



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de  
**IQF AGROINDUSTRIAL DEL ECUADOR S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **IQF AGROINDUSTRIAL DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del 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 auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 al 5, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a debilidades importantes en la estructura de control interno de años anteriores, la Compañía al 31 de diciembre del 2005 no pudo proveernos de una representación razonada de ciertos hechos y transacciones con respecto a las operaciones que ocurrieron en años anteriores, debido a lo cual no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad de: a) ciertos saldos de los estados financieros; cargos diferidos, neto por aproximadamente US\$ 360,000 y otros activos por aproximadamente US\$ 146,000; y, b) del cumplimiento adecuado de la Compañía hasta el año 2004 de sus obligaciones tributarias como sujeto pasivo de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente. En adición, no obtuvimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de cuentas por cobrar – clientes por aproximadamente US\$ 313,000 y cuentas por pagar – proveedores por aproximadamente US\$ 283,000. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar los posibles efectos que estas situaciones podrían tener sobre los estados financieros adjuntos.
4. Al 31 de diciembre del 2005, no obtuvimos la respectiva documentación de respaldo que permita satisfacernos del saldo inicial de los inventarios, así como no presenciarnos los inventarios físicos realizados por la Compañía al inicio ni al final del ejercicio 2005 por cuanto nuestra contratación como auditores independientes se realizó con posterioridad al cierre de dicho año y cuyo saldo en libros asciende aproximadamente a US\$ 253,000. Debido a lo antes indicado, no pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

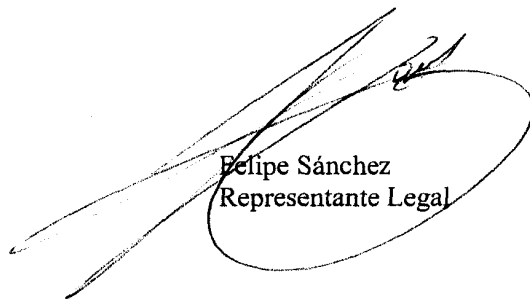
5. Al 31 de diciembre del 2005, no obtuvimos los estados financieros auditados que respalden la inversión de la Compañía en una subsidiaria local en la cual posee el 100% de participación. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos satisfacernos con respecto al valor de la inversión en dicha filial y/o de la participación en sus utilidades.
6. Tal como se explica más ampliamente en las notas 3 (f) y 9 a los estados financieros, la Compañía en 1999, acogiéndose a lo permitido por las disposiciones tributarias y societarias, difirió las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de sus activos y pasivos en moneda extranjera, cuyo saldo neto al 31 de diciembre del 2005 es de US\$ 121,593. Por efecto de esta situación, los resultados del año 2005 incluyen US\$ 42,864 correspondientes a la amortización de las pérdidas en cambio antes referidas. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que las pérdidas en cambio se reconozcan en los resultados del período en que se originan. Debido a lo antes mencionado, la utilidad neta se encuentra subestimada en US\$ 42,864 y el déficit acumulado subestimado en US\$ 121,593, respectivamente.
7. Al 31 de diciembre del 2005, en base a los elementos de juicio disponibles determinamos que la estimación para cuentas de dudoso cobro se encuentra subestimada en aproximadamente US\$ 212,000, originada principalmente por cuentas de dudosa recuperación que vienen de años anteriores. Adicionalmente, la Compañía efectuó una toma física de la propiedad, planta y equipo estableciendo faltantes entre las existencias físicas y los registros contables por aproximadamente US\$ 478.000 (sin considerar depreciación acumulada por aproximadamente US\$ 98,000) y que no han sido reconocidos en el estado de resultados. Debido a lo antes indicado, el déficit acumulado se encuentra subestimado en aproximadamente US\$ 592,000 y los activos sobrestimados en dicho monto.
8. La Compañía, durante los meses de noviembre y diciembre del año 2004 efectuó ventas por aproximadamente US\$ 955,000, las cuales fueron contabilizadas en el 2005, Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que los ingresos se reconozcan cuando se produce la transferencia de dominio al cliente, debido a lo cual la utilidad neta antes de impuesto a la renta se encuentra sobrestimada en aproximadamente US\$ 173,000.
9. Al 31 de diciembre del 2005, existen varios asuntos que pueden afectar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. La Administración de la Compañía considera que la base de negocio en marcha utilizada en la preparación de sus estados financieros es apropiada; sin embargo, debido a las pérdidas significativas en las operaciones de años anteriores, la Compañía presenta un déficit acumulado de US\$ 1,973,000 (el cual no incluye los asuntos indicados en los párrafos 6 y 7 que de haberse registrado en el estado de resultados hubiesen originado un déficit patrimonial de aproximadamente US\$ 123,000) que ha ocasionado que IQF Agroindustrial del Ecuador S. A. se encuentre en causal de disolución de conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, y debido a que los planes actuales no permiten evaluar concretamente el desarrollo futuro de las operaciones de la Compañía, crean una duda sustancial sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha y de ahí que consideramos que la base de negocio en marcha no debería ser utilizada. Si la base del negocio en marcha no hubiera sido utilizada, ajustes adicionales hubieran sido necesarios en relación a la recuperabilidad y clasificación de los valores registrados de los activos y a los valores registrados y clasificación de los pasivos para reflejar el hecho de que la Compañía podría ser requerida a realizar sus activos y extinguir sus pasivos en otra manera que en el curso normal de operaciones, pasivos adicionales podrían ser incurridos y los montos resultantes pueden diferir materialmente de aquellos reflejados en los estados financieros.
10. En nuestra opinión, debido a los asuntos que se indican en los párrafos 6 al 9, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 no presentan razonablemente, la situación financiera de **IQF AGROINDUSTRIAL DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2005, ni los resultados de sus operaciones, ni sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa)

11. Informamos que con fecha 8 de mayo del 2005 hemos emitido nuestro informe sobre los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 con una abstención de opinión y han sido incluidos únicamente para propósitos de comparabilidad conforme lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
12. En adición, a lo indicado en los párrafos 6 al 9 informamos en los párrafos 3 al 5 las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo.

