



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No. SC.ICI.DAI.Q.11.540

PARA : Dr. Marcelo Muriel
JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

DE : Ing. Gilda Bautista Cedeño
DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN

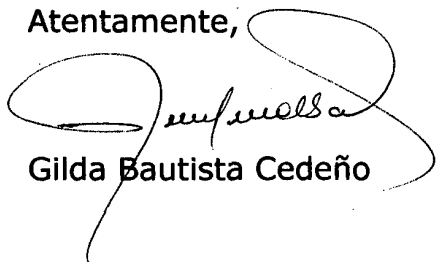
ASUNTO : ENVÍO DE INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA

FECHA : Junio, 29 de 2011

Una vez que la opinión constante en los informes de auditoría externa, correspondientes al ejercicio económico por el año 2009, han sido emitidos de conformidad con los principios y procedimientos establecidos la NIA 700, adjunto al presente sírvase encontrar los siguientes informes de auditoría externa, a fin de que sean considerados como sustitutivos a los inicialmente presentados en esta Institución:

- | | |
|--|-------------|
| - Hacienda La María y Anexas Marianexas S.A. | Exp. 11741 |
| - Fizamaq Cía. Ltda. | Exp. 156018 |
| - Asesora Panamericana S.A. Aspanam | Exp. 157934 |

Atentamente,



Gilda Bautista Cedeño

Adj. Lo indicado.

GBC/ER
Exp. 153596



Auditoría externa CASP # 1404

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009**



Informe de los Auditores Externos Independientes

**A los Señores Accionistas de
MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA**
Quito-Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de **MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye la aplicación de procedimientos destinados a la obtención, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y que las estimaciones relevantes hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de
MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA
Quito-Ecuador

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Marzo 5, 2010.



Santiago Rodríguez – Socio
CPA No. 27066

Escayt Cia. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE-705

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Activo corriente:	2009	Pasivo corriente:	2009
Efectivo y bancos	\$ 937	Cuentas por pagar:	\$
Cuentas por cobrar:		Compañías relacionadas (Nota 7)	46.700
Clientes	4.108	Proveedores por pagar	7.509
Anticipos	117	Otras cuentas por pagar	362
Otras cuentas por cobrar (Nota 3)	11.598	Gastos acumulados:	
Inventarios (Nota 4)	211.323	Obligaciones con los trabajadores (Nota 8)	1.122
Impuestos anticipados (Nota 5)	511	Obligaciones con el fisco e IESS	<u>1.335</u>
Diferidos y otros activos corrientes	<u>417</u>	Total pasivo corriente	<u>57.028</u>
Total activo corriente	<u>229.011</u>	Pasivo a largo plazo (Nota 9)	374.590
Activos fijos (Nota 6)	813.207	Patrimonio de los accionistas:	
Otros activos	450	Capital social (Nota 10)	3.200
TOTAL	\$ <u>1.042.668</u>	Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 11)	67.550
		Reserva de capital (Nota 12)	678.470
		Reserva legal (Nota 13)	904
		Reserva por valuación (Nota 14)	79.002
		Pérdidas acumuladas (Nota 15)	(154.061)
		Pérdidas del ejercicio	<u>(64.015)</u>
		Total patrimonio de los accionistas	<u>611.050</u>
		TOTAL	\$ <u>1.042.668</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	2009
Ventas netas	\$ 134.058
Costo de ventas	<u>(68.344)</u>
Utilidad bruta en ventas	65.714
Gastos de administración y ventas	<u>(179.423)</u>
Pérdida en operación	(113.709)
Otros ingresos (gastos):	
Ingresos financieros, netos	57.986
Otros egresos, netos	<u>(8.292)</u>
	<u>49.694</u>
Pérdida neta	\$ <u>(64.015)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)**

	Capital social \$	Aporte para futura capitalizacion \$	Reserva de capital \$	Reserva legal \$	Reserva por valuación \$	Pérdidas acumuladas \$	Pérdidas del ejercicio \$	TOTAL \$
Saldo al 31 de diciembre del 2008	3,200	67,550	678,470	904	79,002	(103,503)	(1,787)	723,836
Transferencia a pérdidas acumuladas						(1,787)	1,787	-
Ajuste a años anteriores						(48,771)		(48,771)
Pérdida del periodo 2009							(64,015)	(64,015)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	3,200	67,550	678,470	904	79,002	(154,061)	(64,015)	611,050

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)**

	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	\$ 129.830
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(229.631)
Otros	<u>49.693</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	<u>(50.108)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Efectivo pagado por compra de activos fijos	<u>(777)</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(777)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo pagado por dividendos a los accionistas	<u>28.100</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>28.100</u>
Disminución neta de efectivo	(22.785)
Efectivo al inicio del período	<u>23.722</u>
Efectivo al final del período	<u><u>\$ 937</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

**CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE
EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)**

		2009
Pérdida neta	\$	(64.015)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación:		
Depreciación		7.366
Amortización		1.712
Beneficios sociales		10.698
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar		(4.227)
Aumento de inventarios		(51.843)
Disminución en pagos anticipados y diferidos		8.274
Aumento en cuentas por pagar		51.713
Disminución en gastos acumulados		<u>(9.786)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$	<u><u>(50.108)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura otorgada el 5 de noviembre de 1969 como Sociedad de Predios Rústicos Hacienda la María y Anexas Limitada, en virtud del artículo 94 de la Ley de Reforma Agraria y Colonización, e inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Cotacachi el 18 de noviembre de 1969, su objeto principal tiene relación con la realización de actos y contratos de naturaleza civil y comercial, preferentemente la explotación agrícola, pecuaria y forestal de predios rústicos.

