

CPA SANTIAGO MORA CABEZAS

AUDITOR EXTERNO

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Piso 2do, Ofic.: 202 - Telefax: 2400997
E-Mail: smora@ecua.net.ec

GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

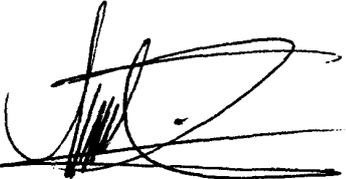
AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

Guayaquil, 28 de febrero del 2006

1. He auditado el balance general adjunto de AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estado de resultado, cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que proporciona una base razonable para mi opinión.



3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA al 31 de diciembre del 2005, y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354



AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

BALANCE GENERAL

al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

Activo Corriente :

Caja Bancos (Nota 3)	\$	16.263
Cuentas por Cobrar (Nota 4)		<u>265.515</u>
Total Activo Corriente	\$	281.778

Propiedades, Maquinarias, Equipos, Muebles Enseres (Nota 5)

Terrenos	\$	829.047
Mejoras en Infraestructura de Cultivos		578.036
Construcción, Obras Civiles, Canales		41.580
Casas Haciendas y Otros		55.139
Maquinarias y Equipos		12.023
Muebles y Enseres		2.244
(-) Depreciación Acumulada		<u>(42.937)</u>
	\$	1.475.132
Cargos Diferidos y Otros (Nota 6)		<u>319.409</u>
TOTAL DEL ACTIVO	\$	<u><u>2.076.319</u></u>

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Pasivo Corriente :

Cuentas por Pagar (Nota 7)	\$	692.609
Obligaciones Bancarias (Nota 8)		159.552
Gastos Acumulados por Pagar		2.050
Impuestos por Pagar		3.109
Total Pasivo Corriente	\$	<u>857.320</u>

Pasivo No Corriente:

Obligaciones Bancarias (Nota 9)	\$	<u>874.285</u>
Total Pasivo No corriente	\$	<u>874.285</u>
TOTAL DEL PASIVO	\$	<u>1.731.605</u>

Patrimonio:

Capital Social (Nota 10)	\$	1.600
Reserva Legal		3.731
Reserva Facultativa		45.152
Reserva de Capital (Nota 11)		287.098
Utilidad Neta del Ejercicio (Nota 12)		7.133
Total Patrimonio de Accionistas	\$	<u>344.714</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	\$	<u><u>2.076.319</u></u>

Ver notas adjuntas

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS al 31 de Diciembre del 2005

INGRESOS

Ventas de Caña de Azúcar (Nota 13)	\$	296.478
Venta de Banano		498.270
Otros Productos Agrícolas		21.682
Costos de Producción		<u>(556.345)</u>
Utilidad Bruta	\$	260.085

GASTOS

Administración	\$	101.649
Financieros		122.974
Depreciación y Amortización		<u>99.716</u>
Pérdida en operación	\$	<u>(324.339)</u>
	\$	(64.254)

OTROS INGRESOS - GASTOS

Ingresos por bono de calidad	\$	<u>75.443</u>
Utilidad del Ejercicio	\$	<u>11.189</u>
15% Participación de trabajadores	\$	(1.678)
25% Impuesto a al renta		<u>(2.378)</u>
UTILIDAD NETA	\$	<u><u>7.133</u></u>

Ver notas adjuntas

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Utilidad Ejercicio	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	\$ 1.600	1.760	27.496	287.098	19.702	337.656
Apropiación Reserva Legal		1.971			(1.971)	-
Apropiación Reserva Facultativa			17.656		(17.656)	-
Transferencia por Ajuste					(75)	(75)
	\$ 1.600	3.731	45.152	287.098	-	337.581
Utilidad Neta del Ejercicio					7.133	7.133
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	\$ 1.600	3.731	45.152	287.098	7.133	344.714

Ver notas adjuntas

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

Actividades Operacionales:		
Utilidad Neta	\$	7.133
Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo neto utilizado en actividades operacionales:		
Depreciaciones y amortizaciones		99.716
Otros		(99.113)
Cambios en Activos y Pasivos operacionales		
Aumentos en Cuentas por Cobrar	\$	(160.104)
Disminución en Cargos Diferidos		103.622
Disminución en Gastos Acumulados		(11.461)
Caja Neta Previsto por Operaciones	\$	(60.207)
Adquisición de Activo Fijo	\$	(37.774)
	\$	(97.981)
Efectivo Neto provisto por actividades de Financiamiento		
Incremento en Cuentas por Pagar	\$	100.418
Aumento (desminución) Neto de Efectivo		2.437
Caja Bancos al principio de año		13.826
Caja Banco al final del año	\$	<u>16.263</u>

