



Miembro de



Latinoamérica

1.232

DEFAXCORZA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2007



Audidores y Asesores
Gerenciales

Miembro de



Latinoamérica

DEFAXCORZA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2007

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidense

DEFAXCORZA - DEFAXCORZA S.A.



Audidores y Asesores
Gerenciales

Miembro de



Latinoamérica

Urdesa Norte, Av. 2da. N°129 y calle 3ra.
Apartado Postal 09-01-9431 Guayaquil - Ecuador
Teléfonos: (593 4) 6001781 - (593 4) 2889323
Telefax: (593 4) 2381078 - Celular: 084367011
info@aseger.com.ec - www.aseger.com.ec
www.smslatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

DEFAXCORZA S.A.

Guayaquil, 24 de abril del 2008

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DEFAXCORZA S.A. al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio y 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 estos estados basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DEFAXCORZA S.A. al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audidores y Asesores Gerenciales Cía. Ltda.

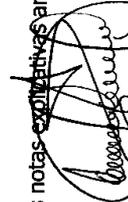
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

DEFAXCORZA S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 31 de diciembre del 2007
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Notas</u>
Caja y bancos	5,003	Cuentas y documentos por pagar	7
Cuentas y documentos por cobrar	307,444	Pasivos acumulados	960
Inventarios	1,144,717	Impuestos por pagar	9,087
Total del activo corriente	1,457,164	Total del pasivo corriente	2,096,031
Propiedades y equipos, netos	154,214		
Otros activos, netos	547,547		
Total del activo no corriente	701,761	Patrimonio (Veáse estado adjunto)	62,894
Total del activo	2,158,925	Total del pasivo y patrimonio	2,158,925

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


 Ec. Omar Merchán Sánchez
 Gerente General


 Ec. Pablo Zuñiga
 Contador General

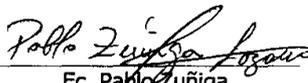
DEFAXCORZA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Año terminado el 31 de diciembre del 2007
(Expresados en dólares estadounidense)

Ventas	
Caña	3,029,340
Semilla de caña	149,901
Arroz	<u>33,282</u>
Total de ventas	3,212,523
Costos del cultivo	
Cultivo de caña	(2,454,894)
Otros costos de ventas	<u>(11,853)</u>
Total costos del cultivo	(2,466,747)
Margen bruto	745,776
Gastos	
Gastos operacionales	(525,485)
Gastos de administración	<u>(235,588)</u>
Total gastos	(761,073)
Pérdida operacional	(15,297)
Otros ingresos, netos	(5,277)
Pérdida neta del año	<u><u>(20,574)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


Ec. Omar Merchán Sánchez
Gerente General


Ec. Pablo Zuñiga
Contador General

DEFAXCORZA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Año terminado el 31 de diciembre del 2007
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte futuro aumento de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800	5,832	-	6,632
Aumento de capital	78,042	-	-	78,042
Disminución de Aporte futura capitalización	-	(1,206)	-	(1,206)
Pérdida neta del año	-	-	(20,574)	(20,574)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>78,842</u>	<u>4,626</u>	<u>(20,574)</u>	<u>62,894</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

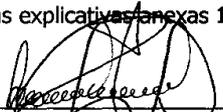

 Ec. Omar Merchán Sánchez
 Gerente General

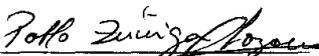

 Ec. Pablo Zúñiga
 Contador General

DEFAXCORZA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Año terminado el 31 de diciembre del 2007
 (Expresados en dólares estadounidense)

Flujos de efectivo de las actividades operacionales	
Pérdida neta del año	(20,574)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación	
Depreciación	1,514
Amortización	85,420
Cambios en activos y pasivos de operación	
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(298,914)
Disminución de inventarios	134,253
Aumento en cuentas y documentos por pagar	365,843
Aumento en impuestos por pagar	7,461
Efectivo neto provisto de las actividades de operación	<u>275,003</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
Adiciones netas de propiedades y equipo	(146,293)
Adiciones de otros activos	(206,002)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(352,295)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	
Disminución de Aporte Futuro Aumento de capital	(1,206)
Aportes de socios	78,042
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>76,836</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(456)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5,459
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>5,003</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


 Ec. Omar Merchán Sánchez
 Gerente General


 Ec. Pablo Zuñiga
 Contador General

DEFAXCORZA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2007**

NOTA 1 - OPERACIONES

Defaxcorza S.A., fue constituida el 7 de abril del 2006, fecha desde la cual comienza a operar, con un capital suscrito de US\$800. El 30 de junio del año 2006 la compañía hizo el cambio de su domicilio al cantón La Troncal, según escritura pública inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de La Troncal el 11 de octubre del 2006.

El día 30 de mayo del año 2007 la Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas decidió aumentar el capital suscrito en US \$78,042 dividido en igual número de acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, mediante el aporte que realizó la compañía Randleman Financial Inc poseedora, y fijar el capital autorizado en US \$ 157,684. Con lo cual el capital suscrito de la compañía aumentó a US \$ 78,842 dividido en igual número de acciones.

Su principal actividad es la explotación agrícola en todas sus fases, esto es: siembra, cultivo y cosecha tecnificados en todas las clases de productos agrícolas, incluyendo su extracción y/o industrialización y la fase de comercialización interna y externa tanto de sus propios productos como de terceros.

Esta dedicada al cultivo de caña de azúcar, que vende en pie a ingenios azucareros u otros clientes. Así también, por convenios con sus clientes, cuenta con fácil acceso a la provisión de insumos agrícolas.

