

AGRICOLA TANLAHUA S.A.

Informe de Auditoria
Al 31 de Diciembre del 2011



INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 - 7
Notas a los Estados Financieros	8 - 18



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
AGRICOLA TANLAHUA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **AGRICOLA TANLAHUA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, Así como el resumen de los principales principios y/o practicas contables significativas y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía **AGRICOLA TANLAHUA S.A.** a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **AGRICOLA TANLAHUA S.A.** Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o practicas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas 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 ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **AGRICOLA TANLAHUA S.A.**, al 31 diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Los balances al 31 de diciembre del 2010, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma cuyo informe fue fechado julio, 8 del 2011.
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **AGRICOLA TANLAHUA S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 15 del 2012

Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63

C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955



AGRICOLA TANLAHUA S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo	3	11,211.62	20,349.10
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	520.13	19,402.46
Otras Cuentas por Cobrar	5	15,324.68	12,350.00
Impuestos Anticipados	6	58,193.02	30,005.94
Total Activos Corrientes		<u>85,249.45</u>	<u>82,107.50</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	7	1,229,295.67	1,233,284.17
Total Activos no Corrientes		<u>1,229,295.67</u>	<u>1,233,284.17</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,314,545.12</u>	<u>1,315,391.67</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros Bancarios		6,161.45	-
Proveedores	8	10,030.34	15,478.99
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	9	9,376.58	15,478.99
Total Pasivos Corrientes		<u>25,568.37</u>	<u>15,478.99</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones Largo Plazo	10	1,227,606.91	1,237,246.06
Total Pasivos no Corrientes		<u>1,227,606.91</u>	<u>1,237,246.06</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	11	10,000.00	10,000.00
Reserva Legal	13	5,783.20	5,520.61
Reserva Facultativa		46,883.42	44,520.09
Resultado del Ejercicio		(1,296.78)	2,625.92
Total Patrimonio		<u>61,369.84</u>	<u>62,666.62</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,314,545.12</u>	<u>1,315,391.67</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

AGRICOLA TANLAHUA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Arriendos		226,261.21	249,139.44
Ventas Maiz y Otros Cereales, Semovientes			
Leche, Otros Productos Agricolas		39,860.40	26,472.00
Costo de Ventas		<u>(13,489.87)</u>	<u>(30,070.12)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		252,631.74	245,541.32
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración		152,347.76	154,043.49
Gastos de Ventas		101,725.53	89,030.02
Total Gastos de Operación		<u>254,073.29</u>	<u>243,073.51</u>
Utilidad en Operación		(1,441.55)	2,467.81
OTROS (INGRESOS) GASTOS NO OPERACIONALES			
Gastos Financieros		1,215.22	272.03
Otros Ingresos		(1,359.99)	(1,923.31)
Total Otros (Ingresos) Gastos No Operacionales		<u>(144.77)</u>	<u>(1,651.28)</u>
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio antes de Participación Trabajadores e Impuestos		<u>(1,296.78)</u>	<u>4,119.09</u>
15 % Participación a Trabajadores	12	-	617.86
25 % Impuesto a la Renta	12	-	875.31
(PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>(1,296.78)</u></u>	<u><u>2,625.92</u></u>
Utilidad por Acción		(0.13)	0.26
Promedio Ponderado de Número de Acciones en Circulación		10,000.00	10,000.00

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

AGRICOLA TANLAHUA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresados en US Dólares Americanos

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2010	10,000.00	3,453.72	25,918.13	20,668.85	60,040.70
Transferencia a Reservas		2,066.89	18,601.96	(20,668.85)	-
Utilidad Neta del Ejercicio				2,625.92	2,625.92
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	10,000.00	5,520.61	44,520.09	2,625.92	62,666.62
Transferencia a Reservas		262.59	2,363.33	(2,625.92)	-
Pérdida Neta del Ejercicio				(1,296.78)	(1,296.78)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	10,000.00	5,783.20	46,883.42	(1,296.78)	61,369.84

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

AGRICOLA TANLAHUA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	285,003.94	275,005.81
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(245,588.49)	(204,289.92)
Gastos Financieros	(1,215.22)	(272.03)
Otros Ingresos (Egresos) Netos	1,359.99	1,923.31
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	<u>39,560.22</u>	<u>72,367.17</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones Propiedad, Planta y Equipo	(45,220.00)	(9,735.50)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	<u>(45,220.00)</u>	<u>(9,735.50)</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento Sobregiros Bancarios	6,161.45	-
Disminución Préstamos de Accionistas	(20,804.73)	(48,326.90)
Aumento Depósitos en Garantía	1,964.28	-
Aumento Obligaciones Bancarias	9,201.30	-
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	<u>(3,477.70)</u>	<u>(48,326.90)</u>
(Disminución) Aumento del Efectivo	(9,137.48)	14,304.77
Efectivo al Inicio del Año	20,349.10	6,044.33
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>11,211.62</u>	<u>20,349.10</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

