,581
Duncan Business Inc.	(1)	867,758	697,561
		<u>5,246,531</u>	<u>4,039,142</u>

(1) No generan interés y no hay plazo de vencimiento

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan 62,500,000 acciones respectivamente, de valor nominal US\$0.04 cada una, todas ordinarias y nominativas.

10. OTROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de otros, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Venta de ganado	57,422	25,644
Otros ingresos cambio categoría	0	122,026
Otros ingresos nac. ganado vacuno	0	12,312
Venta de activo fijo	3,500	0
Otros ingresos varios	6,625	6,105
Otras ventas varias	340	2,979
Total Otros Ingresos	<u>67,887</u>	<u>169,065</u>
<u>Otros Egresos</u>		
Muerte de ganado lechero	(38,166)	(57,493)
Muerte de ganado vacuno	(4,621)	(7,098)
Costo de venta de ganado lechero	(212,219)	(42,695)
Pérdida por robo de ganado lechero	(14,963)	(30,659)
Otros egresos	(475)	(39)
Total Otros Egresos	<u>(270,444)</u>	<u>(137,985)</u>
Otros, Neto	<u>(202,557)</u>	<u>31,080</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de la Autoridad Tributaria, ha prescrito el derecho de la Autoridad Tributaria para fiscalizar hasta el año 2006 y están abiertas para su revisión las de los años 2007 a 2009, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 8, 2010) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

