

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de:

HACIENDA SANTA FE FESAHA CÍA. LTDA.

1. He auditado los balances generales adjuntos de **HACIENDA SANTA FE FESAHA CÍA LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HACIENDA SANTA FE CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, Ecuador
Abril, 10 del 2008
SCRNAE No. 359


Ing. Washington Batallas
Licencia No. 27177

HACIENDA SANTA FE FESAHIA CÍA LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresados en U.S. \$)

	<u>2007</u>		<u>2007</u>
ACTIVOS		PASIVOS	
CORRIENTE		CORRIENTE	
Caja-Bancos	14.205	Proveedores bienes y servicios	565.590
Cuentas por cobrar clientes	206.723	Pasivos sociales	144.379
Cuentas por cobrar varios	92.152	Reserva Financiera	7.483
CUENTAS POR COBRAR	388.875	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	717.452
Inventarios	86.272		
Total activo corriente	486.352	PASIVO LARGO PLAZO	
ACTIVO FIJO		Otros Pasivos largo plazo	147.420
No depreciables	10.985	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	147.420
Depreciables	4.111.846	OTROS PASIVOS	
(-) Depreciación acumulada	(3.627.959)	Otros pasivos	14.000
Total activo fijo	494.394	TOTAL PASIVO	878.861
OTROS ACTIVOS Y DIFERIDOS		PATRIMONIO	
Diferidos	3.157.010	Capital social	430
(-) Amortización	(2.374.471)	Acciones Futuras Capitalizaciones	3.213.140
Diferidos en proceso	183.269	Resultados Acumulados	(1.861.793)
Otros Activos	34.452	Pérdidas del ejercicio	(122.746)
Total otros activos y diferidos	1.010.237	TOTAL PATRIMONIO	1.112.001
TOTAL ACTIVOS	1.998.983	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.990.983

Ver notas a los Estados Financieros

HACIENDA SANTA FE FESAHA CÍA LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresados en US \$)

2007

INGRESOS	
Ventas netas	2.453.012
(-) Costo de ventas	<u>(2.162.858)</u>
Utilidad bruta	290.154
GASTOS OPERACIONALES	
Administración	(155.381)
Ventas	(2.596)
Directivos	(296.559)
Financieros	<u>(4.995)</u>
(-) Total Gastos Operacionales	(459.531)
Pérdida Operacional	(169.377)
(+) Otros Ingresos	840
(-) Otros egresos	<u>(71.210)</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(239.746)</u>
Pérdida por Acción	(599)

HACIENDA SANTA FE PESANA CÍA. LTDA.
 ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en US. \$)

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados	Pérdida del Ejercicio	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2006	400	3.213.140	(1.629.192)	(232.601)	1.351.747
Pérdida del Ejercicio 2006	-	-	(232.601)	232.601	-
Pérdida del Ejercicio 2007	-	-	-	(239.746)	(239.746)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	400	3.213.140	(1.861.793)	(239.746)	1.112.001

Ver notas a los estados financieros

HACIENDA SANTA FE FESHA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US\$)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	2.470.760
Pagado a Proveedores	(1.600.151)
Otros operacionales	<u>(66.417)</u>

Efectivo proveniente por actividades de operación 804.192

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activos fijos	136.263
Otros Activos	23.102
Activos Diferidos	<u>(682.577)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (523.213)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento obligaciones bancarias-neto	<u>(81.960)</u>
-------------------------------------	-----------------

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (81.960)

Flujo de efectivo neto (35.061)

Efectivo neto al inicio del año 49.266

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 14.205

HACIENDA SANTA FE FESAHA CÍA LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO
EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US. \$)

2007

Pérdida del Ejercicio (239.746)

Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:

Depreciaciones	259.665
Amortizaciones	705.823
TOTAL AJUSTES	965.488

Variaciones en activos y pasivos:

Cuentas y documentos por cobrar	(64.213)
Inventarios	(13.436)
Proveedores bienes y servicios	81.960
Pasivos Sociales	70.185
Pasivos Fiscales	3.953

Total variaciones en activos y pasivos **78.449**

Efectivo neto provisto por actividades de operación **804.192**

Ver notas a los Estados Financieros

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

HACIENDA SANTA FE FESAHA CÍA LTDA., es una compañía de responsabilidad limitada, que opera en el Ecuador desde el 7 de abril del 2000; y su actividad es en el campo industrial, específicamente en el sector agrícola, se dedica a la producción, comercialización, procesamiento y exportación de productos agrícolas, ganaderos, hortalizas, plantas medicinales y aromáticas; la exportación y siembra agropecuaria y forestal.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

b) Valuación de Inventarios.- Para productos adquiridos, por el método de valuación promedio ponderado.

