AGRÍCOLA TANLAHUA S.A.
AV. PEDRO MALDONADO N.- 8752. TELS: 267-3998 / 267-7179
FAX. 26773239 QUITO - ECUADOR

94999

Quito, 22 de diciembre del 2009

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.

REF: RESOLUCION N.- SC.ICI.AI.Q 09.173

De nuestras consideraciones

Nos dirigimos en representación de la Empresa AGRICOLA TANLAHUA S.A., con RUC 1791887573001 , y Expediente N.- 9499 9, para dar cumplimiento con el requerimiento de la Resolución de la referencia. Para lo cual, estamos adjuntando, el Informe de Auditoria al 31 de diciembre del 2008, de la firma de auditores Rosero & Carrera Asociados.

Atentamente,
AGRÍCOLA TANLAHUA S.A.

Sr. Aníbal Hallo Granja
GERENTE GENERAL

9499

AGRICOLA TANLAHUA S.A.

Informe de Auditoría
Al 31 de diciembre del 2008

INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5 -6
Notas a los Estados Financieros	7 -16

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 2008, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestro examen fue afectado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. 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 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
22 DIC. 2009
OPERADOR 5

Noviembre 27 del 2009

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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo	3	11.575,61
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	29.478,95
Inventarios	5	16.190,00
Otras Cuentas por Cobrar	6	12.500,00
Impuestos Anticipados	7	31.384,20
Total Activos Corrientes		101.128,76
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, Planta y Equipo	8	1.311.254,57
Total Activos no Corrientes		1.311.254,57
TOTAL ACTIVOS		**1.412.383,33**
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	9	17.150,42
Total Pasivos Corrientes		17.150,42
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones Largo Plazo	10	1.355.861,21
Total Pasivos no Corrientes		1.355.861,21
PATRIMONIO	11	
Capital Social		10.000,00
Reserva Legal		2.433,07
Reserva Facultativa		16.732,27
Resultado del Ejercicio		10.206,36
Total Patrimonio		39.371,70
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.412.383,33**

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 2008
Expresado en US Dólares Americanos

Arriendos		216.781,61
Ventas(Maiz,Semovientes, Leche, Otros Productos Agricolas)		32.070,47
Costo de Ventas		(11.711,48)
Utilidad Bruta en Ventas		237.140,60
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de Administración		115.519,71
Gastos de Ventas		58.180,44
Total Gastos de Operación		173.700,15
Utilidad en Operación		63.440,45
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES		
Gastos Financieros		57.116,85
Otros Egresos		1.483,17
Otros Ingresos		(9.073,05)
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		49.526,97
Utilidad del Ejercicio antes de Participación Trabajadores e Impuesto		13.913,48
15 % Participación a Trabajadores	12	2.087,17
25 % Impuesto a la Renta	12	1.619,95
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**10.206,36**

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 2008
Expresados en US Dólares Americanos

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2008	10.000,00	1.980,66	12.662,06	-	7.095,16	31.737,88
Transferencia a Resultados Acumulados				7.095,16	(7.095,16)	-
Registro Provisiones Finales				(2.572,54)		(2.572,54)
Transferencia a Reservas		452,41	4.070,21	(4.522,62)		-
Utilidad Neta del Ejercicio					10.206,36	10.206,36
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	**10.000,00**	**2.433,07**	**16.732,27**	-	**10.206,36**	**39.371,70**

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 2008
Expresado en US Dólares Americanos

EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:	
Valores Recibidos de Clientes	235.740,45
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(162.461,84)
Gastos Financieros	(405,15)
Otros Ingresos (Egresos) Netos	5.853,08
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	78.726,54
EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de Activos Fijos	(135.863,59)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(135.863,59)
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento Depósitos en Garantía	11.808,00
Aumento Préstamos de Accionistas	55.647,00
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	67.455,00
Aumento del Efectivo	10.317,95
Efectivo al Inicio del Año	1.257,66
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	**11.575,61**

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 2008
Expresado en US Dólares Americanos

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad Neta del Ejercicio	10.206,36
Ajustes para conciliar el ingreso en efectivo proveniente de operaciones:	
Depreciación	46.139,70
Intereses Préstamos de Accionistas	56.711,70
VARIACIONES EN ACTIVOS:	
Aumento en Cuentas por Cobrar Comerciales	(14.848,43)
Aumento de Otras Cuentas por Cobrar	(10.812,01)
Aumento de Inventarios	(6.785,00)
Aumento de Impuestos Anticipados	(4.263,96)
VARIACIONES EN PASIVOS:	
Aumento de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	2.378,18
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES	**78.726,54**

AGRICOLA TANLAHUA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
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 PRACTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, 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.

b) Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo

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

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES Continuación.../

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición que no excede al valor 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.

e) Impuestos Anticipados

Corresponden a retenciones en la fuente, IVA compras, IVA servicios, IVA crédito tributario.

f) 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:

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

NOTA 3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen de Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo, es como sigue:

		Diciembre 31, 2008
Banco Internacional Integración		200,00
Banco Internacional Cta Cte No. 030606047		7.533,30
Inversiones Temporales		
Interfondos	(&)	3.842,31
Total		11.575,61

(&) Corresponde a **la** inversión que la Compañía mantiene en Interfondos Administradora de Fondos Subsidiaria del Banco Internacional Fondo No. 24950-01 abierta el 11 de agosto del 2008 tasa de interés acumulada 3,49 % unidades de participación 26,631807 saldo al 31 de diciembre del 2008 US $ 3.842,31 rendimiento de US $ 42,31

