

82-660.

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

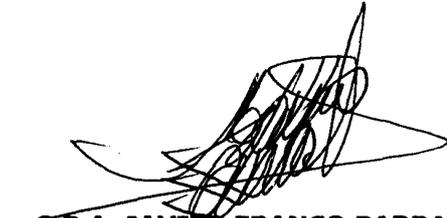
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**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 del 2005 y el correspondiente estado 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 de 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 errores importantes. 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 sustentar nuestra 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 del 2005, los resultados de sus operaciones y los 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
Abril 4 del 2006

CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2005
Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Banco	4	258,224
Inventarios	5	25,905
Cuentas por Cobrar	6	154,997
Cuentas por cobrar, relacionadas	7	88,918
Cuentas por cobrar, accionistas	8	877,452
Otras cuentas por cobrar		12,801
Impuestos Anticipados		9,118
Anticipos a Contratistas	9	44,865
Total activos corrientes		<u>1,472,280</u>

ACTIVOS FIJOS, neto 10 647,296

TOTAL ACTIVOS 2,119,576

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por Pagar, Proveedores	11	22,644
Obligaciones acumuladas	12	20,515
Otras cuentas por pagar	13	24,358
Total pasivos corrientes		<u>67,517</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	14	4,000
Reserva de capital	14	1,909,800
Resultados años anteriores		118,187
Resultados del ejercicio	17	20,072
Total patrimonio		<u>2,052,059</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 2,119,576

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 del 2005
Cifras en dólares

	<u>NOTAS</u>	
INGRESOS:		
Ventas Netas	15	2,190,213
COSTO DE VENTAS	16	<u>-1,911,945</u>
UTILIDAD BRUTA VENTAS		278,268
GASTOS GENERALES		
Gastos de Administración y Ventas		-358,904
Gastos Financieros		<u>-439</u>
Total gastos generales		-359,343
UTILIDAD OPERACIONAL		-81,075
Ingresos no operacionales		103,520
Egresos no operacionales		<u>-2,373</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO	17	<u><u>20,072</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005
Cifras en dólares

	Capital social	Reserva de capital	Resultados años anteriores	Resultado del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2004	4,000	1,909,800	96,227	21,960	2,031,987
Transferencia resultados años anteriores			21,960	-21,960	0
Resultados presente ejercicio				20,072	20,072
Diciembre 31, 2005	4,000	1,909,800	118,187	20,072	2,052,059

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 del 2005
Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta **20,072**

Ajustes de reconciliación:

Depreciaciones	263,910
Ajustes de activos fijos	-32,848
Provision cuentas incobrables	1,565

Cambios en activos y pasivos:

Disminución en Cuentas por Cobrar	135,734
Aumento en Cuentas por Cobrar Relacionadas	-70,867
Disminucion en Impuestos Anticipados	2,168
Aumento en inventarios	-25,905
Disminición en Cuentas por Pagar Proveedores	-6,654
Disminución en Obligaciones Acumuladas	-6,533
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	-23,488

Total ajustes **237,082**

Efectivo neto proveniente de actividades operativas **257,154**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activos fijos **-2,772**

Efectivo neto utilizado en inversiones **-2,772**

Incremento neto en caja y equivalentes de caja **254,382**

Caja y equivalentes al principio del año **3,842**

Caja y equivalentes al final del año **258,224**

Ver Notas a los Estados Financieros

CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Cifras en dólares

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 de 1998.

Es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y cuyo objeto principal es dedicarse a la explotación agrícola y todo lo relacionado con dicha actividad y a actividades diversas de producción, distribución y comercialización de productos varios.

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 la mercadería.

Impuesto a la Renta.- Para el año 2005, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se obtiene aplicando la tarifa del 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. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC:

<u>Año terminado al 31 de diciembre</u>	<u>Variación porcentual anual</u>
2003	6
2004	2
2005	3

4. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005 incluye los siguientes saldos:

Caja General		3,800
Banco del Pichincha, cuenta corriente	(a)	254,119
Banco del Pichincha, cuenta ahorros		305

Total		258,224
		=====

(a) Incluyen remesas recibidas de clientes por venta de banano durante la última semana del período 2005.