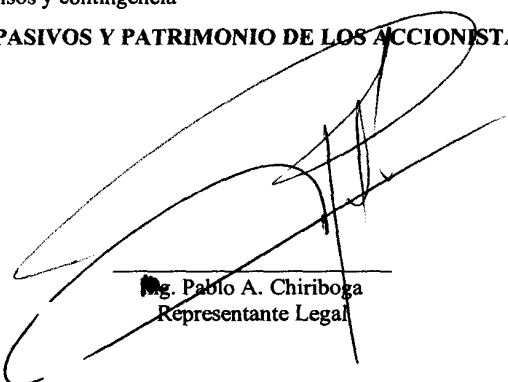
  
**MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.**  
**SC-RNAE - 2 No. 373**

12 de mayo del 2006  
Quito - Ecuador

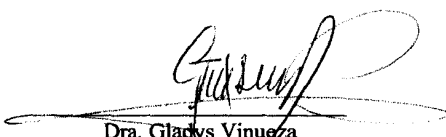
  
**Felipe Sánchez**  
**Representante Legal**

**IQF AGROINDUSTRIAL DEL ECUADOR S. A.****(Quito – Ecuador)****BALANCES GENERALES****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

|                                                                                                                                      | <u>NOTAS</u> | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                                                                                                       |              |                  |                  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                                                                                           |              |                  |                  |
| Efectivo en caja y bancos                                                                                                            | 4            | 44,040           | 611              |
| Cuentas por cobrar - comerciales, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 23,248 en el 2005 y US\$ 11,624 en el 2004 | 5            | 468,942          | 229,439          |
| Otras cuentas por cobrar                                                                                                             | 6            | 264,771          | 184,867          |
| Inventarios                                                                                                                          | 7            | 252,942          | 1,075,345        |
| Gastos pagados por anticipado                                                                                                        |              | 8,339            | 7,789            |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                                                                                                      |              | <b>1,039,034</b> | <b>1,498,051</b> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                                                                                        |              |                  |                  |
| Cuentas por cobrar a largo plazo - compañía relacionada                                                                              |              | -                | 52,528           |
| Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 760,722 en el 2005 y US\$ 787,854 en el 2004                      | 8, 16 y 20   | 1,560,048        | 1,704,304        |
| Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 1,036,932 en el 2005 y US\$ 912,711 en el 2004                              | 9            | 357,343          | 481,564          |
| Inversiones a largo plazo                                                                                                            | 10           | 115,795          | 84,560           |
| Otros activos                                                                                                                        |              | 170,663          | 167,626          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                                                                                                 |              | <b>3,242,883</b> | <b>3,988,633</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>                                                                                       |              |                  |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                                                                                           |              |                  |                  |
| Sobregiros bancarios                                                                                                                 |              | 61,036           | -                |
| Obligaciones por pagar a instituciones financieras                                                                                   | 11           | 174,687          | 886,541          |
| Cuentas por pagar - comerciales                                                                                                      | 12           | 488,698          | 917,649          |
| Otras cuentas por pagar                                                                                                              | 13           | 57,091           | 210,273          |
| Pasivos acumulados                                                                                                                   | 14           | 34,746           | 74,640           |
| Otros pasivos                                                                                                                        | 15           | -                | 629,098          |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                                                                                                      |              | <b>816,258</b>   | <b>2,718,201</b> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                                                                                                        |              |                  |                  |
| Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes                                                                             | 16           | 1,836,175        | 955,248          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                                                                                 |              | <b>2,652,433</b> | <b>3,673,449</b> |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>                                                                                                |              |                  |                  |
| Capital social                                                                                                                       | 17           | 1,782,550        | 1,782,550        |
| Aporte para futuros aumentos de capital                                                                                              |              | 781,386          | 525,574          |
| Resultados acumulados                                                                                                                | 2 y 18       | (1,973,486)      | (1,992,940)      |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>                                                                                           |              | <b>590,450</b>   | <b>315,184</b>   |
| Compromisos y contingencia                                                                                                           | 20 y 21      | -                | -                |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>                                                                                 |              | <b>3,242,883</b> | <b>3,988,633</b> |



Mg. Pablo A. Chiriboga  
Representante Legal



Dra. Gladys Vinuesa  
Contadora General

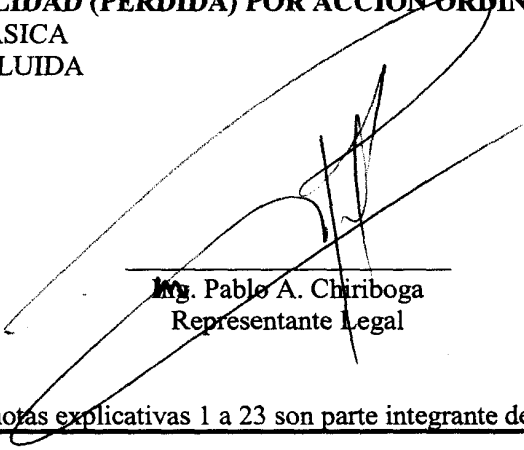
Las notas explicativas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

## IQF AGROINDUSTRIAL DEL ECUADOR S. A.

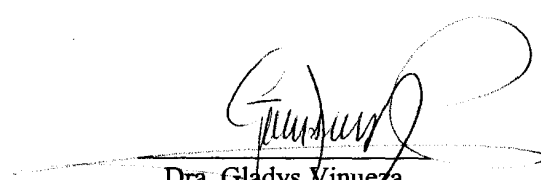
ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                        |                | <u>NOTAS</u>     |                    |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------------|--------------------|
|                                                        |                | <u>2005</u>      | <u>2004</u>        |
| <b>VENTAS:</b>                                         |                |                  |                    |
| Brócoli y romanesco                                    | 19             | 6,598,894        | 4,501,631          |
| Plantas                                                |                | <u>611,219</u>   | <u>380,864</u>     |
| <b>TOTAL VENTAS NETAS</b>                              |                | <u>7,210,113</u> | <u>4,882,495</u>   |
| <b>COSTOS DE LAS VENTAS:</b>                           |                |                  |                    |
| Brócoli y romanesco                                    |                | 6,078,770        | 3,771,368          |
| Plantas                                                |                | <u>586,710</u>   | <u>370,091</u>     |
| <b>TOTAL COSTO DE LAS VENTAS</b>                       |                | <u>6,665,480</u> | <u>4,141,459</u>   |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>                        |                | 544,633          | 741,036            |
| <b>GASTOS DE OPERACION:</b>                            |                |                  |                    |
| Gastos de administración, ventas y generales           |                | <u>(311,275)</u> | <u>(1,012,222)</u> |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION</b>                 |                | <u>233,358</u>   | <u>(271,186)</u>   |
| <b>OTROS GASTOS:</b>                                   |                |                  |                    |
| Diferencias en cambio                                  | 2 (f) y 9      | (42,864)         | (42,864)           |
| Intereses pagados, neto                                | 2 (i), 11 y 16 | (106,689)        | (212,629)          |
| Otros gastos, neto                                     |                | <u>(52,581)</u>  | <u>(62,924)</u>    |
| <b>TOTAL OTROS GASTOS, NETO</b>                        |                | <u>(202,134)</u> | <u>(318,417)</u>   |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b> |                | 31,224           | (589,603)          |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>                             | 2 (j) y 18     | <u>(17,022)</u>  | <u>(5,253)</u>     |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>                         | 18             | <u>14,202</u>    | <u>(594,856)</u>   |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION ORDINARIA:</b>        | 2 (k)          |                  |                    |
| - BASICA                                               |                | 0,007            | (0,33)             |
| - DILUIDA                                              |                | <u>0,006</u>     | <u>(0,29)</u>      |



