

CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS

AUDITOR EXTERNO

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

CONTENIDO:

- Informe del Auditor Independiente
- Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



CPA SANTIAGO MORA CABEZAS

AUDITOR EXTERNO

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Piso 2do, Ofic.: 202 - Telefax: 2400997
E-Mail: smoracabezas@hotmail.com

GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

He auditado el balance general adjunto de AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA al 31 de diciembre del 2007, y el correspondiente estado de resultado, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también el examen de los principios de contabilidad utilizados de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.



En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA 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 acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Abril 16, 2008



CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354



BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

Activo Corriente :	NOTAS		
Caja Bancos	3	\$	201.235
Cuentas por Cobrar	4		110.730
Total Activo Corriente		\$	<u>311.965</u>
 Propiedades, Maquinarias, Equipos,	 5		
Muebles Enseres			
Terrenos		\$	544.721
Casa Hacienda y Otros			46.962
Maquinarias y Equipos			48.353
Construcción, Obras Civiles, Canales			11.500
Muebles y Enseres			4.655
(-) Depreciación Acumulada			<u>(41.581)</u>
		\$	614.610
Cargos Diferidos y Otros	6		163.409
TOTAL DEL ACTIVO		\$	<u><u>1.089.984</u></u>

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Pasivo Corriente :

Cuentas por Pagar		\$	1.048
Obligaciones Bancarias	7		218.121
Impuestos por Pagar	8		4.057
Beneficios Sociales			5.664
Total Pasivo Corriente		\$	<u>228.890</u>

Pasivo No Corriente:

Obligaciones Bancarias	9	\$	<u>498.502</u>
Total Pasivo No corriente		\$	<u>498.502</u>
TOTAL DEL PASIVO		\$	<u>727.392</u>

Patrimonio:

Capital Social	10	\$	1.600
Reserva Legal			5.718
Reserva Facultativa			63.034
Reserva de Capital	11		287.098
Utilidad Neta del Ejercicio	12		5.142
Total Patrimonio de Accionistas		\$	<u>362.592</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		\$	<u><u>1.089.984</u></u>

Ver notas adjuntas

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre del 2007

INGRESOS	NOTAS	
Venta de Banano	13	585.643
Ventas de Caña de Azúcar		\$ <u>419.806</u>
		1.005.449
Costos de Producción		<u>(614.011)</u>
Utilidad Bruta		\$ 391.438
GASTOS		
Administración	\$ 190.442	
Financieros	89.639	
Depreciación y Amortización	<u>99.716</u>	\$ <u>(379.797)</u>
Utilidad en operación		\$ 11.641
OTROS INGRESOS - GASTOS		
Pérdida en venta de Activos Fijos		\$ <u>(3.575)</u>
Utilidad del Ejercicio		\$ <u>8.066</u>
Participación de trabajadores		\$ (1.210)
Impuesto a la Renta		<u>(1.714)</u>
UTILIDAD NETA		\$ <u><u>5.142</u></u>

Ver notas adjuntas

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Utilidad Ejercicio	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2006	\$ 1.600	4.444	51.572	287.098	12.736	357.450
Transferencia		1.274	11.462	-	(12.736)	-
Transferencia						
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 1.600	5.718	63.034	287.098	-	357.450
					5.142	5.142
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	\$ 1.600	5.718	63.034	287.098	5.142	362.592

Ver notas adjuntas

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Actividades Operacionales:	
Utilidad Neta	\$ 5.142
Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo neto utilizado en actividades operacionales:	
Depreciaciones y amortizaciones	(99.716)
Otros	112.051
Cambios en Activos y Pasivos operacionales	
Disminución en Cuentas por Cobrar	\$ 106.350
Disminución en Cuentas por pagar	(746.669)
Disminución en Gastos Acumulados	(4.193)
Disminución en Cargos Diferidos	57.480
Caja Neta Previsto por Operaciones	\$ (569.555)
Flujo de efectivo de Actividades de Inversión:	
Venta de Activo Fijo	\$ 975.720
	\$ 406.165
Efectivo Neto por actividades de Financiamiento	
Disminución obligaciones a largo plazo	\$ (231.498)
Aumento (disminución) Neto de Efectivo	
	174.667
	26.568
Caja Bancos al principio de año	
Caja Banco al final del año	\$ <u>201.235</u>

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2007**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. DESCRIPCION Y ENTORNO ECONOMICO DE LA COMPAÑIA