AGRICOLA TANLAHUA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
(Pérdida) Utilidad Neta del Ejercicio	(1,296.78)	2,625.92
<u>Ajustes para conciliar el ingreso en efectivo proveniente de operaciones:</u>		
Depreciación	49,208.50	46,209.76
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar Comerciales	18,882.33	(605.63)
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	(2,974.68)	450.00
Disminución de Inventarios	-	14,670.00
(Aumento) Disminución de Impuestos Anticipados	(28,187.08)	12,461.77
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento de Proveedores	10,030.34	-
Disminución de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(6,102.41)	(3,444.65)
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES	<u>39,560.22</u>	<u>72,367.17</u>

(Espacio en Blanco)

AGRICOLA TANLAHUA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

AGRICOLA TANLAHUA S.A., Es una sociedad que se constituyó mediante escritura pública del 14 de abril del 2003, ante el Notario Décimo Segundo del Cantón Quito, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 03.Q.IJ.1754 del 14 de mayo del 2003, Inscrito en el Registro Mercantil el 10 de junio del 2003. Su objeto Social principalmente la Compañía podrá dedicarse a la producción y comercialización agropecuaria y agroindustrial, pudiendo además dedicarse a actividades de importación y exportación de productos agrícolas, agroindustriales, materias primas y afines, para fines agrícolas y otros que permitan a la compañía desarrollar actividades comerciales, de inversión, servicio, desarrollo y beneficio social dentro del ecoturismo y agroindustria en su más amplio sentido.- A la investigación científica y tecnológica dentro su objeto social - La compañía podrá también dedicarse a la importación, distribución y venta al por mayor y al detal de insumos agrícolas, equipos partes y accesorios agrícolas e industriales, Podrá dedicarse al arrendamiento de bienes inmuebles tanto urbanos como rurales.- así mismo podrá efectuar procesos de industrialización, transformación de productos agrícolas y agroindustriales, sean estos para la industria o semi-industria, tanto en la república del Ecuador como para el exterior.- Podrá aceptar y ejercer agencias, así como ejercer representación de Personas Naturales y/o Jurídicas tanto nacionales como extranjeras.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las Normas Internacionales de Contabilidad "NIC" proveen.

AGRICOLA TANLAHUA S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES, Continuación.../

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, “el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012.

La Junta General de Accionistas de fecha 25 de Noviembre del 2011 en donde se conoce y aprueba el plan y cronograma de implementación para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para la elaboración de los estados financieros de **AGRICOLA TANLAHUA S.A.** Con fecha 27 de diciembre del 2011, la Compañía envía a la Superintendencia

b) Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones corto plazo, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

d) Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a anticipos por intereses y anticipos por liquidar, los cuales se presentan a su costo de desembolso.

d) Impuestos Anticipados

Corresponden a Retenciones en la Fuente, Iva Compras, Iva Servicios, Iva Crédito Tributario, los cuales se presentan a su costo de desembolso.

f) Utilidad por Acción

Se contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 “Utilidades por acción”.

AGRICOLA TANLAHUA S.A.**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES,
Continuación.../****g) Propiedad, Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición. 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:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Tasas</u>
	20 años	5 %
Edificios y Bodegas		
Maquinaria	10 años	10 %
Muebles y Enseres	10 años	10 %
Herramientas	10 años	10 %
Equipos de Computación	5 años	20 %

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja General	188.00	188.00
Banco Internacional Integración	200.00	200.00
Banco Internacional Cta Cte No. 030606047	-	11,717.46
<u>Inversiones Temporales</u>		
Interfondos (&)	10,823.62	8,243.64
Total	<u>11,211.62</u>	<u>20,349.10</u>

AGRICOLA TANLAHUA S.A.**NOTA 3. EFECTIVO Continuación.../**

(&) Corresponde a la inversión que la Compañía mantiene en Interfondos Administradora de Fondos Subsidiaria del Banco Internacional Fondo No. 24950-1-01 abierta el 11 de agosto del 2008. la tasa de interés acumulada del 2,87 y 3,29 % el saldo de las unidades de participación al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de 69,002373 y 53,555842 que tienen un valor por unidad de 156,858752 y 153,937774, y su movimiento es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial	8.243,64	6.040,33
Adiciones	2.400,00	2.000,00
Rendimiento	179,98	203,31
Saldo Final	10.823.62	8.243,64