Mr. Pablo A. Chiriboga  
Representante Legal



Dra. Gladys Vinuesa  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

**IQF AGROINDUSTRIAL DEL ECUADOR S. A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DIC**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Amé

Saldos al 31 de diciembre del 2003

Pérdida neta

Aportes de los accionistas para futuras capitalizaciones

Ajuste de años anteriores (nota 2 – m)

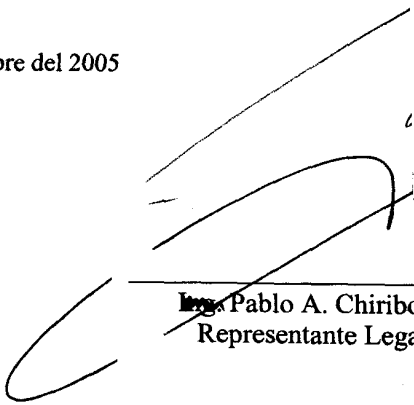
Saldos al 31 de diciembre del 2004

Utilidad neta

Compensación de créditos

Ajuste

Saldos al 31 de diciembre del 2005



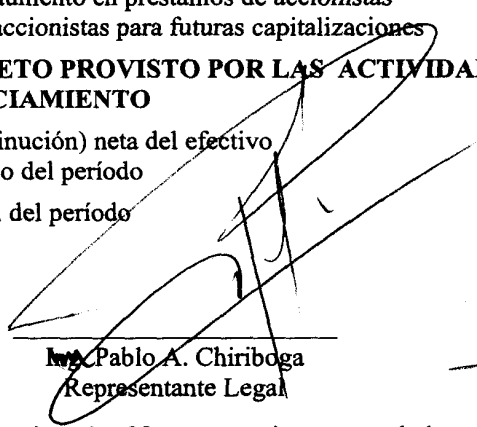
**Ing. Pablo A. Chirib**  
Representante Lega

**Las notas explicativas 1 a 23 son parte integrante de los estados**

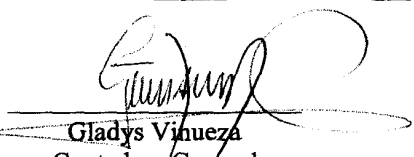
**IOF AGROINDUSTRIAL DEL ECUADOR S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                                                                                       | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES</u></b>                                                                   |                  |                  |
| <b><u>DE OPERACION:</u></b>                                                                                           |                  |                  |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>                                                                                        | 14,202           | (594,856)        |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL<br/>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES<br/>DE OPERACIÓN:</b> |                  |                  |
| Estimación para cuentas de dudoso cobro                                                                               | 23,248           | 7,176            |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo                                                                            | 179,317          | 180,811          |
| Ajuste de propiedad, planta y equipo                                                                                  | 990              | -                |
| Amortización de cargos diferidos                                                                                      | 124,221          | 159,847          |
| Ajuste de años anteriores                                                                                             | <u>5,252</u>     | <u>(167,541)</u> |
|                                                                                                                       | <u>333,028</u>   | <u>180,293</u>   |
| <b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                                                                            |                  |                  |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar – comerciales                                                             | (262,751)        | 317,605          |
| (Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar                                                                     | (27,376)         | 212,510          |
| Disminución (aumento) en inventarios                                                                                  | 822,403          | (839,777)        |
| Aumento en gastos pagados por anticipado                                                                              | (550)            | (7,789)          |
| Aumento en cargos diferidos y otros activos                                                                           | (3,037)          | (332,469)        |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar                                                                            | (428,951)        | 357,439          |
| (Disminución) aumento en otras cuentas por pagar y pasivos<br>acumulados                                              | (96,736)         | 23,967           |
| (Disminución) aumento en otros pasivos                                                                                | <u>(663,098)</u> | <u>557,098</u>   |
|                                                                                                                       | <u>(466,624)</u> | <u>288,584</u>   |
| <b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES<br/>DE OPERACION</b>                                                    | <u>(119,394)</u> | <u>(125,979)</u> |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE<br/>INVERSION:</u></b>                                                 |                  |                  |
| Compras de propiedad, planta y equipo                                                                                 | (36,051)         | (47,359)         |
| Inversiones temporales                                                                                                | (31,235)         | -                |
| Incremento en inversiones permanentes                                                                                 | -                | <u>(30,000)</u>  |
| <b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE<br/>INVERSION</b>                                                    | <u>(67,286)</u>  | <u>(77,359)</u>  |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE<br/>FINANCIAMIENTO:</u></b>                                            |                  |                  |
| Aumento de obligaciones por pagar con instituciones financieras                                                       | 230,109          | 150,225          |
| (Disminución) aumento en préstamos de accionistas                                                                     | -                | (2,824)          |
| Aportes de los accionistas para futuras capitalizaciones                                                              | -                | <u>55,279</u>    |
| <b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES<br/>DE FINANCIAMIENTO</b>                                               | <u>230,109</u>   | <u>202,680</u>   |
| Aumento (disminución) neta del efectivo                                                                               | 43,429           | (658)            |
| Efectivo al inicio del período                                                                                        | <u>611</u>       | <u>1,269</u>     |
| Efectivo al final del período                                                                                         | <u>44,040</u>    | <u>611</u>       |



Pablo A. Chiriboga  
Representante Legal



Gladys Vinuesa  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

**IQF AGROINDUSTRIAL DEL ECUADOR S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)****1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y OPERACIONES**

**IQF AGROINDUSTRIAL DEL ECUADOR S. A.** "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 22 de julio de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de agosto de 1994.

