

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

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





Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC – RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

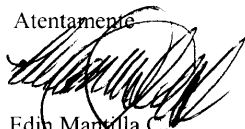
Abril 18 del 2007

Informe del Auditor Independiente

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

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía **AGRICOLA OFICIAL S.A. (AGROFICIAL)**, al 31 de Diciembre del 2006, 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 2005 fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha Abril 12 del 2006.
2. Mi auditoría fue efectuada 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 soportan 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 2006 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 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


Edin Mantilla C.
C.P.A. REG. CON. # 1755
SC-RNAE # 027



AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
ACTIVOS**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CORRIENTES:			
Caja y bancos		594	491
Cuentas por cobrar	4	1,738	1,669
Inventarios	5	2,936	2,819
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>5,268</u>	<u>4,979</u>
ACTIVOS FIJOS - Neto		4,397	5,129
OTROS ACTIVOS		1,184	1,196
TOTAL ACTIVOS		<u><u>10,849</u></u>	<u><u>11,304</u></u>



(*) Ver notas a los Estados Financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		0	17
Obligaciones financieras	8	1,090	1,000
Cuentas por pagar	9	796	913
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,886</u>	<u>1,930</u>
 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	 10	 7,646	 7,664
 PATRIMONIO:	 11		
Capital social		640	640
Aportes para futuras capitalizaciones		1,070	2,883
Resultados del ejercicio		(393)	(1,813)
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,317</u>	<u>1,710</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>10,849</u></u>	<u><u>11,304</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	8,665	6,672
Costo de ventas	<u>(7,934)</u>	<u>(6,286)</u>
Utilidad bruta	731	386
Gastos de operación		
Gastos de ventas	(569)	(505)
Gastos administrativos	<u>(334)</u>	<u>(302)</u>
Pérdida operacional	(172)	(421)
Otros ingresos (egresos) - neto	<u>(221)</u>	<u>(1,392)</u>
Pérdida del ejercicio	<u><u>(393)</u></u>	<u><u>(1,813)</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 2006 Y 2005

(Expresados en miles de dólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	640	6,300	(2,321)	(1,096)	3,523
Transferencia de pérdida del ejercicio 2004 a resultados acumulados	0	0	(1,096)	1,096	0
Enjague pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	0	(3,417)	3,417	0	0
Pérdida del ejercicio, 2005	0	0	0	(1,813)	(1,813)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	640	2,883	0	(1,813)	1,710
Transferencia de pérdida del ejercicio 2005 a resultados acumulados	0	0	(1,813)	1,813	0
Enjague pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	0	(1,813)	1,813	0	0
Pérdida del ejercicio, 2006	0	0	0	(393)	(393)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	640	1,070	0	(393)	1,317

(*) Ver notas a los Estados Financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	8,595	6,513
Pagado a proveedores	(7,858)	(6,397)
Intereses pagados	(115)	(66)
Otros egresos	<u>(106)</u>	<u>(44)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	516	6
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activos fijos	(136)	(209)
Ventas de activos fijos	2	25
Otros activos	<u>(319)</u>	<u>(195)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(453)	(379)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	73	517
Obligaciones a largo plazo	<u>(33)</u>	<u>(10)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	40	507
Incremento neto de efectivo	103	134
Efectivo al inicio del período	<u>491</u>	<u>357</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>594</u>	<u>491</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 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(393)	(1,813)
Ajustes por:		
Depreciaciones	862	880
Amortizaciones	332	1,185
Bajas de inventario	17	68
Provisión de intereses	0	6
Reserva técnica	15	21
Otros	4	10
Subtotal	<u>1,230</u>	<u>2,170</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(70)	(172)
Inventarios	(134)	(427)
Cuentas por pagar	<u>(117)</u>	<u>248</u>
Subtotal	<u>(321)</u>	<u>(351)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>516</u></u>	<u><u>6</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 2006 Y 2005
(Expresadas en miles de dólares)**

1. CONSTITUCION Y 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.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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.

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) Valuación de inventarios.

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

b) Activos fijos.

Están registrados 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.

c) 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 reconformación de las vías de acceso en los terrenos de la hacienda. El costo es amortizado en línea recta de entre 3 y 10 años.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Los porcentajes de variación de los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado al</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	4
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(U. S. Dólares en miles)	
Clientes	1,324	1,191
Retenciones y anticipos de impuestos	332	354
Otras	<u>82</u>	<u>124</u>
Total	<u>1,738</u>	<u>1,669</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los inventarios consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(U. S. Dólares en miles)	
Productos terminados	1,847	1,359
Materias primas	381	467
Productos en proceso	385	304
Materiales, repuestos y otros	<u>323</u>	<u>689</u>
Total	<u>2,936</u>	<u>2,819</u>

6. ACTIVOS FIJOS.

Los movimientos de activos fijos por los años terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, fueron como sigue:

	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 de diciembre del 2004	312	2,196	7,611	85	302	383	81	166	11,136	(5,301)	5,835
Adiciones	0	0	73	4	11	0	0	121	209	(880)	(671)
Transferencias	0	166	70	6	2	0	0	(244)	0	0	0
Ventas y/o Retiros	0	0	(69)	(4)	0	0	0	0	(73)	38	(35)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	312	2,362	7,685	91	315	383	81	43	11,272	(6,143)	5,129
Adiciones	0	0	39	21	10	13	43	10	136	(862)	(726)
Transferencias	0	15	124	28	0	0	(124)	(43)	0	0	0
Ventas y/o Retiros	0	0	(2)	(4)	(4)	(26)	0	0	(36)	30	(6)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	312	2,377	7,846	136	321	370	0	10	11,372	(6,975)	4,397

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 los otros activos consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(U. S. Dólares en miles)	
Cargos diferidos		
Costos preoperativos	1,015	935
Preparación de tierras	1,099	988
Mejoras de caminos	1,020	1,018
Otros	<u>279</u>	<u>277</u>
Subtotal	3,413	3,218
Amortización acumulada	<u>(2,520)</u>	<u>(2,188)</u>
Subtotal	893	1,030
Otros activos	<u>291</u>	<u>166</u>
Total	<u><u>1,184</u></u>	<u><u>1,196</u></u>

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las obligaciones financieras consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(US\$ Dólares en miles)	
Préstamo otorgado por un banco del exterior, a 180 días plazo, con vencimiento en Junio del 2007, tasa de interés del 8%, capital e intereses pagaderos al vencimiento.	750	1,000
Préstamos otorgados por instituciones financieras locales, tasas de interés del 7.75% y 8%.	<u>340</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>1,090</u></u>	<u><u>1,000</u></u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(U. S. Dólares en miles)	
Proveedores	511	689
Impuestos	15	11
Otras	<u>270</u>	<u>213</u>
Total	<u>796</u>	<u>913</u>

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(U. S. Dólares en miles)	
Accionistas	7,564	7,597
Reserva técnica	<u>82</u>	<u>67</u>
Total	<u>7,646</u>	<u>7,664</u>

Los préstamos de accionistas no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento definida.

11. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, el capital social está representado por 640.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

12. 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 2004 al 2006.