

ECOAURELIAN AGRICOLA S. A.
(Una subsidiaria de Aurelian Ecuador S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes



ECOAURELIAN AGRICOLA S. A.
(Una subsidiaria de Aurelian Ecuador S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450356
Fax: (593-2) 2450356



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
ECOARELIAN AGRICOLA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ecoarelian Agrícola S. A. ("la Compañía"), que incluye el balance general al 31 de diciembre de 2010 y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Ecoarelian Agrícola S. A. al 31 de diciembre del 2010 y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa)

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1(a) que explica que los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no ha logrado alcanzar un volumen de operaciones que le permitan operar sobre una base rentable y generar los suficientes flujos de efectivo para cumplir con sus obligaciones. La continuación de la Compañía como negocio en marcha depende del apoyo de su casa matriz y de eventos futuros asociados con lo exitoso que resultaren los proyectos que dicha casa matriz esta desarrollando. Los estados financieros no incluyen ajustes que podrían ser necesarios de conocerse los resultados.

Otros Asuntos

Como se explica en la nota (2) a los estados financieros, a partir del año 2011 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

15 de febrero del 2011

[Firma]
Gino A. Eraso, Socio
Registro No. 17121



ECOAURELIAN AGRICOLA S. A.
(Una subsidiaria de Aurelian Ecuador S. A.)

Balance General

31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	800	800
Cuentas por cobrar - otras (nota 3)		<u>157.422</u>	<u>186.903</u>
Total activos circulantes		158.222	187.703
Terrenos (nota 4)		3.300.615	2.708.239
Otros activos - gastos preoperacionales		<u>40.746</u>	<u>6.744</u>
	US\$	<u><u>3.499.583</u></u>	<u><u>2.902.686</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivo a largo plazo - cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 5) y total pasivos	US\$	3.498.783	2.901.886
Total pasivos			
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 800 acciones de US\$ 1 cada una		<u>800</u>	<u>800</u>
	US\$	<u><u>3.499.583</u></u>	<u><u>2.902.686</u></u>



Sr. Eduardo Flores Zelaya
Vicepresidente Regional



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

13 MAYO 2011

OPERADOR 30
QUITO



Srta. Paola Jaramillo
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

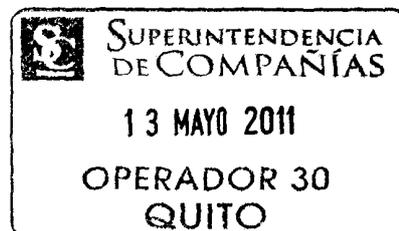
ECOAURELIAN AGRICOLA S. A.
(Una subsidiaria de Aurelian Ecuador S. A.)

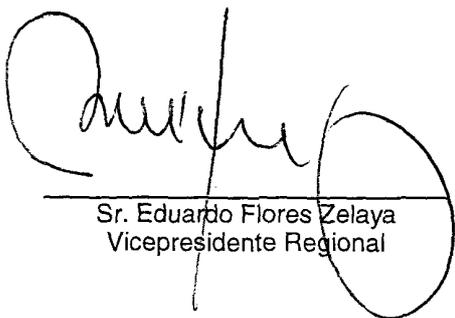
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Cambios netos (aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar	US\$ 29.481	(178.439)
Otros activos - gastos preoperacionales	<u>(34.002)</u>	<u>(3.384)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(4.521)	(181.823)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión - adiciones de terrenos	(592.376)	(1.433.320)
Efectivo de las actividades de financiamiento - cuentas por pagar a largo plazo - financiamiento de la casa matriz	596.897	1.615.143
Efectivo y equivalentes de efectivo neto	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	<u>800</u>	<u>800</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>800</u></u>	<u><u>800</u></u>




Sr. Eduardo Flores Zelaya
Vicepresidente Regional


Srta. Paola Jaramillo
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ECOARELIAN AGRICOLA S. A.
(Una subsidiaria de Aurelian Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones

La Compañía fue constituida el 19 de octubre del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de noviembre del 2006, con el objeto de dedicarse a la explotación agrícola, forestal, pecuaria, así como la administración de las mismas. A la fecha la principal actividad de la Compañía es la adquisición de tierras de las concesiones que mantiene en exploración Aurelian Ecuador S. A..

Ecoarelian Agrícola S. A. forma parte del grupo de empresas de Aurelian Ecuador S. A. (tenedora del 99,87% de las acciones), la cual se dedica principalmente al desarrollo de actividades mineras.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente el saldo de efectivo en caja y bancos.

(d) Terrenos

Los terrenos que posee la Compañía se registran al costo más gastos que corresponden a acuerdos transaccionales y pagos de impuestos para la adquisición de las tierras dentro de las concesiones que mantiene Aurelian Ecuador S. A. (Casa Matriz).

(e) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Debido a que la Compañía se encuentra en etapa preoperativa no generó ingresos gravables en los años 2010 y 2009.



(Continúa)

ECOAURELIAN AGRICOLA S. A.
(Una subsidiaria de Aurelián Ecuador S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



(f) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No.06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico del 2011, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2010 la fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF puede surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2010 deberán ser reestablecidos de acuerdo a NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipos a proveedores	US\$	152.958	182.439
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la renta pagado en exceso		4.224	4.224
Impuesto al valor agregado - IVA		<u>240</u>	<u>240</u>
	US\$	<u>157.422</u>	<u>186.903</u>

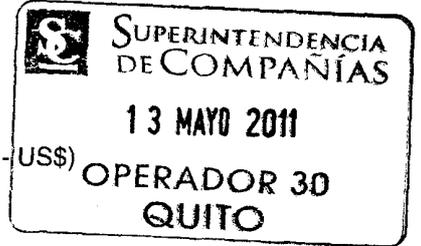
El saldo de anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados por concepto de compras de terrenos, los cuales son liquidados una vez que los trámites de compra y escrituras se encuentran legalizados. Dichos valores no han podido ser liquidados todavía, debido a que se encuentran legalizando los derechos de las tierras en el Instituto Nacional de Desarrollo Agropecuario - INDA para poder finalizar y formalizar las ventas.

(Continúa)

ECOAURELIAN AGRICOLA S. A.
(Una subsidiaria de Aurelian Ecuador S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)



(4) Terrenos

El movimiento del saldo de terrenos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2.708.239	1.274.919
Adiciones		<u>592.376</u>	<u>1.433.320</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>3.300.615</u>	<u>2.708.239</u>

(5) Cuentas por Pagar a Largo Plazo a Compañías Relacionadas

El saldo de cuentas por pagar a largo plazo a compañías relacionadas, corresponde a los desembolsos recibidos para el financiamiento de las adquisiciones de las tierras por parte de Aurelian Ecuador S. A. Las cuentas por pagar a largo plazo no causan intereses y no son exigibles en el corto plazo.

(6) Impuesto a la Renta

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5.000.000,00) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar -mediante requerimientos de información- a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

La Compañía no ha realizado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior.

Durante el año 2010 la Administración de la Compañía presentó al Servicio de Rentas Interna, el trámite No. 117012010039378 para la exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta, la cual fue aprobada por el organismo de control.

(Continúa)

ECOARELIAN AGRICOLA S. A.
(Una subsidiaria de Aurelian Ecuador S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado correspondiente a los períodos del 2007 al 2010.

(7) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de febrero del 2011), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de Ecoarelian Agrícola S. A. pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.