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 7 de diciembre de 1990, y tiene por objeto social la de dedicarse a la actividad agrícola en todas sus fases: Explotación, procesamiento y comercialización de productos del agro; al desarrollo de plantaciones y cultivos tanto extensivos como intensivos, pudiendo instalar las plantas procesadoras que requiera para la comercialización de sus productos, tanto para el mercado nacional como para la exportación, al desarrollo crianza y explotación de toda clase de ganado, al por mayor y menor, a la avicultura en general. Podrá realizar todos aquellos actos y contratos permitidos por la ley.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BASES DE PRESENTACION

La preparación de los Estados Financieros de conformidad 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 Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIC sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados en la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFFECTIVO

La compañía incluye en esta cuenta Caja y Bancos, que son valores de libre disponibilidad y están relacionados con la presentación del estado de flujos de efectivo.

CUENTAS POR COBRAR

La compañía realiza permanentemente evaluaciones para la provisión de ciertas cuentas de difícil recuperación, lo que la administración considera adecuado para cubrir probables pérdidas.

PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, MUEBLES ENSERES.-

Están registradas en base al costo histórico, las erogaciones realizadas en el período son reconocidas como parte del activo, cuando el desembolso mejora la condición del activo, caso contrario deben ser reconocidas como un gasto en el período en que son incurridos. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

CARGOS DIFERIDOS

Están constituidos por un diferencial cambiario, inversiones en plantaciones e impuestos a la renta anticipados.

3. CAJA BANCOS

Representa valores de libre disponibilidad, tanto en caja como en bancos locales, presenta los saldos siguientes:

Caja	\$	1.673
Banco Guayaquil		196.092
Banco Pichincha		<u>3.470</u>
Total	\$	<u>201.235</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de las Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2007, corresponden a:

Segundo Andrade Venegas	\$	29.823
Agripepasa S.A.		73.047
Hda. San Marcos		4.069
Otros		<u>3.791</u>
Total	\$	<u><u>110.730</u></u>

Las transacciones realizadas con compañías y accionistas relacionadas, se efectuó en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES

Los movimientos de estas cuentas (costo y depreciación) por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007, fueron los siguientes:

COSTO	Saldo	Incrementos	Saldo	Tasa anual
	Inicial	y/o retiros	Final	de depreciación
	(Dólares en miles)			%
Terrenos	\$ 752.541	(207.820)	\$ 544.721	
Mejoras en Terrenos	657.625	(657.625)	-	
Casa Hacienda y Otros	55.139	(8.177)	46.962	5
Maquinarias y Equipos	48.691	(338)	48.353	10
Muebles y enseres	5.598	(943)	4.655	10
Const.Obra Civil, Canales	115.276	(103.776)	11.500	10
Total Costo	\$ 1.634.870	(978.679)	\$ 656.191	
Depreciación Acumulada	(44.540)	-	(41.581)	
Total	\$ 1.590.330	-	\$ 614.610	

6. CARGOS DIFERIDOS

Presenta los siguientes saldos al 31 de Diciembre del 2007:

Diferencial Cambiario	\$	947.299
Inversiones en Plantaciones		41.315
Anticipos Impuesto a la Renta		2.116
(-)Amortización diferencia en cambio		<u>(827.321)</u>
Total	\$	<u>163.409</u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 presenta un saldo de \$ 211.498 de Capital por Pagar y \$ 6.623 de intereses por cancelarse a corto plazo, está afectado por una tasa de interés del 11% anual.

8. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo se esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 es el siguiente:

Impuestos a la renta	\$	1.714
Retenciones por pagar		<u>2.343</u>
Total	\$	<u>4.057</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS NO CORRIENTES

Corresponde exclusivamente con el Banco de Guayaquil, presenta un saldo de \$ 498.502 por pagar a largo plazo, está afectado por una tasa de interés del 11% anual y tiene como respaldo garantías hipotecarias de bienes inmuebles.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2007, el Capital Social es de \$ 1,600 y está dividido en 40.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 0.04 centavos de dólar cada una.

11. RESERVA DE CAPITAL

Registra la transferencia de los saldos de las cuentas Reservas por revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria, presenta un saldo de USD \$287.098, al 31 de diciembre del 2007.

12. UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía obtuvo una utilidad neta del ejercicio de USD \$5.142.

13. VENTAS

Se originan por la venta de Banano y Caña de Azúcar, en el mercado local.

14. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2007, la Compañía no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la Compañía.