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DEL 2005

1. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 7 de diciembre de 1990, y tiene por objeto social la de dedicarse a la actividad agrícola en todas sus fases: Explotación, procesamiento y comercialización de productos del agro; al desarrollo de plantaciones y cultivos tanto extensivos como intensivos, pudiendo instalar las plantas procesadoras que requiera para la comercialización de sus productos, tanto para el mercado nacional como para la exportación, al desarrollo crianza y explotación de toda clase de ganado, al por mayor y menor, a la avicultura en general. Podrá realizar todos aquellos actos y contratos permitidos por la ley.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos están preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y sobre las bases del costo histórico, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, y presentar las revelaciones que se requiere en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considerar que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, MUEBLES ENSERES.-

Están registradas en base al costo histórico, las erogaciones realizadas en el período son reconocidas como parte del activo, cuando el desembolso mejora la condición del activo, caso contrario deben ser reconocidas como un gasto en el período en que son incurridos. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

b) CARGOS DIFERIDOS.-

Incluye diferencial cambiario que es amortizado en línea recta en un período de 5 años.

3. CAJA BANCO

Incluye efectivo y depósito en banco de libre disponibilidad, presenta los saldos siguientes:

Caja	\$	3.332
Banco Guayaquil cta. cte.		<u>12.931</u>
Total	\$	<u><u>16.263</u></u>

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

4. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005, corresponden a:

Hda. Las Mercedes	\$	150.343
Hda. Payo		73.878
Hda. San Marcos		23.097
Ubesa S.A.		14.092
Préstamos de empleados		3.255
Otros		850

Total	\$	265.515

5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES

Los movimientos de estas cuentas (costo y depreciación) por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, fueron los siguientes:

	Saldo Inicial (Dólares en miles)	Incrementos y/o retiros	Saldo Final	Tasa anual de depreciación %
COSTO				
Terrenos	\$ 829.047	-	\$ 829.047	
Mejoras e Infraest.Cultivos	542.180	-	578.036	
Const.Obra Civil,Canales	41.580	(35.856)	41.580	
Casa Hacienda y Otros	55.139	-	55.139	5
Maquinarias y Equipos	12.023	-	12.023	10
Muebles y Enseres	326	1.981	2.244	10
		_____	_____	
Total Costo	\$ 1'480.295	37.774	\$ 1'518.069	
Depreciación Acumulada	(42.259)	-	(42.937)	
		_____	_____	
Total	\$ 1'438.036	-	\$ 1'475.132	

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

6. CARGOS DIFERIDOS

Corresponde a una diferencia en cambio neto de USD \$319.409.

7. CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar, están formadas por:

Segundo Andrade Vanegas	\$ 321.723
Proveedores Locales	139.570
Agrícola Virgen de los Remedios	<u>231.316</u>
Total	\$ <u>692.609</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde al saldo corriente de \$159.552.- por préstamo al Banco de Guayaquil, con tasa anual del 11% de interés.

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS NO CORRIENTES

Son obligaciones con el Banco de Guayaquil, por préstamos cuyos saldos son de \$144.285.- y \$730.000.-, con tasa de interés anual del 11% anual y tiene garantía hipotecaria.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2005, el Capital Social es de US\$ 1,600 y está dividido en 40.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 0.04 centavos de dólar cada una.

11. RESERVA DE CAPITAL

Registra un saldo USD \$287,098, al 31 de diciembre del 2005.

12. UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía obtuvo una utilidad neta del ejercicio de USD \$7.133.

AGRICOLA ODALIA S.A. AGRODALIA

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

13. VENTAS

Se originan en su mayor parte por la venta de Caña de Azúcar y banano en el mercado nacional.

14. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía no ha sido auditada por las autoridades fiscales, por lo que no existen glosas pendientes por falta de pago.

15. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2005, la Compañía no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la Compañía.