

AGRICOLA PENSACOLA S.A.

Estados Financieros terminados
Al 31 de Diciembre del 2005 e
Informe de los Auditores Independientes

43574.-



BANCRES CIA. LTDA.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

Rocafuerte #744
Telfs.: 2-306514
Casilla:0901-11355
Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
AGRICOLA PENSACOLA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **AGRICOLA PENSACOLA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes estados de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideremos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRICOLA PENSACOLA S.A.**, Al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



SC. RNAE 039
Abril 26, 2006



Ing. **Carlos Béjar Morales**
GERENTE GENERAL
Registro 10.715

AGRICOLA PENSACOLA S.A.

**BALANCE GENERAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

ACTIVOS	NOTAS	
CUENTAS POR COBRAR	3	90.490,19
INVERSIONES	4	913.535,02
OTROS ACTIVOS	5	<u>93.464,82</u>
TOTAL ACTIVOS		1.097.490,03
 PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Sobregiro Bancario		4.746,91
Cuentas por pagar	6	<u>181.910,77</u>
TOTAL		186.657,68
 PASIVO A LARGO PLAZO	7	 293.250,33
 PATRIMONIO		
Capital Social	8	8.000
Reserva de Capital		531.952,54
Utilidades no realizadas	4	75.875,30
Utilidad (Pérdida) años anteriores		<u>1.754,18</u>
Total		617.582,02
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 <u>1.097.490,03</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA PENSACOLA S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidades No realizadas	Resultados Anteriores
Saldo a Enero, 1 / 2005	8.000	531.952,54	36.863,97	1.754,18
Por capitalización de compañía inversora, mediante reinversión de utilidades			39.006,33	
Saldo a Diciembre 31, 2005	<u>8.000</u>	<u>531.952,54</u>	<u>75.875.30</u>	<u>1.754,18</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA PENSACOLA S.A.

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

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:

Utilidad o (Perdida) del Ejercicio **0,00**

Cambios en activos y pasivos de operación:

Disminución en cuentas por cobrar 14.696,06

Aumento en otros activos (gastos preoperacionales) (41.569,89)

Aumento en cuentas por pagar 20.743,80

Aumento (Disminución) en efectivo (6.130,03)

Efectivo al principio del año 1.383,12

Efectivo al final del año (4.746,91)

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA PENSACOLA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

Descripción de la Compañía.- La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil con el nombre de **AGRICOLA PENSACOLA S.A.** y tiene como actividad principal la inversión en acción en la promoción de compañías legalmente constituidas.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASE DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

Valuación.- Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

Inversiones.- Representa acciones en compañías, registradas al costo de adquisición, que incluye las correcciones monetarias hasta el mes de marzo del 2002, así como las acciones provenientes por capitalizaciones de reinversiones de utilidades de compañías inversoras y ajustes al valor patrimonial.

Reserva de Capital.- Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre del 1999, La superintendencia de compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios accionistas.

2.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

AGRICOLA PENSACOLA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

3. CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a prestamos realizados a terceros que no generan intereses 90.490,19

4. INVERSIONES

	PARTICIPACION	VALOR	DOLARES
	%	NOMINAL	
Durex Holding	26,37	189.618	279.613
Durexinvest	66,25	7.155	631.314
Otros			<u>2.608</u>
TOTAL			<u>913.535,04</u>

El saldo a Diciembre 31, 2005 incluye \$75.875,30 proveniente de capitalizaciones por reinversion de utilidades efectuadas por compañías inversoras.

5. OTROS ACTIVOS

Corresponde a gastos preoperacionales incurridos en los años en que no genero ingresos por el cual los gastos fueron activados.

	DOLARES
Saldo inicial Enero 1, 2005	51.886,36
Mas: Gastos incurridos en el año 2005	<u>41.578,46</u>
Saldo Diciembre 31, 2005	<u>93.464,82</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a prestamos de terceros que no generan intereses 181.910,77

7. DEUDA LARGO PLAZO

	DOLARES
Crédito externo con vencimiento de capital en Septiembre 2007, y pagos de intereses trimestrales a la tasa del 9,93%	195.259
Prestamos de terceros que no generan intereses	<u>97.991,33</u>
TOTAL	<u>293.250,33</u>

8. CAPITAL

El capital social está representado por 40.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0,20 por cada acción.