

2

66732

RAFAEL CEPEDA AMAYA
Auditor Externo SC- RNAE # 141

Guayaquil - Ecuador

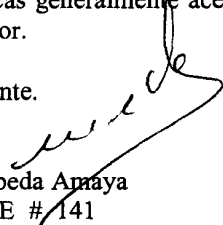
Abril 20 del 2005

Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas de
AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía **AGRICOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)**, al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 los mismos en base a mi auditoría. Los estados financieros de **AGRICOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003 fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha abril 15 del 2004.
2. Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRICOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)**, al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara su estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera de **AGRICOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)**, de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente,


Rafael Cepeda Amaya
SC - RNAE # 141

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
ACTIVOS**

(Expresados en miles de dólares)

	2004	2003
CORRIENTE:		
Caja y bancos	357	441
Cuentas por cobrar	1,497	1,121
Inventarios	2,460	2,891
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>4,314</u>	<u>4,453</u>
 ACTIVO FIJO - Neto	 5,835	 6,557
 OTROS ACTIVOS	 2,186	 2,274
 TOTAL ACTIVOS	 <u><u>12,335</u></u>	 <u><u>13,284</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresados en miles de dólares)

	2004	2003
CORRIENTE:		
Obligaciones financieras	500	500
Cuentas por pagar	659	722
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,159</u>	<u>1,222</u>
 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	 7,653	 8,443
 PATRIMONIO:		
Capital social	640	640
Aportes para futuras capitalizaciones	6,300	5,300
Resultados acumulados	(2,321)	0
Resultados del ejercicio	(1,096)	(2,321)
TOTAL PATRIMONIO	<u>3,523</u>	<u>3,619</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>12,335</u></u>	<u><u>13,284</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de dólares)

	2004	2003
Ventas netas	5,414	3,603
Costo de ventas	<u>(5,426)</u>	<u>(3,822)</u>
Pérdida Bruta	(12)	(219)
Gastos de Operación		
Gastos de ventas	(348)	(384)
Gastos administrativos	<u>(694)</u>	<u>(1,729)</u>
Pérdida Operacional	(1,054)	(2,332)
Otros ingresos (egresos) - neto	(42)	11
Resultados del Ejercicio	<u><u>(1,096)</u></u>	<u><u>(2,321)</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
(Expresados en miles de dólares)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	640	3,000	0	0	3,640
Aportes de accionistas		2,300			2,300
Pérdida del ejercicio 2003				(2,321)	(2,321)
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	640	5,300	0	(2,321)	3,619
Transferencia a resultados acumulados, pérdida del ejercicio 2003			(2,321)	2,321	0
Aportes de accionistas		1,000			1,000
Pérdida del ejercicio 2004				(1,096)	(1,096)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	640	6,300	(2,321)	(1,096)	3,523

(*) Ver notas a los Estados Financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de dólares)

	2004	2003
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5,076	3,876
Pagado a proveedores	(4,854)	(4,670)
Sobregiros bancarios	0	(143)
Intereses pagados	(55)	(74)
Otros egresos	(2)	(19)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>165</u>	<u>(1,030)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activo fijo	(227)	(100)
Venta de activo fijo	0	1
Adiciones en otros activos	<u>(222)</u>	<u>(345)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(449)</u>	<u>(444)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones a largo plazo	<u>200</u>	<u>1,802</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>200</u>	<u>1,802</u>
Incremento neto (disminución neta) de efectivo	<u>(84)</u>	<u>328</u>
Efectivo al inicio del período	<u>441</u>	<u>113</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u><u>357</u></u>	<u><u>441</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

**CONCILIACIÓN ENTRE LA PERDIDA DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de dólares)

	2004	2003
PERDIDA DEL EJERCICIO	(1,096)	(2,321)
Ajustes por:		
Depreciaciones	940	951
Amortizaciones	298	1,101
Bajas de inventario	31	94
Provisión de intereses	5	13
Reserva técnica	10	12
Otros	18	6
Subtotal	<u>1,302</u>	<u>2,177</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(373)	179
Inventarios	400	(1,020)
Sobregiros bancarios	0	(143)
Cuentas por pagar	(68)	98
Subtotal	<u>(41)</u>	<u>(886)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>165</u></u>	<u><u>(1,030)</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresadas en miles de dólares)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

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.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual, el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) Inventarios.

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición o producción, el cual no excede al valor de mercado.

b) Activo fijo.