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FACTURAS POR COBRAR</u>		
Ventas al Contado	380.00	1,280.00
Preban S.A.	140.13	18,122.47
Conecel	-	(0.01)
Total	<u>520.13</u>	<u>19,402.46</u>

(Espacio en Blanco)

AGRICOLA TANLAHUA S.A.**NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2011	2010
Anticipos por Liquidar	(1)	12,000.00	12,000.00
Gustavo Ayala	(2)	150.00	80.00
Segundo Chipantasi	(2)	-	70.00
Ing. Bolivar Paredes	(2)	-	200.00
Arq. Hugo Guachamin	(2)	316.00	-
Seguros Prepagados		2,858.68	-
Total		<u>15,324.68</u>	<u>12,350.00</u>

(1) Corresponden Anticipos entregados al Señor Aníbal Hallo en los meses de diciembre 2009 US \$ 2.000, julio del 2008 US \$ 4.000, octubre del 2008 US \$ 3.000,00 y diciembre del 2008 US \$ 3.000,00

(2) Corresponde al préstamo entregados ser descontados en cuotas mensuales

NOTA 6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Impuestos Anticipados, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2011	2010
Retención Fuente del Año	(i)	25,049.61	19,915.82
Retencion Fuente Años Anteriores	(i)	19,040.51	1,662.04
Iva en Compras		682.72	299.86
Iva Retenido		1,605.20	1,573.00
Iva Crédito Tributario		11,814.98	6,555.22
Total		<u>58,193.02</u>	<u>30,005.94</u>

(i) Ver Nota 12

AGRICOLA TANLAHUA S.A.**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>ACTIVO:</u>		
Terrenos	461,205.00	461,205.00
Reparación Tractores	7,869.50	-
Construcciones en Curso	29,859.90	6,198.50
Lotización	11,073.34	8,900.00
Instalaciones	13,023.06	13,023.06
Edificios / Bodegas	882,954.64	882,954.64
Maquinaria	23,832.08	23,832.08
Muebles y Enseres	10,140.66	2,659.31
Herramientas	2,457.49	1,907.00
Equipos de Computación	4,071.14	2,587.22
	<u>1,446,486.81</u>	<u>1,403,266.81</u>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios / Bodegas	195,174.16	151,026.43
Maquinaria	15,530.72	13,147.51
Muebles y Enseres	1,126.38	706.44
Herramientas	(569.34)	1,207.85
Equipos de Computación	2,022.29	1,289.79
Instalaciones	3,906.93	2,604.62
	<u>217,191.14</u>	<u>169,982.64</u>
 Total Propiedad, Planta y Equipo	 <u><u>1,229,295.67</u></u>	 <u><u>1,233,284.17</u></u>

AGRICOLA TANLAHUA S.A.**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación.../**

El movimiento e Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2011	2010
<u>ACTIVO:</u>		
Saldo Inicial	1,403,266.81	1,393,531.31
Adiciones	45,220.00	9,735.50
Reclasificación	(2,000.00)	-
Saldo Final	1,446,486.81	1,403,266.81
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Saldo Inicial	169,982.64	123,772.88
Gasto Depreciación	49,208.50	46,209.76
Reclasificación	(2,000.00)	-
	217,191.14	169,982.64

NOTA 8. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Laarcom S.A.	692.74	-
Supermaxi	163.70	-
Seguros Cervantes	3,201.72	-
Transgeca Cia. Ltda.	1,829.52	-
Hormigonera Quito	4,142.66	-
Total	10,030.34	-

(Espacio en Blanco)

AGRICOLA TANLAHUA S.A.**NOTA 9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Fondos de Reserva	0.36	2,473.73
Anticipo Remuneraciones	120.63	859.31
Aporte Patronal	625.06	2,218.33
Vacaciones	3,444.01	2,914.42
13er. Sueldo	444.06	589.22
15 % Participación Trabajadores (i)	-	617.86
25 % Impuesto a la Renta (i)	-	875.31
Iva en Ventas	1,654.62	1,663.32
Retención del Iva y Fuente	1,511.40	2,088.61
IESS Aportes	518.33	765.90
Préstamos IESS	1,058.11	412.98
Total	<u>9,376.58</u>	<u>15,478.99</u>

(i) Ver Nota 12

NOTA 10. PASIVOS A LARGO PLAZO

El resumen de Pasivos a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
<u>Depósitos en Garantía</u>		
Preban S.A.	14.626,10	14.626,10
Conecel	300,00	300,00
Armando Castro	1.964,28	-
<u>Instituciones Financieras</u>		
Banco Internacional	9.201,30	-
<u>Préstamos de Terceros</u>		
Anibal Hallo	598.593,55	615.403,44
Marijke de Hallo	517.360,96	521.355,80
<u>Intereses por Pagar</u>		
Anibal Hallo	58.352,92	58.352,92
Marijke de Hallo	27.207,80	27.207,80
Total	<u>1.227.606,91</u>	<u>1.237.246,06</u>