La Compañía de conformidad con su objeto social se dedica principalmente al procesamiento y comercialización de productos agrícolas (brócoli y romanesco) principalmente al mercado de los Estados Unidos de América.

La Compañía, hasta el 31 de diciembre del 2004 registró pérdidas recurrentes en sus operaciones y presenta un déficit acumulado en el 2005 y 2004 de US\$ 1,992,940 y US\$ 1,973,486 respectivamente, no incluye la pérdida en cambio diferida por US\$ 121,593 en el 2005 y US\$ 171,458 en el 2004. Esta situación se debe principalmente al alto endeudamiento que la Compañía mantiene con instituciones financieras locales para financiar su capital de trabajo y a la reducción de su nivel operativo que no le ha permitido operar sobre una base rentable. Estas circunstancias han afectado la situación financiera y patrimonial de la Compañía, ocasionando que actualmente se encuentre en causal de disolución, conforme a las disposiciones societarias establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Administración de la Compañía y los accionistas actualmente se encuentran evaluando varias alternativas que le permitan cubrir su déficit de capital de trabajo y fortalecer su patrimonio; entre las medidas consideradas por la Administración están las siguientes:

- Obtener capital fresco de los accionistas.
- Reestructurar de las obligaciones financieras a fin de ampliar el plazo para su cancelación y la obtención de tasas de crédito preferenciales.
- Acceso a nuevos mercados y obtención de nuevos negocios a través de la obtención de la certificación AIB (certificado de producción alimenticia sana y libre de riesgos para la salud).

A la fecha de la emisión de este informe los accionistas no han tomado una decisión final sobre la capitalización de la Compañía, lo cual origina una duda importante sobre la continuidad de la Compañía como negocio en marcha y los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podrían resultar de la resolución de esta incertidumbre.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES****a) Base de Presentación -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador.

## 2. **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)**

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIIF, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

### **b) Flujos de Efectivo -**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

### **c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -**

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

### **d) Inventarios -**

Los inventarios están registrados al costo, los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede el valor neto de realización.

Los inventarios están registrados así:

- Los productos terminados y en proceso, en base al más reciente costo absorbente de producción.
- Materias primas, envases y empaques y materiales, principalmente en base al costo de adquisición de la última compra realizada.

### **e) Propiedad, Planta y Equipo -**

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento, que no mejoran el activo ni alargan su vida útil son contabilizados en el gasto a medida que se efectúan, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Edificios e instalaciones | 5%         |
| Maquinaria y equipos      | 10%        |
| Muebles y enseres         | 10%        |
| Equipos de oficina        | 10%        |
| Vehículos                 | 20%        |
| Equipos de computación    | <u>33%</u> |

### **f) Cargos Diferidos -**

Los cargos diferidos están contabilizados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada y constituyen lo siguiente:

- Pérdida en Cambio Diferida.- Constituye la diferencia en cambio proveniente de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, para ser amortizada aplicando el método de línea recta en un plazo de hasta 10 años.
- Otros Cargos Diferidos.- Constituyen gastos relacionados con la etapa preoperacional de la Compañía y con la investigación y apertura de nuevos mercados, los cuales son amortizados por el método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual.

### **g) Inversiones Largo Plazo -**

Las inversiones a largo plazo están registradas al costo, también posee cupones entregados por la Corporación de Exportaciones e Inversiones – CORPEI por las exportaciones efectuadas por la Compañía, y están registrado al costo.

### **h) Reconocimiento de Ingresos -**

La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

### **i) Gastos Financieros -**

Son registrados mediante el método de acumulación.

### **j) Provisión para Impuesto a la Renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

### **k) Utilidad (Pérdida) por Acción Común -**

La utilidad (pérdida) por acción común representa el derecho que tienen los accionistas comunes de participar en la utilidad (pérdida) neta del período dividida para el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante cada período. La utilidad (pérdida) por acción diluida refleja las acciones ordinarias adicionales que hubiesen estado en circulación si las acciones potencialmente dilutivas hubiesen sido emitidas, así como el respectivo ajuste a la utilidad (pérdida) neta que hubiera resultado de la conversión asumida. Las acciones ordinarias que pueden ser emitidas por la Compañía se relacionan únicamente a los aportes para futuros aumentos de capital.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

La utilidad (pérdida) por acción ordinaria ha sido calculada como sigue:

|                                                                                                                                    |      | <u>2005</u>       | <u>2004</u>      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|------------------|
|                                                                                                                                    |      | ... (Dólares) ... |                  |
| Común:                                                                                                                             |      |                   |                  |
| - Utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas comunes                                                                     | US\$ | 14,202            | (594,856)        |
| - Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación                                                                         |      | <u>1,782,550</u>  | <u>1,782,550</u> |
|                                                                                                                                    | US\$ | <u>0,007</u>      | <u>(0,33)</u>    |
| Diluida:                                                                                                                           |      |                   |                  |
| - Utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas comunes                                                                     | US\$ | 14,202            | (594,856)        |
| - Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación asumiendo la conversión de los aportes para futuros aumentos de capital |      | <u>2,308,124</u>  | <u>2,000,950</u> |
|                                                                                                                                    | US\$ | <u>0,006</u>      | <u>(0,29)</u>    |

### l) Uso de Estimaciones -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### m) Ajuste de Años Anteriores -

La Compañía efectuó ajustes de años anteriores relacionados con la depuración del saldo del crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado – IVA, cuyo efecto neto originó un incremento del déficit acumulado por aproximadamente US\$ 21,000 en el 2005 y US\$ 168,000 en el 2004.

## 3. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía mantiene importantes transacciones con partes relacionadas, transacciones que podrían no ser efectuadas en las mismas condiciones que entre compañías no relacionadas.

Estado de resultados:

Ingresos:

|                                                |                |                |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ventas de brócoli y romanesco - Agromod S. A.  | 1,118,651      | 138,722        |
| Descuento en ventas - Agromod S. A.            | (5,388)        | (2,161)        |
| Compra de plantas – Pilvicsa (nota 20)         | 454,081        | 521,486        |
| Gasto mantenimiento de activos – Agromod S. A. | -              | 2,367          |
| Comisiones pagadas – Padecosa S. A.            | <u>132,049</u> | <u>168,710</u> |

### 3. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

La Compañía cancela el 3% de comisión a Padecosa S. A. por cada contenedor de brócoli y/o romanesco que se exporte. El gasto por este concepto ascendió a aproximadamente US\$ 132,000 en el 2005 y US\$ 169,000 en el 2004.

