

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008

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) 2450930  
(593-2) 2450851  
Fax: (593-2) 2450356

### Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Ecoarelian Agrícola S. A. al 31 de diciembre del 2008, y del estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Ecoarelian Agrícola S. A. al 31 de diciembre del 2007 fue realizada por otros auditores cuyo informe de fecha abril 18, 2008 expresó una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

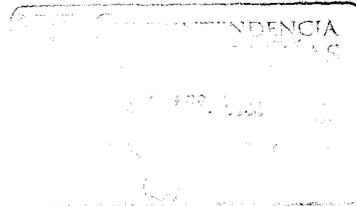
Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Ecoarelian Agrícola S. A. al 31 de diciembre del 2008, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Tal como se explica con más detalle en la nota 1(a), los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2008, 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 puedan ser producto del resultado de dicha incertidumbre.

SC-RNAE 069

3 de abril del 2009



Gino A. Erazo, Socio  
Registro No. 17121

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

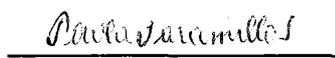
Balance General

31 de diciembre del 2008, con cifras comparativas del 2007

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

| <u>Activos</u>  | <u>2008</u>           | <u>2007</u>      |
|---|-----------------------|------------------|
| Activos circulantes:  |                       |                  |
| Efectivo en caja y bancos   | US\$ 800              | 800              |
| Cuentas por cobrar - otras (nota 2)   | <u>8.464</u>          | <u>77.499</u>    |
| Total activos circulantes   | 9.264                 | 78.299           |
| Terrenos (nota 3)   | 1.274.919             | 974.781          |
| Otros activos - gastos preoperacionales   | <u>3.360</u>          | <u>2.476</u>     |
|   | US\$ <u>1.287.543</u> | <u>1.055.556</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>  |                       |                  |
| Pasivos circulantes - cuentas por pagar   | US\$ -                | 40               |
| Pasivo a largo plazo - cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 4)  | <u>1.286.743</u>      | <u>1.054.716</u> |
| Total pasivos   | <u>1.286.743</u>      | <u>1.054.756</u> |
| 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>1.287.543</u> | <u>1.055.556</u> |

  
Sr. Dominic Channer  
Presidente

  
Sra. Paola Jaramillo  
Gerente Financiera

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 terminado el 31 de diciembre del 2008, con cifras comparativas del 2007

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

|  | <u>2008</u>     | <u>2007</u>      |
|--|-----------------|------------------|
| Flujos de efectivos de las actividades de operación:   |                 |                  |
| Cambios netos (aumento) disminución en activos:  |                 |                  |
| Cuentas por cobrar   | US\$ 69.035     | (77.499)         |
| Otros activos - gastos preoperacionales  | (884)           | (2.476)          |
| Cambios netos (disminución) aumento en pasivos:  |                 |                  |
| Cuentas por pagar  | <u>(40)</u>     | <u>40</u>        |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación   | 68.111          | (79.935)         |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión - adiciones de terrenos   | (300.138)       | (974.781)        |
| Efectivo de las actividades de financiamiento - cuentas por pagar a largo plazo - financiamiento de la casa matriz | <u>232.027</u>  | <u>1.055.516</u> |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo   | -               | 800              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año   | <u>800</u>      | <u>-</u>         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año   | US\$ <u>800</u> | <u>800</u>       |

  
 Sr. Dominic Channer  
 Presidente

  
 Sra. Paola Jaramillo  
 Gerente Financiera

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008

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

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

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..

Ecoaurelian 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) Entorno Económico

Los efectos adversos de la crisis económica global comenzaron a reflejarse progresivamente en la economía ecuatoriana durante el último trimestre del 2008 a través de la significativa reducción de las exportaciones, principalmente por la caída del precio internacional del petróleo, la importante disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones al financiamiento externo. Como resultado, el Ecuador registra un importante déficit de balanza comercial y de pagos, contracción del medio circulante y reducción de operaciones crediticias. Las medidas tomadas por el Gobierno incluyen la restricción de importaciones mediante la asignación de cupos e incremento de derechos arancelarios, la creación de un nuevo impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantengan en el exterior e incremento del impuesto a la salida de divisas al 1%. Las medidas anunciadas por el Gobierno del Ecuador incluyen la búsqueda de US\$1,500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero.

La inestabilidad política que el Ecuador ha experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico coherente y a largo plazo, la alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

A la fecha de este informe no es posible prever la evolución futura de la crisis económica global o su impacto en la economía ecuatoriana o los eventuales efectos que pudiera tener en la situación financiera y rentabilidad futura de la Compañía.

(c) 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.

(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\$)

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.

(d) 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.

(e) 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).

(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) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

|                                      |      | <u>2008</u>  | <u>2007</u>   |
|--------------------------------------|------|--------------|---------------|
| Servicio de Rentas Internas:         |      |              |               |
| Impuesto a la renta pagado en exceso | US\$ | 4.224        | -             |
| Impuesto al valor agregado - IVA     |      | 240          | 240           |
| Anticipos a proveedores              |      | <u>4.000</u> | <u>77.259</u> |
|                                      | US\$ | <u>8.464</u> | <u>77.499</u> |

El saldo de Servicio de Rentas Internas - Impuesto a la renta pagado en exceso corresponde al pago del anticipo de impuesto a la renta realizado en julio y septiembre del 2008. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de pago de anticipos sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

El saldo de anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados a proveedores por bienes y servicios, los cuales son liquidados una vez que el proveedor ha completado la entrega del bien o servicio

(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\$)

(3) Terrenos

El movimiento del saldo de terrenos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

|                         |      | <u>2008</u>      | <u>2007</u>    |
|-------------------------|------|------------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 974.781          | -              |
| Adiciones               |      | <u>300.138</u>   | <u>974.781</u> |
| Saldo al final del año  | US\$ | <u>1.274.919</u> | <u>974.781</u> |

(4) Cuentas por Pagar a Largo Plazo - Compañías Relacionadas

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

(5) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de abril del 2009), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de Ecoarelian Agrícola S. A. pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.