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

		Diciembre 31, 2008
FACTURAS POR COBRAR		
Preban S.A.		17.828,88
Elmond S.A.		2.376,00
DOCUMENTOS POR COBRAR		
Documentos por Cobrar S.R.I.	(1)	9.274,07
Total		29.478,95

(1) Corresponde a la Nota de Crédito No. 9874 del Servicio de Rentas Internas S.R.I. por devolución de pago en exceso por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2007. Nota de Crédito que fue endosada al Banco Proamerica S.A. el 11 de febrero del 2009 numero del SRI 354293

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios es como sigue:

	Diciembre 31, 2008
Ganado Vacuno	10.310,00
Ganado Caballar	5.880,00
Total	16.190,00

El detalle del inventario al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

GANADO VACUNO

TIPO	SEXO	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	COSTO TOTAL
VACA MADRE	H	15	350	5.250,00
VACONA MALTONA	H	9	300	2.700,00
TORO PADRE	M	1	450	450,00
TORETES MALTONES	M	7	180	1.260,00
CRIAS PEQUEÑAS	H	5	60	300,00
CRIAS PEQUEÑAS	M	5	60	300,00
CRIAS TIERNAS	M	1	50	50,00
Total Ganado Vacuno		**43**		**10.310,00**

GANADO EQUINO

TIPO	SEXO	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	COSTO TOTAL
YEGUA MADRE	H	14	150	2.100,00
YEGUA MALTONA	H	11	120	1.320,00
CABALLO CAPUNES	M	3	120	360,00
CABALLO PADRE	M	1	120	120,00
CABALLO MALTON	M	10	150	1.500,00
CRIAS PEQUEÑAS	H	2	90	180,00
CRIAS TIERNAS	H	2	60	120,00
CRIAS TIERNAS	M	3	60	180,00
Total Ganado Equino		**46**		**5.880,00**

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		Diciembre 31, 2008
Anticipos por Liquidar	(1)	10.000,00
Sra. Marijke de Hallo		2.500,00
Total		12.500,00

(1) Corresponden Anticipos entregados en julio US $ 4.000, octubre US $ 3.000,00 y diciembre US $ 3.000,00 al Señor Aníbal Hallo

NOTA 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Impuestos Anticipados, es como sigue:

		Diciembre 31, 2008
Retenciones en la Fuente	i	18.230,77
Iva en Compras		286,31
Iva Servicios		477,78
Iva Crédito Tributario		12.389,34
Total		31.384,20

(i) Ver Nota 12

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31, 2008
ACTIVO:	
Terrenos	376.800,00
Muros de Contención	84.405,00
Construcciones en Curso	4.742,23
Adecuaciones en Curso	8.280,83
Lotización	2.000,00
Edificios / Bodegas	882.954,64
Maquinaria	23.832,08
Muebles y Enseres	1.200,00
Herramientas	1.262,00
Equipos de Computación	1.131,66
	1.386.608,44
DEPRECIACION ACUMULADA:	
Edificios / Bodegas	62.730,97
Maquinaria	10.764,30
Muebles y Enseres	313,87
Herramientas	914,20
Equipos de Computación	630,53
	75.353,87
Total Propiedad, Planta y Equipo	1.311.254,57

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación..../

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

	Diciembre 31, 2008
ACTIVO:	
Saldo Inicial	1.250.744,85
Adiciones	135.863,59
Saldo Final	1.386.608,44
DEPRECIACION ACUMULADA:	
Saldo Inicial	29.214,17
Gasto Depreciación	46.139,70
	75.353,87

NOTA 9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

		Diciembre 31, 2008
Fondos de Reserva		4.242,81
IVA		2.287,93
Aporte Patronal		1.979,60
Vacaciones		1.824,74
13er. Sueldo		1.070,41
15 % Participación Trabajadores	(i)	2.087,17
25 % Impuesto a la Renta	(i)	1.619,95
Sueldos por Pagar		799,65
Retención en la Fuente		611,90
IESS Aportes		576,94
Préstamos IESS		49,32
Total		17.150,42

(i) Ver Nota 12

NOTA 10. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El resumen de Obligaciones Largo Plazo, es como sigue:

	Diciembre 31, 2008
Depósitos en Garantía	
Preban S.A.	14.626,10
Conecel	300,00
Préstamos de Terceros	
Anibal Hallo	715.365,22
Marijke de Hallo	529.740,25
Intereses por Pagar	
Anibal Hallo	61.621,84
Marijke de Hallo	34.207,80
Total	1.355.861,21

El movimiento de los Préstamos de Terceros es el siguiente:

		Diciembre 31, 2008
Anibal Hallo		
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)
Saldo Final		715.365,22
Marijke de Hallo		
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)
Saldo Final		529.740,25

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

NOTA 12. PROVISIONES FINALES

Corresponden al 15 % Participación Trabajadores y 25 % Impuesto a la Renta

	Diciembre 31, 2008
Cálculo 15 % Participación a Trabajadores	
Utilidad del Ejercicio	13.914,48
15 % Participación a Trabajadores	**2.087,17**
Cálculo 25 % Impuesto a la Renta	
Utilidad del Ejercicio	13.914,48
(-) Participación a Trabajadores	2.087,17
(-) Deducción por Incremento Neto Empleados	5.347,50
Base Imponible	6.479,81
25 % Impuesto a la Renta	1.619,95
(-) Retenciones en la Fuente	18.230,77
Saldo a Favor del Contribuyente	**(16.610,82)**

NOTA 13. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de Diciembre del 2008 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 Preban S.A., Meeralsa S.A., Aglomerados Cotopaxi S.A., Elmod S.A., 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 14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (27 de noviembre del 2009), no se ha producido eventos que afecten la opinión de los auditores externos.