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

|                                                  | <u>2005</u>       | <u>2004</u>    |
|--------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                  | ... (Dólares) ... |                |
| Balance general:                                 |                   |                |
| Activos:                                         |                   |                |
| Cuentas por cobrar – comerciales (nota 5):       |                   |                |
| Agromod S. A.                                    | <u>427</u>        | <u>17,666</u>  |
| Otras cuentas por cobrar (nota 6):               |                   |                |
| Padecosa S. A.                                   | 11,102            | 12,037         |
| Capesa S. A.                                     | <u>76,528</u>     | <u>24,100</u>  |
|                                                  | <u>87,630</u>     | <u>36,137</u>  |
| Cuentas por cobrar a largo plazo:                |                   |                |
| Capesa S. A.                                     | <u>-</u>          | <u>52,528</u>  |
| Pasivos:                                         |                   |                |
| Cuentas por pagar proveedores (nota 12):         |                   |                |
| Padecosa S. A.                                   | 1,643             | -              |
| Pilones La Victoria S. A. – PILVICA              | <u>47,276</u>     | <u>192,129</u> |
|                                                  | <u>48,919</u>     | <u>192,129</u> |
| Otras cuentas por pagar - accionistas (nota 13): |                   |                |
| Diego Irragorri                                  | -                 | 6,959          |
| Agromod S. A.                                    | <u>224</u>        | <u>66,548</u>  |
|                                                  | <u>224</u>        | <u>73,507</u>  |
| Otros pasivos – cobros por facturar (nota 15):   |                   |                |
| Agromod S. A.                                    | <u>-</u>          | <u>478,776</u> |
| Deuda a largo plazo - accionistas (nota 16):     |                   |                |
| Diego Irragorri                                  | <u>-</u>          | <u>178,046</u> |

### 4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|                                | <u>2005</u>       | <u>2004</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------|
|                                | ... (Dólares) ... |             |
| Caja                           | 804               | 528         |
| Depósitos en bancos nacionales | 3,589             | -           |
| Depósito en banco extranjero   | <u>39,647</u>     | <u>83</u>   |
| Total                          | <u>44,040</u>     | <u>611</u>  |

## 5. CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

|                                                            | <u>2005</u>       | <u>2004</u>     |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                                            | ... (Dólares) ... |                 |
| Comerciales:                                               |                   |                 |
| Clientes locales:                                          |                   |                 |
| Compañías relacionadas (nota 3)                            | 427               | 17,666          |
| Terceros                                                   | <u>51,744</u>     | <u>8,731</u>    |
|                                                            | 52,171            | 26,397          |
| Clientes del exterior                                      | 265,384           | 25,265          |
| Agricultores                                               | 88,817            | 189,401         |
| Clientes incobrables                                       | <u>85,818</u>     | <u>-</u>        |
|                                                            | 492,190           | 241,063         |
| Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c) | <u>(23,248)</u>   | <u>(11,624)</u> |
| Total                                                      | <u>468,942</u>    | <u>229,439</u>  |

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar - comerciales tienen vencimientos a 30 días plazo y no devengan intereses. Las cuentas por cobrar agricultores se originan por la venta de plantas para la producción de brócoli y romanesco.

Al cierre del ejercicio 2005, las cuentas por cobrar - comerciales incluye cartera corriente por US\$ 204,437 (US\$ 140,104 en el 2004); cartera vencida de 1 a 360 días por US\$ 163,461 (US\$ 14,947 en el 2004); y, cartera vencida con más de 360 días por US\$ 124,292 (US\$ 86,012 en el 2004).

La Compañía con base en las disposiciones legales vigentes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar - comerciales. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|                            | <u>2005</u>       | <u>2004</u>   |
|----------------------------|-------------------|---------------|
|                            | ... (Dólares) ... |               |
| Saldo al inicio del año    | 11,624            | 4,448         |
| Provisión cargada al gasto | <u>11,624</u>     | <u>7,176</u>  |
| Saldo al final del año     | <u>23,248</u>     | <u>11,624</u> |

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

6. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (Continuación)**

|                                      | <b><u>2005</u></b> | <b><u>2004</u></b> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                      | ... (Dólares) ...  |                    |
| Servicio de Rentas Internas:         |                    |                    |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA     | 159,414            | 118,151            |
| Impuesto a la renta pagado en exceso | <u>1</u>           | <u>3,351</u>       |
|                                      | 159,415            | 121,502            |
| Compañías relacionadas (nota 3)      | 87,630             | 36,137             |
| Anticipos a proveedores              | 13,033             | 4,798              |
| Anticipos y préstamos a empleados    | 1,293              | 8,065              |
| Otras                                | <u>3,400</u>       | <u>14,365</u>      |
| Total                                | <u>264,771</u>     | <u>184,867</u>     |

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de cuentas por cobrar - Impuesto al Valor Agregado (IVA) representa el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios para la producción de brócoli destinadas para la exportación. De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes el IVA no compensado puede ser recuperado previa presentación del respectivo reclamo. La Compañía, acogiéndose a esta disposición legal en el 2005 presentó ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) los trámites correspondientes solicitando la devolución del IVA por US\$ 43,017; sin embargo, el SRI aceptó la devolución únicamente por US\$ 31,801 y procedió a la emisión de las respectivas notas de crédito, la diferencia no reconocida por US\$ 11,216 fue contabilizada como gastos no deducibles.

7. **INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|                                     | <b><u>2005</u></b> | <b><u>2004</u></b> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                     | ... (Dólares) ...  |                    |
| Productos terminados                | 108,773            | 794,523            |
| Materias primas (brócoli y plantas) | -                  | 136,247            |
| Material de empaque e insumos       | 130,998            | 106,302            |
| Productos en proceso                | 13,171             | 5,960              |
| Importaciones en tránsito           | <u>-</u>           | <u>32,313</u>      |
| Total                               | <u>252,942</u>     | <u>1,075,345</u>   |

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de inventarios incluye productos terminados por US\$ 648,285 y materias primas por US\$ 133,765 vendidos en los meses de noviembre y diciembre del 2004 y que fueron contabilizados en febrero del 2005 (véase nota 15).

8. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, (Continuá)**

|                                  | <u>Saldos al</u><br><u>31/12/03</u> | <u>Adiciones</u><br><br>..... |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| No depreciables:                 |                                     |                               |
| Terrenos                         | 121,515                             | -                             |
| Obras en curso                   | <u>4,812</u>                        | <u>3,210</u>                  |
|                                  | 126,327                             | 3,210                         |
| Depreciables:                    |                                     |                               |
| Maquinaria y equipo industrial   | 1,408,399                           | 39,932                        |
| Edificios e instalaciones        | 787,901                             | 7,725                         |
| Equipos de computación           | 54,647                              | 2,063                         |
| Vehículos                        | 27,065                              | -                             |
| Equipos de oficina               | 22,979                              | 60                            |
| Muebles y enseres                | 18,565                              | -                             |
| Activos fijos sin uso            | <u>-</u>                            | <u>-</u>                      |
|                                  | <u>2,319,556</u>                    | <u>49,780</u>                 |
|                                  | 2,445,883                           | 52,990                        |
| Depreciación acumulada           | <u>(608,127)</u>                    | <u>(180,811)</u>              |
| Propiedad, planta y equipo, neto | <u>1,837,756</u>                    | <u>(127,821)</u>              |

El cargo a costos y gastos por concepto de de  
US\$ 180,811 en el 2004.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía  
ha entregado en garantía los terrenos y parte de la m:

## 9. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|                                      | Saldos al<br>31/12/03 | Adiciones        | Retiros        | Saldos al<br>31/12/04 | Adiciones        | Saldos al<br>31/12/05 |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------|----------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|                                      | ..... (Dólares) ..... |                  |                |                       |                  |                       |
| Gastos preoperacionales              | 382,592               | -                | (166,934)      | 215,658               | -                | 215,658               |
| Investigación y apertura<br>mercados | 295,505               | 173,073          | (4,368)        | 464,210               | -                | 464,210               |
| Diferencial cambiario                | <u>714,407</u>        | <u>-</u>         | <u>-</u>       | <u>714,407</u>        | <u>-</u>         | <u>714,407</u>        |
|                                      | 1,392,504             | 173,073          | (171,302)      | 1,394,275             | -                | 1,394,275             |
| Amortización acumulada               | <u>(924,166)</u>      | <u>(159,847)</u> | <u>171,302</u> | <u>(912,711)</u>      | <u>(124,221)</u> | <u>(1,036,932)</u>    |
| Total cargos diferidos, neto         | <u>468,338</u>        | <u>(13,226)</u>  | <u>-</u>       | <u>481,564</u>        | <u>(124,221)</u> | <u>357,343</u>        |

En el año 1999 la Compañía con el propósito de no afectar su posición financiera y patrimonial, y acogiéndose a las disposiciones tributarias vigentes y a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No. 99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, decidió reconocer como un cargo diferido, las pérdidas en cambio incurridas en dicho año provenientes de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera para amortizarlas en un plazo de hasta 5 años. La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 04.Q.ICI.002 del 9 de junio del 2004 amplió el plazo de amortización de la diferencia en cambio diferida hasta el año 2009. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo neto de la pérdida en cambio diferida asciende a US\$ 121,593 y US\$ 171,458, respectivamente, y la amortización con cargo a los resultados del período por este concepto fue de US\$ 42,864 en el 2005 y 2004.

A partir del año 2005 la amortización de la pérdida en cambio diferida de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, ha sido considerada como un gasto no deducible para el cálculo del impuesto a la renta.

## 10. INVERSIONES A LARGO PLAZO

El siguiente es un detalle de las inversiones permanentes al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

|                                                                                                                                                     | <u>2005</u>       | <u>2004</u>   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                                                                                                                                     | ... (Dólares) ... |               |
| <u>Inversiones en acciones.-</u> Participación del 100% en Capesa S. A. y equivalente a 75,000 acciones con un valor nominal de US\$ 0,04 cada una. | 54,560            | 54,560        |
| <u>Cupones.-</u> Certificados de aportación CORPEI por las exportaciones efectuadas por la Compañía.                                                | 31,235            | -             |
| <u>Otras inversiones.-</u> Participación del 50% en el "Proyecto Conjunto para la Producción de Plantas de Pílon de Brócoli" (notas 20).            | <u>30,000</u>     | <u>30,000</u> |
| Total                                                                                                                                               | <u>115,795</u>    | <u>84,560</u> |

**10. INVERSIONES A LARGO PLAZO, (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía no ha consolidado sus estados financieros con su subsidiaria Capesa S. A., tal como lo recomiendan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**11. OBLIGACIONES POR PAGAR A INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Un resumen de las obligaciones por pagar a instituciones financieras al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|                                                                                                                                                                                        | <u>2005</u>       | <u>2004</u>    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                                                                                                                                        | ... (Dólares) ... |                |
| Sobregiros bancarios contratados con instituciones financieras locales, devengan tasas de interés entre el 10% y el 12% anual y tienen vencimientos de hasta 180 días plazo (nota 20). | 100,060           | 659,879        |
| Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 16)                                                                                                                           | <u>74,627</u>     | <u>226,662</u> |
| Total                                                                                                                                                                                  | <u>174,687</u>    | <u>886,541</u> |

**12. CUENTAS POR PAGAR - COMERCIALES**

Un detalle de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

|                                 | <u>2005</u>       | <u>2004</u>    |
|---------------------------------|-------------------|----------------|
|                                 | ... (Dólares) ... |                |
| Proveedores:                    |                   |                |
| Locales:                        |                   |                |
| Compañías relacionadas (nota 3) | 48,919            | 192,129        |
| Terceros                        | <u>425,246</u>    | <u>668,501</u> |
|                                 | 474,165           | 860,630        |
| Exterior                        | <u>14,533</u>     | <u>57,019</u>  |
| Total                           | <u>488,698</u>    | <u>917,649</u> |

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de cuentas por pagar – proveedores tiene vencimiento entre 30 y 45 días plazo y no devenga intereses.

