

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

CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007



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



№ 0011

C. P. A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

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 2007, 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 2007, 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.



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

Guayaquil, Ecuador
Abril 28 de 2008

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



№ 002

CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2007
Cifras en dólares

	<u>NOTAS</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Banco	3	15,682
Cuentas por Cobrar, neto	4	335,506
Cuentas por cobrar, relacionadas	5	1,334,316
Otras cuentas por cobrar		24,923
Inventarios	6	38,091
Impuestos Anticipados		4,116
Seguros pagados por anticipado		2,494
Total activos corrientes		<u>1,755,128</u>
ACTIVOS FIJOS, neto	7	715,755
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2,470,883</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar, Proveedores	8	50,303
Obligaciones acumuladas	9	32,925
Otros pasivos corrientes	10	140,581
		<u>223,809</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		152,452
Resultados del ejercicio		178,822
Total patrimonio		<u>2,247,074</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2,470,883</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros



№ 0 0 3

CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007
Cifras en dólares

	<u>NOTAS</u>	
INGRESOS:		
Ventas Netas	12	2,839,061
COSTO DE VENTAS	13	<u>-2,534,828</u>
UTILIDAD BRUTA VENTAS		304,233
GASTOS GENERALES		
Gastos de Administración y Ventas		-123,480
Gastos Financieros		<u>-603</u>
Total gastos generales		-124,083
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>180,150</u>
Ingresos no operacionales		875
Egresos no operacionales		<u>-2,203</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO	14	178,822
ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		
15% Participacion trabajadores	14	27,153
25% Impuesto a la Renta	14	38,468
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>113,201</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 de 2007
Cifras en dólares

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados años anteriores	Resultado del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2006	4,000	2,000	1,909,800	128,929	23,523	2,068,252
Transferencia resultados años anteriores				23,523	-23,523	0
Resultados presente ejercicio					178,822	178,822
Diciembre 31, 2006	4,000	2,000	1,909,800	152,452	178,822	2,247,074

Ver Notas a los Estados Financieros

5005



CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007
Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:
Utilidad neta

178,822

Ajustes de reconciliación:

Depreciaciones 38,389
Provision cuentas incobrables 1,283

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en Cuentas por Cobrar -174,439
Aumento en Cuentas por Cobrar Relacionadas -235,143
Disminución en Cuentas por Cobrar Accionista 80,088
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar 6,442
Aumento en Impuestos Anticipados -2,759
Disminución en inventarios 21,203
Disminución en Anticipos por Cobrar 194,046
Aumento en Seguros Prepagados -2,494
Aumento en Cuentas por Pagar, proveedores 14,583
Aumento en Obligaciones Acumuladas 6,097
Aumento en Otros Pasivos no Corrientes 140,581

Total ajustes 87,877
Efectivo neto proveniente de actividades operativas 266,699

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activos fijos -260,742
Efectivo neto utilizado en inversiones -260,742

Incremento neto en caja y equivalentes de caja 5,957
Caja y equivalentes al principio del año 9,725
Caja y equivalentes al final del año 15,682

Ver Notas a los Estados Financieros



Nº 0 0 6

CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A. ADSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 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.

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



№ 007

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 2007, 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 2007 incluye los siguientes saldos:

Banco del Pichincha, cta cte No. 3181486104	15,651
Banco del Pichincha, cta aho No. 3949692200	31

Total	15,682
	=====

4. CUENTAS POR COBRAR, neto

Al 31 de diciembre de 2007, el saldo de este rubro comprende principalmente los siguientes saldos:

Bonanza Fruit Co S.A.	83,160
Julio Cesar Heleno	81,887
Humberto Parra	41,631
Prodosmil S.A.	41,464
Fernando Gomez	36,000
Jorge Aviles	18,955
Armando Vite	12,745
Otros	22,982
(-) Provisión cuentas incobrables	(a) 3,318

Total	335,506
	=====

(a) La provisión para cuentas incobrables presenta el siguiente movimiento durante el ejercicio contable 2007:

Saldo al inicio del año	2,035
(+) Provisiones	1,283

Saldo al final del año	3,318



Nº 008

5. CUENTAS POR COBRAR, relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007, este rubro se compone de los siguientes saldos:

Odorisio S.A.	1,241,565
Cociviales S.A.	92,751

Total	1,334,316
	=====

El saldo por cobrar a la relacionada Odorisio 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; no existe una política definida para el oportuno cobro y/o cruce de estos valores.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2007 presenta el siguiente saldo:

Bodega de Compras	38,091

Total	38,091
	=====

El inventario de la Compañía incluye principalmente equipos para el mantenimiento, tratamiento y manejo de las plantaciones bananeras en las cuales ADSA S.A. desarrolla su actividad comercial.

