

2011 APR 12 AM 9:55

Guayaquil, 8 de abril de 2011

RECIBIDO

Ingeniera
María Crespo Arízaga, Directora de Auditoria
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Guayaquil.

Estimada ingeniera Arízaga:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoria sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

COMPAÑÍA			Años Terminados	Expediente No.
• AGRICOLA AGROFICIAL	OFICIAL	S.A.	Al 31 de diciembre de 2010 Y 2009	6673291

Muy atentamente,

PKF & Co.



Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Rios, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

12 ABR 2011



Accountants &
business advisers

AGRÍCOLA OFICIAL S.A. AGROFICIAL

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31
de diciembre del 2010 y 2009

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
AGRÍCOLA OFICIAL S.A. AGROFICIAL
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **AGRÍCOLA OFICIAL S.A. AGROFICIAL**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en miles de USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



Accountants &
business advisers

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRÍCOLA OFICIAL S.A. AGROFICIAL, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF Cto.

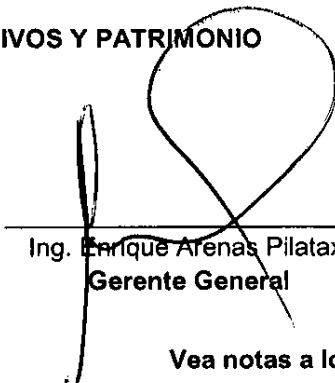
1 de abril del 2011
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

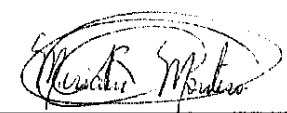
AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)**BALANCES GENERALES**

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja - Bancos (Nota C)	641	690
Cuentas por cobrar (Nota D)	1,648	1,733
Inventarios (Nota E)	4,850	4,629
Gastos anticipados	314	211
Otros activos corrientes	168	176
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7,621	7,439
ACTIVO FIJO (Nota F)	3,757	4,212
OTROS ACTIVOS (Nota G)	932	1,016
TOTAL ACTIVO	12,310	12,667
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones financieras (Nota H)	4,000	3,100
Cuentas por pagar (Nota I)	1,477	1,760
Porción corriente deuda a largo plazo (Nota J(2))	360	360
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5,837	5,220
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Nota J)	5,424	5,723
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	640	640
Aportes para futuras capitalizaciones	1,084	2,164
Reservas por valuación	143	
Resultados acumulados	(818)	(1,080)
TOTAL PATRIMONIO	1,049	1,724
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	12,310	12,667



Ing. Enrique Arenas Pilataxi
Gerente General



Ing. Miriam Montero R.
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

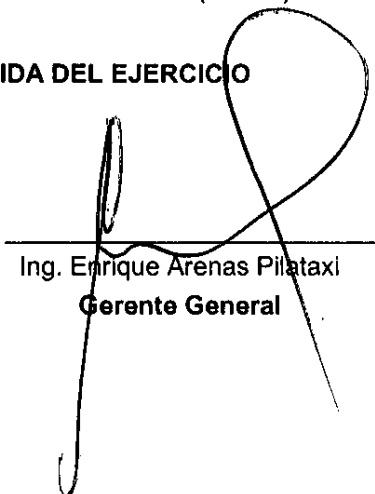
AGRÍCOLA OFICIAL S.A. (AGROFICIAL)

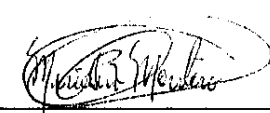
4

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
MARGEN BRUTO		
Ventas netas	14,175	10,880
Costo de ventas	(13,346)	(10,273)
UTILIDAD BRUTA	<u>829</u>	<u>607</u>
GASTOS		
Gastos de ventas	(902)	(644)
Gastos administrativos	(426)	(372)
	<u>(1,328)</u>	<u>(1,016)</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	(499)	(409)
Otros ingresos (egresos) neto	(142)	(190)
Gastos extraordinarios (Nota L)	(177)	(17)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(818)</u>	<u>(616)</u>


Ing. Enrique Arenas Pilataxi
Gerente General

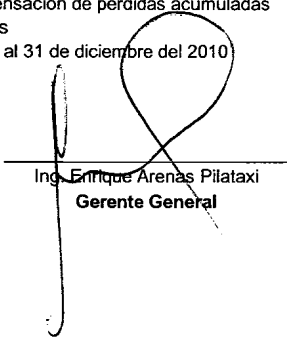

Ing. Miriam Montero R.
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en miles de dólares)

	Capital social	Reservas por valuación	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados
Saldos al 31 de diciembre del 2008	640		1,637	(464)
Pérdida del ejercicio, 2009				(616)
Aportes para futuras capitalizaciones			527	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	640		2,164	(1,080)
Pérdida del ejercicio, 2010				(818)
Compensación de pérdidas acumuladas			(1,080)	1,080
Ajustes		143		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	640	143	1,084	(818)



