

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Lcdo. Héctor Suárez González, CPA.

1.4

A los Señores Accionistas de
Hacienda La Compañía S.A.

1.1

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la Hacienda La Compañía al 31 de diciembre del 2009, el correspondiente estado de resultado, de evolución del patrimonio y de flujo 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 los estados financieros basados en nuestra auditoria. Los estados financieros de la Hacienda La Compañía S.A. al 31 de diciembre del 2008 fueron auditados por otro auditor, cuyo informe de fecha 24 de abril del 2009 contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

1.3

1.4

1.5

1.7

1.9

1.8

2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2009, la cuenta Derechos Fiduciarios se encuentra sobrestimada en US\$ 136.887, debido a que no se ha realizado el ajuste de la amortización acumulada determinado en los estados financieros del Fidecomiso Mercantil "La Familiar".

1.10

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la amortización, según se explica en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Hacienda La Compañía S.A., al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Abril 23, 2010

1.2

REPUBLICA DEL ECUADOR
REGISTRO DE EMPRESAS
GUAYAQUIL
23 ABR 2010
HÉCTOR SUÁREZ GONZÁLEZ
Lcdo. Héctor Suárez González, CP
SC-RNAE-2-697

1.11

HACIENDA LA COMPAÑÍA S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Cobrar (Nota 1)	42.061	13.022	Acreedores varios	35.898	35.899
Total activo corriente	42.061	13.022	Deudas fiscales	6.370	-
			Beneficios sociales por pagar	2.324	2.324
ACTIVO NO CORRIENTE			Total pasivo corriente	44.592	38.223
Derechos Fiduciarios Neto (Nota 2)	1.849.134	1.879.534	PATRIMONIO		
Gastos Diferidos	61.142	56.729	Capital social (Nota 3)	10.000	10.000
Total activo no corriente	1.910.276	1.936.263	Ap. Fut. Aum. de Capital (Nota 3)	20.200	20.200
			Reserva Legal (Nota 3)	1.179	1.179
			Reserva Facultativa	8.300	5.524
			Reserva de Capital	1.500	1.500
			Reserva Revaluación Activos Fijos	1.869.883	1.869.883
			Resultado del ejercicio	(3.317)	2.776
			Total patrimonio	1.907.745	1.911.062
Total Activo	1.952.337	1.949.285	Total Pasivo y Patrimonio	1.952.337	1.949.285

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

HACIENDA LA COMPAÑÍA S.A.

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos		
Arriendo	44.643 ✓	50.000
Egresos		
Gastos de administración	<u>(47.960)</u> ✓	<u>(45.161)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(3.317) ✓	4.839
Participación Trabajadores (Nota 4)	-	(726)
Impuesto a la Renta (Nota 4)	<u>-</u>	<u>(1.028)</u>
Resultado del Ejercicio	<u>(3.317)</u>	<u>3.085</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

HACIENDA LA COMPAÑÍA S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Ap. Futuro Aum. Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Capital	Reserva Revaluación Activos Fijos	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	10.000	20.200	870	3.975	1.500	1.869.883	1.549	1.907.977
Transferencia de reserva facultativa	-	-	-	1.549	-	-	(1.549)	-
Utilidad del ejercicio 2008	-	-	-	-	-	-	3.085	3.085
Transferencia de reserva legal	-	-	309	-	-	-	(309)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008	10.000	20.200	1.179	5.524	1.500	1.869.883	2.776	1.911.062
Transferencia de reserva facultativa	-	-	-	2.776	-	-	(2.776)	-
Utilidad del ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de reserva legal	-	-	-	-	-	-	(3.317)	(3.317)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	10.000	20.200	1.179	8.300	1.500	1.869.883	(3.317)	1.907.745

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

HACIENDA LA COMPAÑÍA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(En dólares estadounidenses)

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
(Pérdida) / Utilidad contable	(3.317)	3.085
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Amortización	30.400	30.400
Participación trabajadores e impuesto a la renta	-	1.754
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(29.039)	(26.148)
Cuentas por pagar	<u>1.956</u>	<u>(9.091)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>-</u>	<u>-</u>
Disminución neto del efectivo	-	-
Efectivo al inicio del período	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo al final del período	<u>-</u>	<u>-</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

HACIENDA LA COMPAÑÍA S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Hacienda La Compañía S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 11 de febrero de 1971 e inscrita en el registro mercantil con fecha 5 de enero de 1987.

Es una empresa propietaria de Predios Rústicos y su principal actividad es el alquiler de los mismos.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 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), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia el impuesto con los recargos correspondientes.

HACIENDA LA COMPAÑÍA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes	510	510
Partes Relacionadas (a)	22.230	1.615
Impuestos	19.231	10.897
Saldo final	42.061	13.022

(a) Corresponde a La Familiar S.A. ✓

2. Derechos Fiduciarios

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de los derechos fiduciarios mantenidos con el Banco Pichincha FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fidecomisos, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	1.879.534	1.909.934
Amortizaciones	(30.400)	(30.400)
Saldo final	1.849.134	1.879.534

3. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital social suscrito de la compañía está dividido en 250.000 acciones ordinarias de US\$ 0,04 cada una.

Aporte Futuro Aumento de Capital

La Junta General de Accionistas aprobó recibir aportes para futuro aumento del capital social de la compañía.

HACIENDA LA COMPAÑÍA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
En dólares estadounidenses

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad liquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

4. Participación a Trabajadores e Impuesto a Renta

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pérdida / utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(3.317)	4.839
Participación Trabajadores	-	(726)
Gastos No Deducibles	-	-
Pérdida / utilidad Gravable	(3.317)	4.113
Impuesto a la Renta	-	1.028

5. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 23, 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.