5. INVENTARIOS

Comprende artículos de ferretería mismos que al 31 de diciembre del 2005 representan un costo de **US\$ 25,905**

6. CUENTAS POR COBRAR, neto

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de este rubro comprende principalmente las siguientes transacciones:

JFC del Ecuador		106,824
Prodosmil		33,391
Prety Liza Fruit S.A.		10,732
Vioecuador		3,296
Otros		2,319
(-) Provisión cuentas incobrables	(a)	1,565

Total **154,997**
=====

(a) La provisión para cuentas incobrables presenta el siguiente movimiento durante el ejercicio contable 2005:

Saldo al inicio del año		0
(+) Provisiones		1,565
Saldo al final del año		1,565

=====

La facturación pendiente de cobro tiene una antigüedad no mayor a dos meses.

7. CUENTAS POR COBRAR, relacionadas

Al 31 de diciembre del 2005 registra un saldo de **US\$ 88,918** con la relacionada ODORISIO S.A.

Estos valores se dan principalmente por el intercambio de servicios varios mismos que son facturados a la conclusión de la obra y/o proyecto contratado. Es importante mencionar, que la facturación realizada a la relacionada se la efectúa bajo similares condiciones comerciales que las realizadas con terceros.

8. CUENTAS POR COBRAR, accionistas

Armando Arregui Dávila	855,029
Otros	22,423

Total **877,452**
=====

9. ANTICIPO A CONTRATISTAS

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de esta cuenta incluía anticipos entregados a contratistas por obras públicas principalmente al señor Julio Cesar Heleno electricista de las obras en curso que se encuentran activas al cierre del periodo corriente; anticipos que representan un saldo de **US\$ 44,865**

10. ACTIVOS FIJOS, neto

Al 31 de diciembre del 2005, las propiedades se concilian de la siguiente manera:

Saldo neto al inicio del año	875,586
------------------------------	---------

(+) Adiciones	2,772
(+) Ajustes/regularizaciones de activos	32,848
(-) Depreciación del año	263,910

Saldo neto al final del año	647,296
	=====

11. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005, incluye principalmente las siguientes cuentas:

Aerovic	9,211
Banariv	5,490
Jorge Parra	4,120
Otros	3,823

Total	22,644
	=====

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2005, incluye las siguientes partidas:

Retenciones IVA por pagar	3,825
Retenciones impuesto renta por pagar	2,557
Beneficios sociales	14,133

Total	20,515
	=====

(a) Incluye las siguientes partidas contables con sus respectivos movimientos del período:

Fondo de Reserva:

Saldo neto al inicio del año	710
(+) Provisiones	20,355
(-) Ajustes/regularizaciones	16,139
(-) Pagos	325

Saldo neto al final del año	4,601
	=====

Aportes al IESS:

Saldo neto al inicio del año	177
(+) Provisiones	6,444
(-) Pagos	5,857

Saldo neto al final del año	764
	=====

Decimotercera remuneración:

Saldo neto al inicio del año	69
(+) Provisiones	2,149

Saldo neto al final del año	2,218
	=====

Decimocuarta remuneración:

Saldo neto al inicio del año	630
(+) Provisiones	14,306
(-) Ajustes/regularizaciones	11,686

Saldo neto al final del año	3,250
	=====

Vacaciones:

Saldo neto al inicio del año	355
(+) Provisiones	11,287
(-) Ajustes/regularizaciones	8,342

Saldo neto al final del año	3,300
	=====

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, incluye las siguientes partidas:

Servicios terciarizadores	24,358

Total	24,358
	=====

El saldo de esta cuenta se da por provisión de reembolso de nóminas y aportes al IESS del mes de diciembre por personal de las haciendas Sarita y San José, mismo que es contratado a la compañía Peprofile Cía. Ltda. Administradora de personal.

14. 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	3,820	95.50
Paul Edwin Arregui Morejon	60	1.50
Gladys Arregui Dávila	120	3.00
	-----	-----
TOTAL	4,000	100.00
	=====	=====

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.

15. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2005 incluye lo siguiente:

Ventas hacienda San José 1	625,733
Ventas hacienda Sarita	1,587,629
Ventas hacienda San José 2	438,890
(-) Descuentos y devoluciones en ventas	462,039

TOTAL	2,190,213
	=====

16. COSTO DE PRODUCCION

Al 31 de diciembre del 2005 incluye lo siguiente:

Gastos hacienda San José 1	556,857
Gastos hacienda Sarita	995,911
Gastos hacienda San José 2	359,178

TOTAL	1,911,945
	=====

17. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	20,072
(-)15% participación trabajadores	3,367
(+)Gastos no deducibles	2,374

<i>Utilidad Gravable</i>	19,079
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	4,770
(-)Retenciones en la Fuente	1,028

Saldo impuesto a la renta a pagar	3,742
	=====

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes y cuentas de orden.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (abril 4 del 2006) 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 del 2005.