Ing. Enrique Arenas Pilataxi
Gerente General



Ing. Miriam Montero R.
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	14,260	10,940
Pagado a proveedores	(13,167)	(10,859)
Otros egresos	(654)	(624)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(582)	(543)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activos fijos	(78)	(43)
Otros activos	71	(71)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(7)	(114)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	900	890
Porción corriente deuda a largo plazo	360	360
Obligaciones a largo plazo	(720)	(298)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	540	952
Incremento (disminución) de efectivo	(49)	295
Efectivo al inicio del período	690	395
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	641	690

Ing. Enrique Arenas Pilataxi
Gerente General

Ing. Miriam Montero R.
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

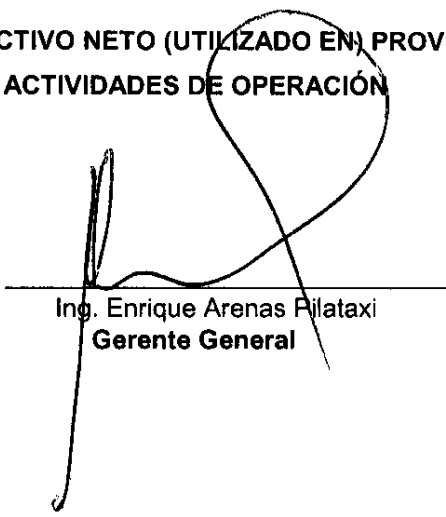
7

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(818)	(616)
Depreciaciones	530	1,018
Reserva técnica por obligaciones patronales	61	
Amortizaciones	243	303
Ajustes por bajas de activos	3	2
	<u>19</u>	<u>707</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	85	(192)
Inventarios	(221)	(854)
Gastos anticipados	(103)	(118)
Otros activos corrientes	(79)	87
Cuentas por pagar	(283)	(173)
	<u>(601)</u>	<u>(1,250)</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(582)</u>	<u>(543)</u>



Ing. Enrique Arenas Pilataxi
Gerente General



Ing. Miriam Montero R.
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en miles de US\$ dólares)

A. LA COMPAÑÍA:

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL), fue constituida en la República del Ecuador el 15 de noviembre de 1991. Su principal actividad es el cultivo, procesamiento y comercialización de frutas tropicales en el mercado externo.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. Esos principios son similares a las normas internacionales de contabilidad e información financiera. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

El inventario se registra al costo de adquisición que no es mayor al mercado. Los costos se determinan por el método promedio.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:

<u>ACTIVO</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios, instalaciones, sistemas de riego	20
Maquinarias, equipos, muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Otros activos están amortizados utilizando el método de línea recta, en un plazo de 10 años para los costos preoperativos y los costos de preparación de tierras, y entre 3 y 10 años para los costos de mejora de caminos.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se originan y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. CAJA – BANCOS

Al 31 de diciembre incluye principalmente US\$70 mil por saldos en cuentas bancarias del exterior y US\$554 mil por saldos en cuentas corrientes locales.

D. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar se distribuyen en:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
		(en miles)	(en miles)
Cientes	(1)	1,511	1,563
Anticipos		28	86
Otras	(2)	109	84
		<u>1,648</u>	<u>1,733</u>

(1) Incluye principalmente por cobrar a ITI tropicales INC. US\$296 mil, Mitsubishi Corporation US\$147 mil, Dirafrst Frozen Fruit Industry NV. US\$129 mil, Uren Food Group Ltda. US\$115 mil y Refin S.A. US\$67 mil.

(2) Incluye principalmente US\$58 mil por cobrar varias a Constructora Internacional Cía. Ltda.

E. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los inventarios se distribuyen en:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
		(en miles)	(en miles)
Productos terminados	(1)	2,286	2,370
Materias primas		851	711
Productos en proceso		823	565
Materiales, repuestos y otros		890	983
		<u>4,850</u>	<u>4,629</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2010, incluye principalmente US\$2,192 mil de productos elaborados por la producción de la compañía, entre ellos los productos congelados y confitados.

F. ACTIVO FIJO:

Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009, esta cuenta presenta el siguiente movimiento:

	En miles			
	Saldo al 01-01-10	Compras y/o Adiciones	Ventas y/o Bajas	Ajustes y/o Reclasificaciones
Terrenos	312			
Edificios	2,402	2		4
Maquinarias y equipos	9,959	11	(6)	17
Equipos de computación	166	12	(18)	
Muebles y enseres	374	16	(8)	16
Vehículos	428		(24)	
Activo Fijo en transito	-	37		(37)
	<u>13,641</u>	<u>78</u>	<u>(56)</u>	
Depreciación acumulada	(9,429)	(530)	53	
Total	<u>4,212</u>	<u>(452)</u>	<u>(3)</u>	

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)**G. OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 otros activos presenta el siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
		(en miles)	(en miles)
Cargos diferidos		2,774	2,702
Amortización acumulada		(2,218)	(1,975)
		556	727
Otros activos	(1)	376	289
		932	1,016

(1) Incluye principalmente US\$332 mil de inversiones en acciones.

H. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las obligaciones financieras se distribuyen como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
		(en miles)	(en miles)
Préstamo entregado por un banco del exterior, a 184 días plazo, con vencimiento el 06 enero del 2011, tasa de interés del 0.99% (1,04% en el 2009), capital e intereses pagaderos al vencimiento.		750	750
Préstamo entregado por un banco del exterior, a 182 días plazo, con vencimiento el 20 de abril del 2011, tasa de interés del 0,70% (0.84% en el 2009), capital e intereses pagadero al vencimiento.		250	250
Préstamo entregado por un banco del exterior, a 181 días plazo, con vencimiento el 17 de marzo del 2011, tasa de interés del 0.71% (0,69% en el 2009), capital e intereses pagadero al vencimiento.		500	500
Préstamo entregado por un banco del exterior, a 183 días plazo, con vencimiento el 25 de febrero del 2011, tasa de interés del 0,75%, capital e intereses pagadero al vencimiento.		750	750

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)**H. OBLIGACIONES FINANCIERAS:** (Continuación)

	Al 31 de diciembre del	
	2010 (en miles)	2009 (en miles)
Préstamo entregado por un banco del exterior, a 182 días plazo, con vencimiento el 17 de junio del 2011, tasa de interés del 0,71% (0,69% en el 2009), capital e intereses pagadero al vencimiento.	500	500
Préstamos entregados por una Cooperativa de Ahorro y Crédito al 8%: US\$200 mil con vencimiento al 19 de mayo del 2011 (183 días plazo) y US\$250 mil con vencimiento al 17 de junio del 2011 (182 días plazo).	450	
Préstamos entregadas por instituciones financieras y bancarias locales: US\$300 mil con vencimiento el 27 de junio del 2011 con tasa del 8% a 180 días plazo y US\$500 mil con vencimiento el 16 de mayo del 2011 con tasa del 7.50% a 181 días plazo.	800	350
	<u>4,000</u>	<u>3,100</u>

I. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 consisten de lo siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2010 (en miles)	2009 (en miles)
Proveedores	(1)	1,100	1,388
Gastos acumulados por pagar	(2)	213	180
Otros pasivos corrientes	(3)	164	192
		<u>1,477</u>	<u>1,760</u>

(1) Incluye principalmente por pagar a Exportaciones Durexporta S.A. US\$301 mil (En el 2009 US\$455 mil) y Lubricantes Internacionales S.A. US\$97 mil.

(2) Incluye principalmente por pagar US\$70 mil de Bono Escolar – Región Costa y US\$81 mil por vacaciones.

(3) Incluye principalmente por pagar US\$63 mil de servicios básicos y US\$30 mil de IESS - Aporte Patronal

J. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 consisten de lo siguiente:

J. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación):

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
		(en miles)	(en miles)
Accionistas	(1)	4,800	4,800
Obligaciones financieras	(2)	360	720
Provisión para jubilación e indemnizaciones	(3)	264	203
		<u>5,424</u>	<u>5,723</u>

- (1) Estos préstamos no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento definida.
- (2) Corresponde a préstamo otorgado por un banco del exterior a cinco años plazo, con una tasa de interés que fluctúa entre 0,5% y 0,6% anual con vencimiento en diciembre del 2012. A continuación el movimiento de la cuenta:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
		(en miles)	(en miles)
Obligación financiera		720	1,080
Menos: Porción corriente del pasivo a L/P		360	360
		<u>360</u>	<u>720</u>

- (3) Corresponden US\$168 mil por jubilación patronal, y US\$96 mil por provisión de desahucio. El movimiento de estas cuentas durante el 2010 fue como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
Saldo al 1-1-2010	132	71
Provisiones	36	35
Pagos		(10)
Saldo al 31-12-2010	<u>168</u>	<u>96</u>

K. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 640.000 acciones con un valor nominal de un dólar cada una.

Aporte de accionistas: Se utilizarán como aportes para futuras capitalizaciones. Durante el 2010, se compensaron US\$1,080 miles con pérdidas acumuladas.

Reserva por valuación: Corresponden a los ajustes por inflación hasta el 31 de marzo del 2000.

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)**L. GASTOS EXTRAORDINARIOS**

Incluye principalmente gastos de carácter fortuito por US\$108 mil de indemnizaciones laborales y US\$29 mil por honorarios a personales naturales.

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Otros Ingresos</u>
AmeriFoods S.A.	117		10
Fabrica de Envases S.A. Fadesa	56		
Constructora del Sur S.A.	66		
Constructora Internacional S.A.	17		
Prolachiv S.A.	5		
Tropicalimentos S.A.	28	41	
Chiveria S.A:	15		32
	<u>304</u>	<u>41</u>	<u>42</u>

N. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2011.

O. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta. Este Código aún no cuenta con un reglamento que norme su aplicación y cumplimiento.

P. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.