Para el desarrollo de las labores agrícolas, la Compañía contrata a una compañía administradora, que a su vez opera con Intermediadoras de personal debidamente calificados, por lo que la compañía DEFAXCORZA S.A., no tiene empleados directos para el desarrollo de este tipo de actividades. Entre noviembre y diciembre del año 2007 la Compañía contrató 4 funcionarios administrativos de manera directa.

La Compañía no ha alcanzado el nivel de ingresos suficientes para cubrir sus costos y gastos de operación, registrando pérdidas al 31 de diciembre del 2007 de US\$20,574.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo en caja de libre disponibilidad.

c) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para inversiones en cultivo, fertilizantes, repuestos y otros, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios, excepto para las inversiones en cultivo. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Propiedades y equipos –

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta; con base en los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de computación,	33%
Vehículos	20%
Equipos de comunicación	10%
Equipos agrícolas	10%
Obras de infraestructura	5%

(2)

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

e) Activos diferidos -

Los gastos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de las operaciones de la Compañía (gastos pre operacionales) se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%, como indica la ley tributaria.

Los costos de activos biológicos corresponden a las inversiones efectuadas en el desarrollo de las plantaciones, tales como preparación de suelos, siembra de semillas, entre otros, los mismos que se activan hasta el ejercicio previo a la primera cosecha y se amortizan en los periodos futuros en función de la vida productiva de explotación de tales cultivos. En general, estos rubros se muestran al costo histórico menos la amortización acumulada, calculada basándose en los siguientes porcentajes anuales:

Gastos preoperacionales	20%
Costos de cultivo diferidos	20%

f) Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía no efectuó provisión por este concepto, en razón de existir pérdidas al cierre del ejercicio.

g) Provisión para 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 año 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, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Durante el año 2007 la Compañía no ha efectuado provisión alguna para dicho pago, en razón de existir pérdidas al cierre del ejercicio.

h) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no esta disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante el

(3)

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

año 2007 la Compañía no ha efectuado provisión alguna por dicho concepto, en razón de existir pérdidas al cierre del ejercicio.

La Ley de Compañías establece que las compañías que hayan tenido pérdidas en uno de varios ejercicios, y si estas superan el 50% del capital social y la totalidad de las reservas, entran en proceso de liquidación.

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Composición:

Otras cuentas por cobrar	(1)	307,238
Retenciones de impuesto a la renta		206
		<u>307,444</u>

- 1) Representan saldos por anticipos entregados por la provisión de fertilizantes y otros servicios a: Delcorp S.A. por US \$ 268,537; Ing. Manuel Toapanta por US\$ 24,000; TIMEC S.A. por US \$13,000; y otros varios por US \$ 1,701.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

Inversiones en cultivo - caña soca	(1)	941,165
Inversiones en cultivo - caña planta	(2)	186,599
Fertilizantes y otros		4,234
Repuestos y otros		12,720
		<u>1,144,717</u>

- 1) Corresponde a los costos que se realiza en el mantenimiento de cultivos una vez que los mismos han entrado en la fase de producción. La activación de estos costos se inician una vez zafrados los canteros y se liquidan en el momento de la cosecha o zafra. El valor acumulado forma parte del costo de venta en el periodo en que se cosecha.

- 2) Corresponde a los costos de siembra y mantenimiento de cultivos una vez que los mismos han entrado en la fase de producción. La activación de estos costos

(4)

se inician una vez zafrados los canteros y se liquidan en el momento de la cosecha o zafra. El valor acumulado forma parte del costo de venta en el periodo en que se cosecha.

NOTA 5 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	<u>US\$</u>	<u>Tasas anuales de depreciación %</u>
Equipo de comunicación	347	10
Enseres y equipos agrícolas	11,268	10
Bienes inmobiliarios	1 58,240	10
	<u>69,855</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1,514)</u>	
	68,341	
Terrenos	2 <u>85,873</u>	
Total al 31 de diciembre del 2007	<u><u>154,214</u></u>	
		<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2007		9,435
Adiciones netas (1)		146,293
Depreciación del año		<u>(1,514)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007		<u><u>154,214</u></u>

- 1) Comprende trabajos de infraestructura para la construcción de un pozo profundo para riego de las plantaciones de cultivo de caña.
- 2) Incluye la adquisición de un predio por un valor total de US\$80,000.

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de amortización %</u>
Gastos preoperacionales	90,635	20%
Activos biológicos	542,332	20%
	<u>632,967</u>	
(-) Amortización acumulada	(85,420)	
	<u>547,547</u>	
	<u>US\$</u>	
Movimiento:		
Saldo al 1 de enero del 2007	426,965	
Adiciones, netas	206,002	
Amortización del año	(85,420)	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>547,547</u>	

NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

Anticipo de clientes	(1)	1,801,262
Proveedores	(2)	281,105
Contratistas		3,593
Varios acreedores		24
		<u>2,085,984</u>

- 1) Corresponde a anticipos entregado por el cliente.
- 2) Incluyen principalmente saldos por pagar a Comvíprosa por US\$110,110; Ecuquímica S.A. por US\$52,822; Sacorpren por US\$50,549; Delagro S.A. por US\$28,549.

(6)

NOTA 8 - CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2007 el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$78,842 dividido en 78,842 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2007 es la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>%</u>
Randleman Financial Inc.	78,841	100.00%
Otros menores	1	0.00%
	<u>78,842</u>	<u>100%</u>

NOTA 9 - REVISIONES TRIBUTARIAS

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros (24 de abril del 2008), la Compañía no había sido objeto de fiscalización desde el año 2006 en que se constituyó.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de abril del 2008) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.