- c) **Valuación de Activos Fijos.**- Se registra al costo de adquisición (costo más IVA), menos la correspondiente depreciación acumulada. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
		%
Edificios	20	5
Adecuaciones e Instalaciones Edificios	10	10
Equipos de computación	5 y 3	20 y 33.33
Muebles, Enseres, Eq. Oficina y Otros	10	10

- d) **Ventas y Costo de Ventas.**- Se registran en base a la emisión de facturas a clientes, por la entrega del producto.

- e) **Estimaciones.**- La elaboración de los estados financieros están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requieren que la administración de la Compañía realice cálculos que modifican los saldos del balance.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2007
Caja	1,500
Banco del Pacífico	(45,895)
Produbanco	23,474
Pacific Nacional Bank	35,661
Produbanco Nómina	(535)
Total	<u>14,205</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar corresponden a:

	2007
Cientes consignación Pitusa	30,148
Cientes del exterior FOB	249,703
Cientes nacionales flor exportación	6,083
Cientes ventas nacionales	789
Total	<u>286,723</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios se refiere a lo siguiente:

	2007
Inventario de Materiales	86,272
Total	<u>86,272</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Ver en página siguiente Nota 6 (movimiento de activos fijos 2007)

NOTA 6
HACIENDA SANTA FE FESHA CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DEL ACTIVO FJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	Saldo al 31 de Diciembre del 2006	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 de Diciembre del 2007
ACTIVO NO DEPRECIABLE				
No depreciables por capitalizar	6.020	4.485		10.505
Total activos no depreciables	6.020	4.485		10.505
ACTIVO DEPRECIABLE				
Costo				
Invernaderos Metálicos (10A)	1.210.837	708		1.211.545
Escaleras (2 A)	124.358	7.171		131.529
Máquinaria y Equipos	859.263	22.081	(2.297)	879.046
Equipos corta duración (2A)	75.419			75.419
Equipo Electrónico (3 A)	78.812			78.812
Barreras Corrientes	86.867	2.567		89.434
Construcciones Generales	258.460	2.218		260.678
Matillo Politéileno	853.475	66.195		919.670
Muebles y Enseres	22.882	1.370		24.252
Mejoras a Terrenos	370.916	31.814		402.731
Total costo	3.960.070	134.075	(2.297)	4.111.848
Depreciación Acumulada				
Invernaderos Metálicos (10A)	(1.079.390)	(57.713)		(1.137.102)
Escaleras (2 A)	(115.558)	(8.453)		(124.011)
Máquinaria y Equipos	(672.440)	(53.177)		(725.617)
Equipos corta duración (2A)	(68.290)	(4.628)		(72.918)
Equipo Electrónico (3 A)	(73.092)	(4.264)		(77.356)
Barreras Corrientes	(84.061)	(1.473)		(85.534)
Construcciones Generales	(233.132)	(18.875)		(252.007)
Matillo Politéileno	(718.800)	(70.877)		(789.677)
Muebles y Enseres	(13.605)	(1.370)		(15.075)
Mejoras a Terrenos	(250.137)	(32.380)		(282.517)
Total Depreciación Acumulada	(3.368.294)	(259.665)		(3.627.959)
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	617.796	(121.106)	(2.297)	494.394

7. OTROS ACTIVOS y DIFERIDOS

Un resumen de otros activos y diferidos corresponden a:

	2007
Diferidos	3,167,010
(-) Amortizaciones	(2,374,471)
Total	<u>792,539</u>

8. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS

Un detalle de cuentas de proveedores es el siguiente:

	2007
Proveedores nacionales	155,052
Proveedores material vegetal	66,629
Otros proveedores	343,809
Total	<u>565,490</u>

9. OTRAS PASIVOS LARGO PLAZO

Un detalle de los pasivos a largo plazo es el siguiente:

	2007
Préstamos Pitusa S.A.	147,429
Total	<u>147,429</u>

10. CAPITAL SOCIAL PAGADO

El capital social de **HACIENDA SANTA FE FESAHA CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 fue de US. \$ 400, divididos en cuatrocientas participaciones de un dólar americano (USD 1) cada una.

11. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

HACIENDA SANTA FE FESAHA CÍA. LTDA., presenta un saldo al 31 de diciembre del 2007 de US \$. 3,213,140.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe por parte de los auditores independientes, 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 revelados o ajustados en los mismos.
