

CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009



Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 702B Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 - Cels.: 099292978, 092815814
E-mail: ejfranco@accountant.com



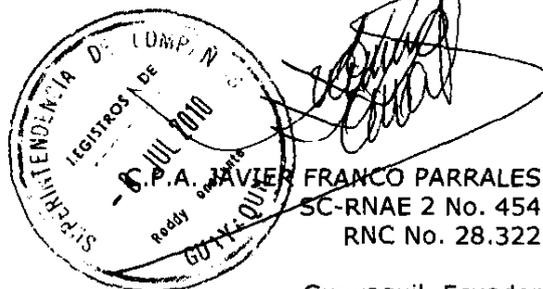
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Accionistas y la Junta Directiva de
CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA**

Hemos auditado el balance general adjunto de CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA, al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.


C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322

Guayaquil, Ecuador
Junio 15 del 2010

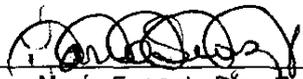
Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 1559 Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 - Cels.: 099292978, 092815814
E-mail: ejfranco@accountant.com



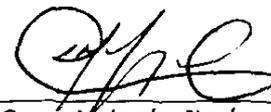
CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2009
Cifras en dólares US

	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Banco	3	75,805
Cuentas por Cobrar, neto	4	246,060
Cuentas por cobrar, relacionadas	5	1,457,084
Otras cuentas por cobrar	6	238,601
Inventarios		33,800
Impuestos Anticipados		15,509
Total activos corrientes		<u>2,066,859</u>
ACTIVOS FIJOS, neto	7	831,623
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2,898,482</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar, Proveedores	8	277,381
Cuentas por pagar, relacionadas	9	150,531
Obligaciones acumuladas	10	70,814
Total pasivos corrientes		<u>498,726</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	11	4,000
Reserva Legal	11	2,000
Reserva de Capital	11	1,909,800
Resultados años anteriores		408,817
Resultados del ejercicio		75,139
Total patrimonio		<u>2,399,756</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2,898,482</u></u>



María Eugenia Díaz Zarate
Representante Legal



Julio César Malagón Jiménez
Contador General

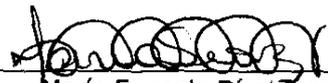
Ver Notas a los Estados Financieros



CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
Cifras en dólares US

	<u>NOTAS</u>	
INGRESOS:		
Ventas Netas	12	3,860,525
COSTO DE VENTAS	13	<u>3,725,566</u>
UTILIDAD BRUTA VENTAS		134,959
GASTOS GENERALES		
Gastos de Administración		<u>15,080</u>
Total gastos generales		15,080
RESULTADOS DEL EJERCICIO	14	<u>119,879</u>
ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		
15% Participacion trabajadores	14	17,982
25% Impuesto a la Renta	14	26,758
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>75,139</u></u>



María Eugenia Díaz Zarate
Representante Legal



Julio Cesar Malagón Jiménez
Contador General

Ver Notas a los Estados Financieros



CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
Cifras en dólares US

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta **75,139**

Ajustes de reconciliación:

Depreciaciones 47,443
Provisión cuentas incobrables 2,519
Provisión beneficios sociales 8,106

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar, neto -178,702
Aumento en cuentas por cobrar, relacionadas -396,553
Aumento en otras cuentas por cobrar -12,354
Disminución en inventarios 30,606
Aumento en impuestos anticipados -13,374
Aumento en cuentas por pagar, proveedores 253,675
Aumento en obligaciones acumuladas 4,910

Total ajustes -253,724
Efectivo neto utilizado en actividades operativas **-178,585**

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones con partes relacionadas 150,531
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento **150,531**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activos fijos -62,940
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión **-62,940**

Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo -90,994
Efectivo y equivalentes al principio del año 166,799
Efectivo y equivalentes al final del año **75,805**

María Eugenia Díaz Zarate
Representante Legal

Julio Cesar Malagón Jiménez
Contador General

Ver Notas a los Estados Financieros



CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Cifras en dólares US

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida el 10 de junio de 1998 e inscrita en el registro mercantil el 10 de septiembre del mismo año.