AGRICOLA TANLAHUA S.A.**NOTA 10. PASIVOS A LARGO PLAZO Continuación.../**

El movimiento de los Préstamos de Terceros es el siguiente:

		Diciembre 31,
		2011
<u>Anibal Hallo</u>		
Saldo Inicial		36,889.60
(+) Préstamos Venta de Inmueble	2007	521,040.25
(+) Préstamos Directos	2007	134,280.00
(+) Préstamos Directos	2008	80,000.00
(-) Cancelaciones	2007	(33,791.63)
(-) Cancelaciones	2008	(23,053.00)
(-) Cancelaciones	2009	(56,019.33)
(-) Cancelaciones	2010	(43,942.45)
(-) Cancelaciones	2011	(16,809.89)
Saldo Final		598,593.55
<u>Marijke de Hallo</u>		
Saldo Inicial		-
(+) Préstamos Venta de Inmueble	2007	521,040.25
(+) Préstamos Directos	2007	10,000.00
(+) Préstamos Directos	2008	-
(-) Cancelaciones	2007	-
(-) Cancelaciones	2008	(1,300.00)
(-) Cancelaciones	2009	(4,000.00)
(-) Cancelaciones	2010	(4,384.45)
(-) Cancelaciones	2011	(3,994.84)
Saldo Final		517,360.96

NOTA 11. PATRIMONIO

El Capital Autorizado es de US \$ 20.000,00 y el Capital Suscrito y pagado es de US \$ 10.000,00 constituida por 10.000 acciones de US \$ 1,00 cada una. La nomina de Accionistas es la siguiente:

Accionistas	% Participación	No. Acciones	Costo Unitario	Valor Total
Corporación Holding HW Assen S.A.	99,75%	9.975	1,00	9.975,00
Marijke Verónica Hallo de Wolf	0,25%	25	1,00	25,00
Total	100,00%	10.000		10.000,00

AGRICOLA TANLAHUA S.A.**NOTA 12. PROVISIONES FINALES**

Constituyen el 15% Participación Trabajadores y el 25% Impuesto a la Renta como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>Cálculo Participación Trabajadores</u>		
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(1.296,78)	4.119,09
15% Participación Trabajadores	-	617,86
<u>Cálculo del Impuesto a la Renta</u>		
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(1.296,78)	4.119,09
(-) 15% Participación Trabajadores	-	617,86
Base Imponible Impuesto a la Renta	(1.296,78)	3.501,23
25% Impuesto a la Renta	-	875,31
Antcipo I.R. Ejercicio Fiscal Corriente		7.152,60
(-) Retenciones en la Fuente	25.049,61	19.915,82
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	19.040,51	1.662,04
Saldo a Favor Contribuyente	<u>(44.090,12)</u>	<u>(14.425,26)</u>

NOTA 13. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

(Espacio en Blanco)

AGRICOLA TANLAHUA S.A.

NOTA 14. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de Diciembre del 2011 se detallan a continuación:

Convenio de Administración.- El 6 de noviembre del 2006, los señores Aníbal Hallo Granja, Marijke de Wolf Van Staveren de Hallo, Marijke Hallo de Wolf, Axel Aníbal Hallo de Wolf y Antenor Gijs Hallo de Wolf suscriben un Convenio de Administración con la Compañía Tanlahua S.A. para que en sus nombres y representación administre el inmueble de su propiedad denominado Hacienda Tanlahua y sus anexos Hacienda Tanlahua, predio que se encuentra integrado en la siguiente forma: Tanlahua dentro de la cual se encuentra el predio denominado El Cabuyal y sus anexas denominadas Itahua, Guatacharqui y las Tolas situados en la Parroquia San Antonio de Puchincha del Cantón Quito.

Contratos de Arrendamientos.- La Compañía es propietaria del Complejo Industrial denominado H-Clan inmueble que se encuentra ubicado en la Avenida Maldonado 8752 y Morán Valverde en la Ciudad de Quito. La Compañía mantiene contratos con Prebam S.A., Meeralsa S.A. (Hasta 30-abril-2009), Distribuidora Distrifood S.A. (Apartir 1-agosto-2009), por el arriendo de las Bodegas, Almacenes y Oficinas de dicho inmueble y Conecel arriendo de un espacio para colocación de las antenas dentro de la Hacienda Tanlahua.

NOTA 15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (marzo 15 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(Espacio em Blanco)