Mediante escritura otorgada el 22 de junio de 1993 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución número (No. 94.1.1.1.0311) del 16 de febrero de 1994, inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 8 de marzo de 1994, protocolizando un testimonio el 16 de marzo de 1994, la Sociedad de Predios Rústicos La María y Anexas Ltda. Se transformó a Compañía anónima de nominada Hacienda La María y Anexas Marianexas S. A.

Operaciones

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que afectó a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2009. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

b. Cuentas por cobrar

Son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable, corresponden básicamente a valores por cobrar a sus clientes por ventas realizadas, las cuales son canceladas de acuerdo a las condiciones preestablecidas.

c. Inventarios

Los inventarios esta constituidos por los cultivos en proceso y productos agrícolas los cuales están valorados al costo histórico e informes técnicos.

d. Activos fijos

Están contabilizados a costos de adquisición de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Maquinaria	10%
Equipo de cómputo	33%
Otros activos	

e. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía en caso de existir utilidades, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2009, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

g. Indices de precios al consumidor

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado en diciembre 31	Incremento anual
2005	3,14
2006	2,87
2007	3
2008	9.81
2009	4,31

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, la cuenta básicamente registra valores por cobrar al Ingeniero Rodrigo Barahona, los cuales corresponden al proyecto borrego.

4. INVENTARIO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>2009</u>
		<u>US\$</u>
Producto terminado		175,861
Producto en proceso	(1)	59,351
Amortización acumulada	(2)	<u>(23,889)</u>
		<u>211,323</u>

- (1) Corresponde principalmente a los cultivos que se encuentran en proceso de siembra los cuales oportunamente deberán ser cosechados y transferidos al inventario de producto terminado.
- (2) Considerando que los cultivos en proceso conforme transcurre el tiempo van perdiendo su capacidad de producción, estos son amortizados en base al período de tiempo en el cual un cultivo estará en producción.

5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>
Retenciones en la fuente 1%	476
Retenciones en la fuente 5%	<u>35</u>
	<u>511</u>

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la cuenta retenciones en la fuente, fue como sigue:

	2009
	US\$
Saldo inicial	8,039
Retenciones del período	165
Retenciones caducadas	(7,693)
Saldo final	<u>511</u>

6. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, fue como sigue:

	2009			
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-12-09
	\$	\$	\$	\$
Terrenos	777,989			777,989
Maquinaria	82,668	777	(1,269)	82,176
Equipo de cómputo	554			554
Otros activos	850			850
Total costo	862,061	777	(1,269)	861,569
Depreciación acumulada	(42,265)	(7,366)	1,269	(48,362)
	<u>819,796</u>	<u>(6,589)</u>	<u>-</u>	<u>813,207</u>

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2009
	US\$
Asesora Panamericana S.A. Aspanam (1)	<u>46,700</u>
	<u>82,157</u>

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

- (1) Corresponde principalmente a préstamos (transferencias) realizados por Asesora Panamericana S. A. Aspanam a Marianexas S. A., para cubrir gastos de operación.

8. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Beneficios sociales:	2009 US\$
Saldo inicial	1,831
Provisión del año	10,688
Pagos efectuados	(11,397)
Saldo final	1,122

9. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2009 US\$
Accionistas por pagar (1)	341,154
Otras cuentas por pagar (2)	33,436
	374,590

- (1) Corresponde principalmente a préstamos realizados por los accionistas a la Compañía, para efectos de capital de trabajo.
- (2) Se compone básicamente de los aportes realizados por los señores José Barahona y Rodrigo Barahona, para la compra, crianza y comercialización de ovinos.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, la composición del capital social es de 3,200 acciones nominativas y ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de 1 dólares cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de mayo 3 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

11. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Según acta de la Junta General de Accionistas, con fecha 5 de abril del 2005, se aprueba las bases de operación de fusión por absorción, en consecuencia esta cuenta se deriva de este proceso de fusión, al 31 de diciembre del 2009 el saldo de esta cuenta es US\$ 67,550.

12. RESERVA DE CAPITAL

Para el 2009, este rubro se compone de los saldos deudores y acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, los cuales luego de aplicar el proceso de dolarización, fueron transferidos a esta cuenta.

13. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

14. RESERVA POR VALUACION

Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de propiedad, planta y equipo de las empresas Mariauno S. A., Mariados S. A. y Mariatres S. A., las cuales mediante el proceso de fusión fueron absorbidas por la Compañía absorbente Hacienda la María y Anexas Marianexas S.A., según Resolución No.05.Q.IJ.3312 de fecha agosto 15 del 2005 emitida por la Superintendencia de Compañías.

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluta del capital suscrito; pudiendo ser objeto de capitalización, compensación de pérdidas o devolución en caso de liquidación de la Compañía.

15. PERDIDAS ACUMULADAS

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

MARIANEXAS SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros

16. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2009</u>
	US\$
Cuentas por pagar:	
Aspanam S. A. (Nota 9)	
Préstamos para capital de trabajo	46,700

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

17. FUSION POR ABSORCION

El 21 de abril del 2005 las Juntas Generales de Accionistas de las Compañías Hacienda la María y Anexas Marianexas S. A. y Mariauno S. A., Mariados S.A. y Mariatres S.A., resuelven por unanimidad del capital pagado, proceder a la fusión de compañías, mediante la cual la Compañía Hacienda la María y Anexas Marianexas S. A. absorbe en su integridad a las Compañías Mariauno S. A., Mariados S. A. y Mariatres S. A., acto societario que es inscrito en el Registro Mercantil con fecha 21 de agosto del 2006.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 5 del 2010), no ha existido eventos ni transacciones que pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía para requerir mención en una nota a los estados financieros.