

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
- Pasivos y Patrimonio	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Caja	6/7
Notas a los Estados Financieros	8/13

Guayaquil – Ecuador

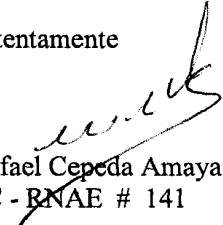
Abril 12 del 2006

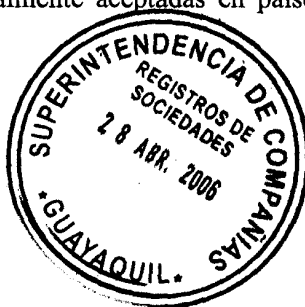
Informe del Auditor Independiente

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

1. He auditado los balances generales adjuntos de la compañía **AGRICOLA OFICIAL S.A. (AGROFICIAL)**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas 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 mis auditorías proporcionan 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 2005 Y 2004
ACTIVOS**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:			
Caja y bancos		491	357
Cuentas por cobrar	3	1,669	1,497
Inventarios	4	2,819	2,460
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>4,979</u>	<u>4,314</u>
 ACTIVO FIJO - Neto	 5	 5,129	 5,835
 OTROS ACTIVOS	 6	 1,196	 2,186
 TOTAL ACTIVOS		 <u>11,304</u>	 <u>12,335</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:			
Obligaciones financieras	7	1,017	500
Cuentas por pagar	8	913	659
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1,930</u>	<u>1,159</u>
 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	 9	 7,664	 7,653
 PATRIMONIO:	 10		
Capital social		640	640
Aporte para futuras capitalizaciones		2,883	6,300
Resultados acumulados		0	(2,321)
Resultados del ejercicio		(1,813)	(1,096)
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,710</u>	<u>3,523</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>11,304</u></u>	<u><u>12,335</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 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	6,672	5,414
Costo de ventas	<u>(6,286)</u>	<u>(5,426)</u>
Pérdida bruta	386	(12)
Gastos de operación		
Gastos de ventas	(505)	(348)
Gastos administrativos	<u>(302)</u>	<u>(694)</u>
Pérdida operacional	(421)	(1,054)
Otros ingresos (egresos) - neto	<u>(1,392)</u>	<u>(42)</u>
Pérdida del ejercicio	<u><u>(1,813)</u></u>	<u><u>(1,096)</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 2005 Y 2004

(Expresados en miles de dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
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
Transferencia a resultados acumulados, pérdida del ejercicio 2004			(1,096)	1,096	0
Enjague pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores		(3,417)	3,417		0
Pérdida del ejercicio 2005				(1,813)	(1,813)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	640	2,883	0	(1,813)	1,710

(*) 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 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de dólares)

	2005	2004
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	6,513	5,076
Pagado a proveedores	(6,397)	(4,854)
Intereses pagados	(66)	(55)
Otros egresos	(44)	(2)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>6</u>	<u>165</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activo fijo	(209)	(227)
Ventas de activo fijo	25	0
Adiciones en otros activos	(195)	(222)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(379)</u>	<u>(449)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	507	200
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>507</u>	<u>200</u>
Incremento neto (Disminución neta) de efectivo	134	(84)
Efectivo al inicio del período	357	441
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u><u>491</u></u>	<u><u>357</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
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de dólares)

	2005	2004
PERDIDA DEL EJERCICIO	(1,813)	(1,096)
Ajustes por:		
Depreciaciones	880	940
Amortizaciones	1,185	298
Bajas de inventario	68	31
Provisión de intereses	6	5
Reserva técnica	21	10
Otros	10	18
Subtotal	<u>2,170</u>	<u>1,302</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(172)	(373)
Inventarios	(427)	400
Cuentas por pagar	248	(68)
Subtotal	<u>(351)</u>	<u>(41)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>6</u></u>	<u><u>165</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 2005 Y 2004
(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 2005 y 2004. 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.

Esta 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) Otros activos.

Incluye principalmente los cargos diferidos y que son amortizados como sigue:

- Los costos preoperativos fueron incurridos principalmente en la fase de la preparación 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 de 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 5 años a partir de Enero 2000.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 comprendía:

	2005	2004
	(U. S. Dólares en miles)	
Clientes	1,191	1,150
Retenciones y anticipos de impuestos	354	252
Otras	124	95
Total	<u>1,669</u>	<u>1,497</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta incluye:

	2005	2004
	(U. S. Dólares en miles)	
Producto terminado	1,359	1,475
Materias prima	467	477
Producto en proceso	304	273
Materiales, repuestos y otros	689	235
Total	<u>2,819</u>	<u>2,460</u>

5. ACTIVO FIJO.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta consistía en :

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	Sistema de Riego	Activo Fijo en Proceso	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
(U. S. Dólares en miles)											
Saldos al 31-12-2003	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
Adiciones			73	4	11			121	209	(880)	(671)
Transferencias		166	70	6	2			(244)	0		0
Ajustes y/o Reclasificaciones			(42)						(42)	17	(25)
Venta de activos fijos			(27)	(4)					(31)	21	(10)
Bajas y/o Retiros											
Saldos al 31-12-2005	312	2,362	7,685	91	315	383	81	43	11,272	(6,143)	5,129

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los cargos diferidos y otros activos están constituidos como sigue:

	2005	2004
	(U. S. Dólares en miles)	
Cargos Diferidos		
Costos preoperativos	935	846
Preparación de tierras	988	942
Mejoras de caminos	1,018	1,018
Otros	<u>277</u>	<u>230</u>
Subtotal	3,218	3,036
Amortización acumulada	<u>(2,188)</u>	<u>(1,882)</u>
Subtotal	1,030	1,154
Diferencia en cambio, neta de amortización	0	880
Otros activos	<u>166</u>	<u>152</u>
Total	<u><u>1,196</u></u>	<u><u>2,186</u></u>

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a créditos concedidos por una institución financiera del exterior con vencimiento de 180 días, interés del 8%.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 comprendía:

	2005	2004
	(U. S. Dólares en miles)	
Proveedores	689	402
Impuestos	11	11
Otras	<u>213</u>	<u>246</u>
Total	<u><u>913</u></u>	<u><u>659</u></u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	(U. S. Dólares en miles)	
Accionistas	7,597	7,597
Reserva técnica	<u>67</u>	<u>56</u>
Total	<u><u>7,664</u></u>	<u><u>7,653</u></u>

Los préstamos de accionistas no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento definida. Al 31 de diciembre del 2004 por decisión de la Junta de Accionistas se transfirieron al patrimonio US\$ 1,000 mil como aportes para futuras capitalizaciones.

10. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2004 y 2005, está representado por 640,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2004 por decisión de la Junta de Accionistas se autorizó transferir a este rubro, de las cuentas por pagar a accionistas; US\$ 1,000 mil 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 2003 al 2005.