Está registrado al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, que para el caso de edificios, instalaciones y sistemas de riego son 20 años; para maquinarias, equipos, muebles y enseres son 10 años; para vehículos son 5 años y para equipos de computación son 3 años.

d) Cargos Diferidos.

Los cargos diferidos son amortizados como sigue:

- Los costos preoperativos fueron incurridos principalmente en la fase de la preoperación de la planta procesadora de frutas la que entró en total funcionamiento a partir de Enero 2000. El costo es amortizado en línea recta en un plazo de 10 años.
- Los costos de preparación de tierras representan los costos acumulados de preparación y siembra de cultivo de ciclo largo, incurridos hasta la obtención de la primera cosecha. El costo es amortizado en línea recta en un plazo de 10 años.
- Los costos de mejora de caminos representan obras de infraestructura relacionados con reconfiguración de las vías de acceso en los terrenos de la hacienda. El costo es amortizado en línea recta entre 3 y 10 años.
- Las diferencias en cambio fueron diferidas en 1999 de conformidad con disposiciones de la Superintendencia de Compañías y son amortizadas en un plazo de hasta 10 años a partir de Enero 2000.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 comprendía:

	2004	2003
	(U. S. Dólares en miles)	
Clientes	1,150	864
Retenciones y anticipos de impuestos	252	221
Otras	<u>95</u>	<u>36</u>
Total	<u>1,497</u>	<u>1,121</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de esta cuenta incluye:

	2004	2003
	(U. S. Dólares en miles)	
Producto terminado	1,475	2,039
Materia prima	477	422
Producto en proceso	273	221
Materiales, repuestos y otros	<u>235</u>	<u>209</u>
Total	<u>2,460</u>	<u>2,891</u>

5. ACTIVO FIJO.

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el saldo de esta cuenta consistía en :

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Equipos de Computación y Enseres	Muebles y Enseres	Vehículos	Sistema de Riego	Activo Fijo en Proceso	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
(U. S. Dólares en miles)											
Saldos al 31-12-2002	312	2,196	7,323	88	284	405	69	3	10,680	(3,468)	7,212
Adiciones			61	6	18			15	100	(951)	(851)
Transferencias			200						200		200
Venta de activo fijo					(2)				(2)	1	(1)
Bajas y/o Retiros			(26)	(2)		(22)			(50)	47	(3)
Saldos al 31-12-2003	312	2,196	7,558	92	300	383	69	18	10,928	(4,371)	6,557
Adiciones			18	3	2			204	227	(940)	(713)
Transferencias			35					(35)	0		0
Ajustes y/o Reclasificaciones							12	(21)	(9)		(9)
Bajas y/o Retiros				(10)					(10)	10	0
Saldos al 31-12-2004	312	2,196	7,611	85	302	383	81	166	11,136	(5,301)	5,835

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los cargos diferidos y otros activos están constituidos como sigue:

	2004	2003
	(U. S. Dólares en miles)	
Cargos Diferidos		
Costos preoperativos	846	808
Preparación de tierras	942	891
Mejoras de caminos	1,018	1,008
Otros	<u>230</u>	<u>116</u>
Sub-total	3,036	2,823
Amortización acumulada	<u>(1,882)</u>	<u>(1,584)</u>
Subtotal	1,154	1,239
Diferencia en cambio, neta de amortización	880	880
Otros activos	<u>152</u>	<u>155</u>
Total	<u><u>2,186</u></u>	<u><u>2,274</u></u>

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a crédito concedido por una institución financiera del exterior con vencimiento a 180 días.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 comprendía:

	2004	2003
	(U. S. Dólares en miles)	
Proveedores	402	498
Impuestos	11	15
Otras	<u>246</u>	<u>209</u>
Total	<u><u>659</u></u>	<u><u>722</u></u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta representa principalmente préstamos de accionistas que no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento definida. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, por decisión de la Junta de Accionistas se transfirieron al patrimonio US\$1,000,000 y US\$2,300,000 respectivamente, como aportes para futuras capitalizaciones.

10. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, está representado por 640,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

Aportes para futuras capitalizaciones.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, por decisión de la Junta de Accionistas se autorizó transferir de las cuentas de las cuentas por pagar a accionistas a este rubro US\$1,000,000 y 2,300,000 respectivamente, como aportes para futuras capitalizaciones.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión por los años 2001 al 2004.