Esta constituida en la ciudad de Guayaquil; su objeto principal es dedicarse a la explotación agrícola, actividades diversas de producción, distribución y comercialización de productos varios y todo lo relacionado con dicha actividad. ADSA S.A. desarrolla su actividad comercial en Plantaciones de Banano localizadas en la ciudad de Babahoyo - Provincia de Los Ríos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de Estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, éstas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

Caja y Equivalentes del Efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de Activos Fijos.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de estos activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

<u>activo fijo</u>	<u>% depreciación</u>
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%



Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los servicios varios.

Impuesto a la Renta.- Para el año 2009, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se obtiene aplicando la tarifa de 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de Capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

3. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre de 2009 incluye los siguientes saldos:

Banco Internacional, cta cte No. 900005458-9	61,351
Banco del Pichincha, cta cte No. 3181486104	985
Banco del Pichincha, cta aho No. 3949692200	35
Caja general	13,434

Total	75,805
	=====

Habitualmente las cuentas bancarias de la Compañía se fondean por ventas de banano a exportadores principalmente Bonanza Fruit Co. S.A., Recepcar S.A., etc.

4. CUENTAS POR COBRAR, neto

Al 31 de diciembre de 2009, este rubro comprende principalmente los siguientes saldos:

Bonanza Fruit Co S.A.	168,298
Recepcar S.A.	80,574
Otros menores	3,024
(-) Provisión cuentas incobrables	(a) 5,837

Total	246,060
	=====

(a) El movimiento de la cuenta Provisión de Cuentas Incobrables durante el periodo 2009, se presentó así;

Saldo Inicial	3,318
Provisión del Periodo	2,519

Total Provisión Cuentas Incobrables	5,837



Los saldos pendientes se dan principalmente por venta de frutas (banano) a clientes. Estas cuentas son liquidadas en un plazo no mayor a un mes.

5. CUENTAS POR COBRAR, relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009, este rubro se compone de los siguientes saldos:

Odoriso S.A.	1,339,965
Cocivales S.A.	117,119

Total	1,457,084
	=====

El saldo por cobrar a la relacionada Odoriso S.A. se da principalmente por el pago de valores por parte de ADSA S.A. a favor de ésta, por concepto de compra de inventarios de materiales y repuestos. Estos valores se encuentran debidamente conciliados y son liquidados regularmente.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro incluye las siguientes partidas:

Anticipo de contratos	205,500	(a)
Anticipo proveedores	11,601	
Préstamos y anticipos a empleados	5,025	
Otras menores	16,475	

Total	238,601	
	=====	

(a) Incluye principalmente los siguientes contratistas:

Julio Cesar Heleno	99,268
Jorge Avilés	54,488
Otros menores	51,747

Total	205,500

Corresponden a valores entregados a contratistas por obras no liquidadas de años anteriores.

7. ACTIVOS FIJOS, neto

Al 31 de diciembre de 2009, este rubro presenta el siguiente movimiento:

Nombre cuenta	Saldos al 31-12-2008	Altas/ Bajas	Depreciación	Saldos al 31-12-2009
Terrenos	9,035	0	0	9,035
Residencia en proceso	500,929	10,628	0	511,557
Edificios	323,062	0	0	323,062
Plantaciones de banano	41,591	0	0	41,591
Sistema de riego	148,586	0	0	148,586
Línea funicular	25,961	0	0	25,961
Maquinaria y Equipo	42,688	0	0	42,688



Muebles/Equipo oficina	1,581	0	0	1,581
Vehículos	81,285	52,312		133,597
(-)Depreciaciones	358,592	0	47,443	406,035
		-----	-----	-----
Total Activos Fijos, Neto	816,126	62,940	-47,443	831,623
				=====