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El siguiente es un resumen de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR, (Continuación)**

|                                                  | <u>2005</u>       | <u>2004</u>    |
|--------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                  | ... (Dólares) ... |                |
| Servicio de Rentas Internas:                     |                   |                |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA                 | 134               | -              |
| Retenciones de impuestos por pagar               | 2,106             | 36,854         |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 18)          | <u>17,022</u>     | <u>5,253</u>   |
|                                                  | 19,262            | 42,107         |
| Partes relacionadas - accionistas (nota 3)       | 224               | 73,507         |
| Sueldos por pagar                                | 15,829            | 33,966         |
| Bono empleados                                   | 5,510             | -              |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS | 128               | 4,082          |
| Otras                                            | <u>16,138</u>     | <u>56,611</u>  |
| <sup>3</sup> Total                               | <u>57,091</u>     | <u>210,273</u> |

**14. PASIVOS ACUMULADOS**

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

|                                       | <u>2005</u>       | <u>2004</u>   |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                       | ... (Dólares) ... |               |
| Provisión - liquidaciones de personal | 34,261            | 57,799        |
| Intereses por pagar (notas 10 y 16)   | <u>485</u>        | <u>16,841</u> |
| Total                                 | <u>34,746</u>     | <u>74,640</u> |

**15. OTROS PASIVOS**

Un resumen de los otros pasivos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|                                 | <u>2005</u>       | <u>2004</u>    |
|---------------------------------|-------------------|----------------|
|                                 | ... (Dólares) ... |                |
| Cobros por facturar:            |                   |                |
| Compañías relacionadas (nota 3) | -                 | 478,776        |
| Agricultores                    | <u>-</u>          | <u>150,322</u> |
| Total                           | <u>-</u>          | <u>629,098</u> |

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de otros pasivos – cobros por facturar representa el efectivo recibido por las ventas de brócoli, romanesco y plantas efectuadas durante los meses de noviembre y diciembre del 2004. Dichas ventas han sido reconocidas como ingreso en febrero del 2005 mediante la emisión de las facturas correspondientes.

# 16. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|                                                                                                                                                                                                                 | <u>2005</u>       | <u>2004</u>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                                                                                                                                 | ... (Dólares) ... |                  |
| <b>Préstamos bancarios:</b>                                                                                                                                                                                     |                   |                  |
| <u>Banco Solidario S. A.-</u> Créditos hipotecarios y prendarios que devengan una tasa de interés promedio anual del 10% en el 2005 y del 12% en el 2004, con vencimientos hasta septiembre del 2013 (nota 20). | 1,836,175         | 892,994          |
| <u>Banco del Pichincha C. A.-</u> Crédito hipotecario y prendario que devenga una tasa de interés del 12% anual con un vencimiento hasta diciembre del 2005 (nota 20).                                          | <u>74,627</u>     | <u>110,870</u>   |
|                                                                                                                                                                                                                 | 1,910,802         | 1,003,864        |
| <b>Personas naturales:</b>                                                                                                                                                                                      |                   |                  |
| <u>Accionista.-</u> Obligación que devenga una tasa de interés promedio del 12% anual, con vencimientos hasta abril del 2008 (nota 3).                                                                          | -                 | 108,046          |
| <u>Tercero.-</u> Obligación que devenga una tasa de interés promedio del 12% anual, con vencimientos hasta abril del 2008.                                                                                      | <u>-</u>          | <u>70,000</u>    |
|                                                                                                                                                                                                                 | <u>1,910,802</u>  | <u>178,046</u>   |
|                                                                                                                                                                                                                 | 1,910,802         | 1,181,910        |
| Menos vencimientos circulantes (nota 11)                                                                                                                                                                        | <u>(74,627)</u>   | <u>(226,662)</u> |
| Total                                                                                                                                                                                                           | <u>1,836,175</u>  | <u>955,248</u>   |

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo es como sigue:

|       | <u>2005</u>       | <u>2004</u>      |
|-------|-------------------|------------------|
|       | ... (Dólares) ... |                  |
| 2005  | 74,627            | 226,662          |
| 2006  | 14,117            | 348,966          |
| 2007  | 89,803            | 309,223          |
| 2008  | 99,206            | 288,814          |
| 2009  | 109,594           | 8,245            |
| 2010  | 121,070           | -                |
| 2011  | 145,507           | -                |
| 2012  | 148,985           | -                |
| 2013  | <u>1,107,893</u>  | <u>-</u>         |
| Total | <u>1,910,802</u>  | <u>1,181,910</u> |

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de la deuda a largo plazo con instituciones bancarias locales, se encuentra garantizada con hipoteca abierta sobre terrenos y prenda industrial sobre parte de la maquinaria y equipos de la Compañía (véase nota 8).

## 17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital Social

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social de la Compañía está constituido por 1,782,550 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

### Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

### Restricciones a las Utilidades

- La Compañía de conformidad con la legislación societaria vigente deberá destinar al menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.
- De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No. 99-1-3-30011 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a los accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente la diferencia en cambio diferida (véase nota 9).

## 18. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A TRABAJADORES

Las partidas que afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 fueron las siguientes:

|                                                 | <u>2005</u>       | <u>2004</u>   |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                                 | ... (Dólares) ... |               |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta | 31,224            | (589,603)     |
| Más gastos no deducibles                        | 59,561            | 610,616       |
| Menos amortización de pérdidas                  | <u>(22,696)</u>   | <u>-</u>      |
| Utilidad (pérdida) gravable                     | <u>68,089</u>     | <u>21,013</u> |
| Impuesto a la renta, estimado                   | <u>17,022</u>     | <u>5,253</u>  |
| Tasa impositiva                                 | <u>25%</u>        | <u>25%</u>    |

**18. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A TRABAJADORES,  
(Continuación)**

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|                                              | <u>2005</u>       | <u>2004</u>  |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------|
|                                              | ... (Dólares) ... |              |
| Saldo al inicio del año                      | 5,253             | -            |
| Provisión cargada al gasto                   | 17,022            | 5,253        |
| Impuestos retenidos por terceros             | (3,351)           | -            |
| Pago de impuesto a la renta del año anterior | <u>(1,902)</u>    | <u>-</u>     |
| Saldo al final del año (nota 13)             | <u>17,022</u>     | <u>5,253</u> |

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta al impuesto a la renta. A la fecha de este informe las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2001 al 2005 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Al 31 de diciembre del 2005 las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros ascienden aproximadamente a US\$ 1,863,027 y que pueden ser amortizadas hasta el año 2009.

**Participación a Trabajadores**

En razón de que la Compañía no tiene personal bajo relación de dependencia, no se requiere una provisión para el 15% de participación laboral sobre las utilidades del año, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

**19. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO**

Tal como se indica en la nota 1, la Compañía se dedica al procesamiento y comercialización de productos agrícolas (brócoli y romanesco). Del total de las ventas aproximadamente US\$ 5,006,000 (equivalente al 69%) en el 2005 y US\$ 3,897,000 (equivalentes a un 80%) corresponden a dos clientes del exterior. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, del saldo de cuentas por cobrar – comerciales (clientes) de US\$ 131,920, US\$ 61,800 en el 2005 y US\$ 51,662, US\$ 23,172 que corresponden a dichos clientes. Consecuentemente, cambios adversos en la situación financiera de dichos clientes podrían afectar el desempeño de la Compañía.

