

DUMILMI S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujos de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

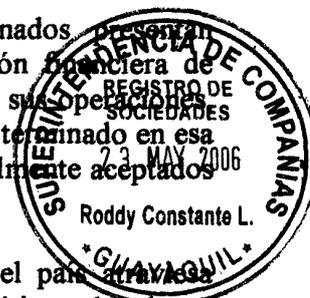


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

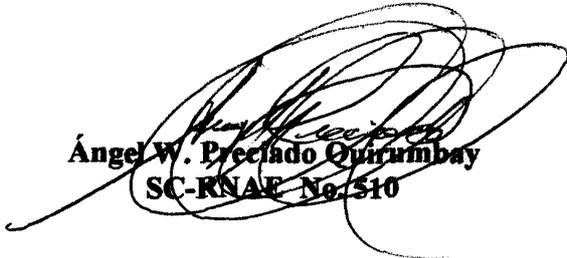
A los accionistas y directorio de:

DUMILMI S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DUMILMI S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2005, 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados ^{presentan} razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DUMILMI S.A al 31 de diciembre del 2005, los resultados 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.
4. Tal como se menciona en la nota 9, Eventos Subsecuentes, el país ^{de origen} momentos de tensión con los Estados Unidos de Norte América, al haberse declarado por parte del Estado Ecuatoriano la caducidad del contrato de exploración petrolera con la compañía estadounidense and Production Company – Oxy, argumentando que esta incumplió con algunos artículos especificados en la Ley de Hidrocarburos. Consecuentemente, los Estados Unidos de Norte América han declarado el rompimiento de los diálogos para llegar a un acuerdo comercial con el Tratado de Libre Comercio, y no descartan la posibilidad de iniciar las acciones legales pertinentes, demandando al Estado Ecuatoriano ante las cortes nacionales e internacionales y con la contingencia de solicitar una millonaria indemnización en perjuicio del erario nacional. Debido a estas situaciones de incertidumbre, no es posible establecer integralmente los efectos futuros de estas condiciones sobre el desarrollo de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, y los resultados de las operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.



5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005, se emite por separado.


Ángel W. Preciado Quirumbay
SC-RNAE No. 510

16 de Mayo del 2006



DUMILMI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Expresado en Dólares de E.U.A.

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	650
Inversiones temporales	
Cuentas y documentos por cobrar	14.535
Inventarios	
Gastos anticipados	4.730
Total activo corriente	19.915

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Propiedades y equipos al costo	
Depreciacion acumulada	
Total propiedades y equipos - neto	-

OTROS ACTIVOS **442.985**

Total activo **462.900**

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiro bancario	
Obligaciones bancarias	
Cuentas y documentos por pagar	163.892
Pasivos acumulados	1.406
Total pasivo corriente	165.298

PASIVO A LARGO PLAZO **294.503**

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social (800 acciones de US\$1 c/una)	800
Reserva legal	
Reserva de capital adicional	
Aportes para futuro aumento de capital	
Otros superavits	
Resultados acumulados	685
Utilidad del ejercicio	1.614
Total patrimonio de los accionistas	3.099

Total pasivo y patrimonio de los accionistas **462.900**

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este balance general.

DUMILMI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

Expresado en Dólares de E.U.A.

VENTAS NETAS		132.568
COSTO DE VENTAS		<u>-81.531</u>
Utilidad bruta:		51.037
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de Administracion	47.517	
Gastos Financieros	<u>989</u>	<u>-48.506</u>
Utilidad antes de otros egresos e ingresos:		2.531
OTROS EGRESOS E INGRESOS		
Utilidad antes de participación laboral:		<u>2.531</u>
PARTICIPACION LABORAL		<u>-380</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta:		2.151
IMPUESTO A LA RENTA		<u>-538</u>
Utilidad neta del ejercicio:		<u><u>1.614</u></u>

*Las notas a los estados financieros adjuntas
son parte integrante de este estado.*

DUMILMI S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Otros superavits	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio
Saldo al inicio del año	800					685	
Aumento de capital							
Ajustes varios							
Activacion de equipos							
Utilidad del ejercicio							1.614
Saldo al final del año	<u>800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>685</u>	<u>1.614</u>

*Las notas a los estados financieros adjuntas
son parte integrante de este estado.*

DUMILMI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

Expresado en Dólares de E.U.A.

RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del ejercicio	1.614
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados en actividades de operación:	
Ajustes y reclasificaciones	-227
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Disminucion en cuentas y documentos por cobrar	1.371.556
Disminucion en gastos anticipados	5.173
(Disminucion) en cuentas y documentos por pagar	-448.546
Total recursos generados en actividades de operación:	<u>929.570</u>

RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION

(Incremento) en otros activos	-440.101
(Disminucion) en obligaciones bancarias	-783.972
Incremento de pasivo a largo plazo	294.503
Total recursos generados en actividades de financiacion:	<u>-929.570</u>
Aumento neto en caja y bancos	-
Saldo en caja y bancos al inicio del año	650
Saldo en caja y bancos al final del año	<u>650</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

DUMILMI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida el 19 de mayo de 2003 en Guayaquil-Ecuador, fue inscrita en el Registro Mercantil el 02 de junio de ese mismo año. Su actividad principal es la comercialización y exportación de banano y otras frutas tropicales.

2.- RESUMEN DE POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las políticas y practicas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

a) Base de Presentación

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo del 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), de las cuales se derivan.

b) Cargos diferidos

Los cargos diferidos son amortizados en base al método de línea recta. La amortización de los cargos diferidos se registran en los resultados del periodo.

c) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Se registran utilizando el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

d) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que esta represente como máximo el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas y utilizada en futuro aumento de capital.

e) Participación de Trabajadores

De acuerdo con disposiciones del Régimen Laboral Ecuatoriano, la compañía provisiona el 15% de la utilidad neta del ejercicio, como participación para trabajadores.

f) Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía establece sobre la utilidad, después del cálculo de participación a trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, (15% si estas son reinvertidas).

g) Estimaciones

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los mas adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2005:

Productores	\$	1.890
Empleados		462
Anticipos a proveedores		3.873
Otras		8.310
	\$	<u>14.535</u>

4.- OTROS ACTIVOS

El siguiente es un resumen de los otros activos al 31 de diciembre del 2005:

Clientes del exterior	(a)	\$	433.214
Corpei			560
Seguros diferidos			2.324
Otros			6.887
		\$	<u>442.985</u>

(a) Corresponde a saldo de cuenta por cobrar con el cliente Joyfield Trading Company Inc., el cual fue renegociado para ser pagado a partir del 2007. Esta renegociación no implica cargos por intereses ni tampoco ajuste por efectos de la inflación.

5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005:

Proveedores	\$	71.512
Productores		92.380
	\$	<u>163.892</u>

6.- PASIVO A LARGO PLAZO

El pasivo a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 que es de US\$295m., corresponde a renegociación de saldo anterior de la cuenta por pagar con el proveedor Cartopel S.A. Esta renegociación no implica cargo por intereses ni ajuste por efectos de la inflación. Así mismo, esta obligación no tiene fecha específica de vencimiento.

7.- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la compañía es de mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de Norte América, y el capital suscrito es de ochocientos dólares de los Estados Unidos de Norte América, constituido por ochocientas acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de un dólar cada una.

8.- RESERVA LEGAL

La ley requiere que se transfiera a Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía no ha efectuado dicha apropiación.

9.- EVENTOS SUBSECUENTES

El 15 de mayo del 2006, el Estado Ecuatoriano a través de su ministro de energía, declaró la caducidad del contrato que mantenía desde el 21 de mayo de 1999, con la empresa estadounidense Exploration and Production Company – Oxy, argumentando que incumplió con algunos artículos especificados en la Ley de Hidrocarburos, y desestimando la propuesta de la empresa estadounidense, de llegar a un acuerdo transaccional que favoreciera a ambas partes. Esta actitud asumida por el Estado Ecuatoriano deja abierta una contingencia que la empresa petrolera puede asumir demandando su inconformidad ante las cortes de justicia nacionales e internacionales y solicitar además una millonaria indemnización. Como era de esperarse, esta declaratoria de caducidad tendrá negativas repercusiones que afectaran directamente los diálogos que se mantenían con los Estados Unidos de Norte América respecto de la negociación del Tratado de Libre Comercio. Dicho país norteamericano ha calificado esta acción del Estado Ecuatoriano, como una medida de confiscación a la empresa petrolera y ha manifestado tajantemente que los diálogos para un acuerdo de libre comercio quedan rotos. Con las acciones tomadas por el Estado Ecuatoriano y las declaraciones emitidas por los Estados Unidos de Norte América, se avizora graves consecuencias para el país. Debido a estas situaciones de incertidumbre, no es posible establecer integralmente los efectos futuros de estas condiciones sobre el desarrollo de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, y los resultados de las operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.