Las propiedades se concilian de la siguiente manera:

Saldo neto al inicio del año	816,126
(+) Adiciones	62,940
(-) Depreciación del año	47,443

Saldo neto al final del año	831,623

8. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009, incluye los siguientes saldos:

Pedro Valdivieso Rentería	123,374
Jorge Garzosi Laaz	86,137
Otros menores	67,870

TOTAL	277,381
	=====

Estas obligaciones no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento. De acuerdo a análisis del saldo de proveedores, aproximadamente el 94% de esta cartera tiene un plazo vencido que promedia los 60 días al cierre del ejercicio económico del 2009.

9. CUENTAS POR PAGAR, RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, incluye la siguiente partida contable:

Frontesa S.A.	150,531

TOTAL	150,531
	=====

Estos valores se dan principalmente por el intercambio de servicios mismos que son facturados a la fecha de conclusión del servicio contratado.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2009, incluye los siguientes saldos:

30% Retención IVA	172
70% Retención IVA	393
100% Retención IVA	2,544
1% Retención impuesto renta	3,828
2% Retención impuesto renta	5,167
8% Retención impuesto renta	5,864
Impuesto renta Compañía	26,758
Participación trabajadores utilidad	17,982



Fondo de reserva	1,312
Decimotercera remuneración	816
Decimocuarta remuneración	5,090
Vacaciones	888

TOTAL 70.814
=====

Estos rubros presentaron los siguientes movimientos durante el ejercicio contable 2009:

Nombre cuenta	Saldo neto Inicio año	Provisiones	Pagos	Saldo neto final año
30% retención IVA	214	7,081	7,123	172
70% retención IVA	428	7,243	7,278	393
100% retención IVA	2,305	6,036	5,797	2,544
1% retención renta	2,250	17,602	16,024	3,828
2% retención renta	269	15,528	10,630	5,167
8% retención renta	5,787	6,866	6,789	5,864
Fondo de reserva	5,380	34,276	38,344	1,312
Decimotercera remuneración	2,614	34,097	26,195	816
Decimocuarta remuneración	5,549	34,127	34,586	5,090
Vacaciones	1,305	17,023	17,440	888

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social de la Compañía está constituido por cuatro mil acciones (4,000) ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$1.00), mismas que están suscritas por los siguientes accionistas y en las siguientes cantidades:

	<u>Dólares</u>	<u>%</u>
Abel Armando Arregui Dávila	2,360	59
Maria Eugenia Díaz Zarate	1,200	30
Abel Armando Arregui Díaz	400	10
Gladys Donatila Arregui Dávila	40	1
TOTAL	4,000	100

=====

Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.



12. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2009 incluye lo siguiente:

Ventas hacienda Sarita	2,404,453
Ventas hacienda San José 1	922,788
Ventas hacienda San José 2	583,882
Otros ingresos no operacionales	4,213
(-) Descuentos y devoluciones en ventas	54,811
TOTAL	3,860,525

13. COSTO DE PRODUCCION

Al 31 de diciembre de 2009 incluye lo siguiente:

Costos hacienda Sarita		1,753,694
Gastos generales	1,473,783	
Mano de obra	274,705	
Otro menores	5,206	
Costos hacienda San José 1		896,512
Gastos generales	730,772	
Mano de obra	162,507	
Otro menores	3,233	
Costos hacienda San José 2		688,713
Gastos generales	558,573	
Mano de obra	128,860	
Otro menores	1,280	
Otros Costos y Gastos		386,647
TOTAL		3,725,566

14. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2009, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	119,879
(-) 15% participación trabajadores	17,982
(+) Gastos no deducibles	5,135
<i>Utilidad Gravable</i>	107,032
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	26,758
(-) Retenciones fuente renta	15,509
Impuesto a la renta a pagar	11,249



15. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes y cuentas de orden.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros, Junio 15 del 2010, no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA, al 31 de diciembre de 2009.