7. ACTIVOS FIJOS, neto

Al 31 de diciembre de 2007, las propiedades se concilian de la siguiente manera:

Saldo neto al inicio del año	493,402
(+) Adiciones	260,742
(-) Depreciación del año	38,389

Saldo neto al final del año	715,755
	=====

8. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2007, incluye principalmente las siguientes cuentas:

Banariv	17,118
Aerovic	9,987
Peprofile	7,795
Implasban	4,530
Tydco	4,120
Otros	6,753

Total	50,303
	=====



Estas obligaciones no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre de 2007, incluye las siguientes partidas:

Retenciones IVA por pagar	(a)	7,282
Retenciones impuesto renta por pagar	(b)	8,524
Beneficios sociales e IESS	(c)	17,119

Total		32,925
		=====

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

30% Retención IVA:

Saldo neto al inicio del año	785
(+)Provisiones	11,469
(-)Pagos	10,526

Saldo neto al final del año	1,728

70% Retención IVA:

Saldo neto al inicio del año	278
(+)Provisiones	10,441
(-)Pagos	5,856

Saldo neto al final del año	4,863

100% Retención IVA:

Saldo neto al inicio del año	785
(+)Provisiones	1,098
(-)Pagos	1,192

Saldo neto al final del año	691

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

1% Retención fuente impuesto renta:

Saldo neto al inicio del año	815
(+)Provisiones	12,625
(-)Pagos	13,117

Saldo neto al final del año	323

2% Retención fuente impuesto renta:

Saldo neto al inicio del año	0
(+)Provisiones	21,925
(-)Pagos	16,380



Nº 010

Saldo neto al final del año 5,545

8% Retención fuente impuesto renta:

Saldo neto al inicio del año	0
(+)Provisiones	2,955
(-)Pagos	299

Saldo neto al final del año	2,656

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

Fondo de Reserva:

Saldo neto al inicio del año	3,040
(+)Provisiones	4,799
(-)Pagos	3,992

Saldo neto al final del año	3,847

Decimo Tercer Sueldo:

Saldo neto al inicio del año	3,040
(+)Provisiones	4,800
(-)Pagos	3,040

Saldo neto al final del año	4,800

Decimo Cuarto Sueldo:

Saldo neto al inicio del año	2,080
(+)Provisiones	4,796
(-)Pagos	2,080

Saldo neto al final del año	4,796

Vacaciones:

Saldo neto al inicio del año	1,520
(+)Provisiones	2,397
(-)Pagos	1,520

Saldo neto al final del año	2,397

Aportes al IEES:

Saldo neto al inicio del año	728
(+)Provisiones	14,347
(-)Pagos	13,796

Saldo neto al final del año	1,279



10. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2007, incluye la siguiente partida:

Frontesa S.A.	140,581

Total	140,581
	=====

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 2007 incluye lo siguiente:

Ventas hacienda San José 1	708,959
Ventas hacienda Sarita	1,726,725
Ventas hacienda San José 2	461,601
(-) Descuentos y devoluciones en ventas	58,224

TOTAL	2,839,061
	=====

13. COSTO DE PRODUCCION

Al 31 de diciembre de 2007 incluye lo siguiente:



Gastos hacienda San José 1	651,710
Gastos hacienda Sarita	1,443,499
Gastos hacienda San José 2	439,619

TOTAL	2,534,828
	=====

14. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2007, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	178,822
(-)15% participación trabajadores	27,153
(+)Gastos no deducibles	2,203

<i>Utilidad Gravable</i>	153,871
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	38,468
(-)Anticipo pagado	4,116

Saldo impuesto a la renta a pagar	34,352
	=====

15. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes y cuentas de orden.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros, Abril 28 de 2008, 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 2007.

=====