**20. COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

## 20. COMPROMISOS, (Continuación)

- Convenio de asociación a cinco años plazo renovables previo acuerdo entre las partes, para el desarrollo del "Proyecto Conjunto para la Producción de Plantas de Pílon de Brócoli, con la Compañía Pilones La Victoria S. A. – PILVICSA, mediante el cual IQF Agroindustrial del Ecuador S. A. se compromete principalmente a la compra de 500,000 plantas semanales y en caso de incumplimiento superior al 10% de la cantidad comprometida, la Compañía deberá pagar el 60% del valor total de la planta. La inversión realizada en este proyecto asciende a US\$ 30,000 y con una rentabilidad fija del 50% a ser pagada semestralmente a partir del segundo semestre a partir de la fecha de firma del convenio. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2004 el promedio semanal de compra de plantas ascendió aproximadamente a 850,000; sin embargo, la Compañía no recibió ninguna rentabilidad por este concepto.
- Convenios de asociación con agricultores para el cultivo de brócoli, comprometiéndose el agricultor a una siembra mínima de plantas y a través de los cuales IQF Agroindustrial del Ecuador S. A. se compromete principalmente a:
  - Entregar directamente al agricultor las plantas necesarias para el cultivo de brócoli.
  - Comprar la totalidad de la producción del agricultor.
- La Compañía ha entregado garantías para cubrir las obligaciones bancarias que tiene con instituciones bancarias, como sigue:

### Banco Solidario S. A.:

|                                                  |      |                |
|--------------------------------------------------|------|----------------|
| Oficina 21 y 22; parqueos 1, 24 y 25; y, bodegas | US\$ | 180,572        |
| 7 y 14 del edificio Almirante Colón, Quito       |      | 620,393        |
| Maquinaria para procesamiento de alimentos       |      | 229,556        |
| Acciones IQF de propiedad de Agromod S. A.       |      | <u>256,100</u> |
| Patrimonio y garantías del Ecom. Diego Iragorri  |      | 1,286,621      |

### Banco del Pichincha C. A.:

|                                            |  |                |
|--------------------------------------------|--|----------------|
| Lote 1 de la Hacienda Mariscal Sucre       |  | 260,100        |
| Maquinaria para procesamiento de alimentos |  | <u>30,000</u>  |
|                                            |  | <u>290,100</u> |

|       |      |                  |
|-------|------|------------------|
| Total | US\$ | <u>1,753,303</u> |
|-------|------|------------------|

- La Compañía tiene un contrato de sobregiro con el Banco Solidario S. A. por un valor de US\$ 474,000 con un plazo de 180 días plazo con una tasa de interés anual del 10% sobre los saldos deudores.

## 21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía presenta las siguientes contingencias:

- Mantiene en el Tribunal Distrital de los Fiscal demandas de nulidad de los procedimientos coactivos No. 12-2003 y 15-2003 iniciados por la Gerencia del Primer Distrito de la Corporación Aduanera Ecuatoriana en su contra los cuales persiguen el cobro por vía coactiva de las garantías aduaneras No. 0001116 y No. 0001260 por US\$ 24,000 y US\$ 20,000, respectivamente. A la fecha de este informe la sentencia de los dos juicios fueron favorable para la Compañía.

**21. CONTINGENCIAS. (Continuación)**

- Hasta el año 2003 debido a ciertas debilidades en el registro de la información contable y estructura de control interno de la Compañía, se originaron ciertos errores y omisiones de aspectos tributarios relacionados con impuesto a la renta, impuesto al valor agregado - IVA y retenciones en la fuente que la administración está tratando de identificar y regularizar. Esta situación podría ocasionar que las autoridades fiscales en caso de una revisión puedan determinar diferencias de impuestos a pagar; por lo que IQF Agroindustrial S. A. contrató un seguro de responsabilidad civil a beneficio de directores y administradores, y reembolso a la Compañía con la Aseguradora ACE Seguros S. A. por una suma de US\$ 500.000 con una vigencia desde el 1 de septiembre del 2005 al 1 de septiembre del 2006.

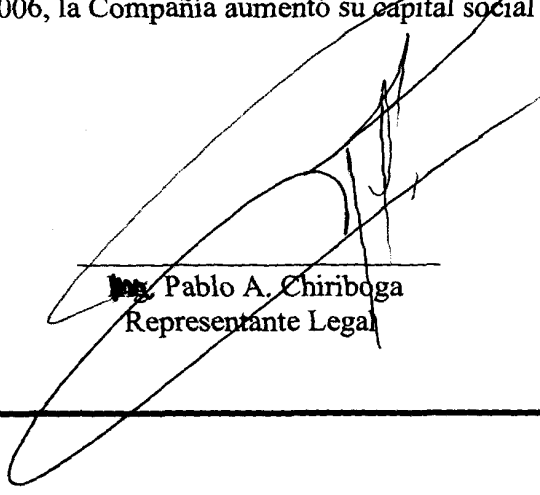
El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar y los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna, para el pasivo adicional que pudiera resultar de estas incertidumbres.

**22. TERCERIZACION DE PERSONAL**

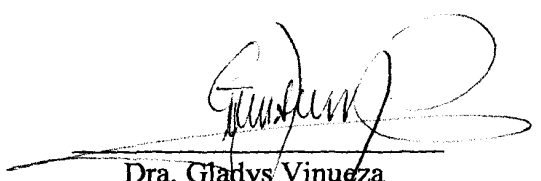
La Compañía cuenta un personal de 285 trabajadores en el 2005 y 233 trabajadores en el 2004, de los cuales 209 en el 2005 y 135 en el 2004 son eventuales, sin embargo, la totalidad del personal es tercerizado. La Ley de Intermediación laboral y Tercerización publicada en el Registro Oficial No. 442 del 14 de octubre del 2004, estableció que a partir del año 2005 el personal que labore en una compañía bajo relación de dependencia debería ser como mínimo el 75% de todo el personal. A la fecha de este informe la Administración se encuentra evaluando el alcance de dicha disposición legal en el desempeño de la Compañía.

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil con fecha 14 de marzo del 2006, la Compañía aumentó su capital social a US\$ 2,563,935 .



Pablo A. Chiriboga  
Representante Legal



Dra. Gladys Vinuesa  
Contadora General

---