

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

1. Hemos examinado el balance general de **AGRÍCOLA OFICIAL S.A. AGROFICIAL** por el período terminado al 31 de diciembre del 2007 y los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (expresados en miles de dólares). Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2006, que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedades se emitió el 18 de abril del 2007.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRÍCOLA OFICIAL S.A. AGROFICIAL** por el período terminado al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y en los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

10 de abril del 2008
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
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)

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja - bancos	167	594
Cuentas por cobrar (Nota C)	1.624	1.738
Inventarios (Nota D)	3.646	2.936
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5.437	5.268
ACTIVO FIJO (Nota E)	5.206	4.397
OTROS ACTIVOS (Nota F)	968	1.184
TOTAL ACTIVO	11.611	10.849
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones financieras (Nota G)	450	1.090
Cuentas por pagar (Nota H)	1.634	796
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.084	1.886
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Nota I)	8.288	7.646
PATRIMONIO (Nota J)		
Capital social	640	640
Aportes para futuras capitalizaciones	1.837	1.070
Resultados del ejercicio	(1.238)	(393)
TOTAL PATRIMONIO	1.239	1.317
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	11.611	10.849

AGRÍCOLA OFICIAL S.A. (AGROFICIAL)

3

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
MARGEN BRUTO		
Ventas netas	8.431	8.665
Costo de ventas	(8.550)	(7.934)
UTILIDAD BRUTA	(119)	731
GASTOS		
Gastos de operación		
Gastos de ventas	(572)	(569)
Gastos administrativos	(391)	(334)
	(963)	(903)
PERDIDA OPERACIONAL	(1.082)	(172)
Otros ingresos (egresos) neto	(156)	(221)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(1.238)	(393)

Vea notas a los estados financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de dólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2006	640	2.883	(1.813)
Compensación de pérdidas acumuladas		(1.813)	1.813
Pérdida del ejercicio, 2006			(393)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	640	1.070	(393)
Constitución de reservas		767	393
Pérdida del ejercicio, 2007			(1.238)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	640	1.837	(1.238)

Vea notas a los estados financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	8.546	8.595
Pagado a proveedores	(8.722)	(7.858)
Intereses pagados		(115)
Otros egresos	(156)	(106)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(332)	516
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activos fijos	(1.462)	(136)
Ventas de activos fijos		2
Otros activos	215	(319)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.247)	(453)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	(640)	73
Obligaciones a largo plazo	1.792	(33)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	1.152	40
Incremento (disminución) de efectivo	(427)	103
Efectivo al inicio del período	594	491
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	167	594

Vea notas a los estados financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en miles de dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(1.238)	(393)
Depreciaciones	653	862
Amortizaciones		332
Bajas de inventario		17
Reserva técnica	10	15
Otros		4
	<u>663</u>	<u>1.230</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	115	(70)
Inventarios	(710)	(134)
Cuentas por pagar	838	(117)
	<u>243</u>	<u>(321)</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(332)</u>	<u>516</u>

Vea notas a los estados financieros

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresadas en miles de 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.

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)**C. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las cuentas por cobrar se distribuyen en:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Clientes	967	1,324
Retenciones y anticipos de impuestos	304	332
Otras	353	82
	<u>1,624</u>	<u>1,738</u>

D. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los inventarios se distribuyen en:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Productos terminados	1,507	1,847
Materias primas	648	381
Productos en proceso	512	385
Materiales, repuestos y otros	979	323
	<u>3,646</u>	<u>2,936</u>

E. ACTIVO FIJO:

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006, esta cuenta presenta el siguiente movimiento:

	Saldo al 01-01-07	Adiciones	Ventas/ Retiros	Ajustes/ Reclasif.	Saldo al 31-12-07
Terrenos	312				312
Edificios	2,377				2,377
Maquinarias y equipos	7,846	1	(4)		7,843
Equipos de computación	136	27	(17)	6	152
Muebles y enseres	321	2		8	331
Veículos	370	16			386
Activo fijo en proceso	10	1,423			1,433
	<u>11,372</u>	<u>1,469</u>	<u>(21)</u>	<u>14</u>	<u>12,834</u>
Depreciación acumulada	<u>(6,975)</u>	<u>(653)</u>			<u>(7,628)</u>
	<u>4,397</u>	<u>816</u>	<u>(21)</u>	<u>14</u>	<u>5,206</u>

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)F. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 otros activos presentan el siguiente detalle:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cargos diferidos	(1)	1,962	3,413
Amortización acumulada		(1,337)	(2,520)
		625	893
Otros activos		343	291
		<u>968</u>	<u>1,184</u>

G. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las obligaciones financieras se distribuyen como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
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
Préstamos otorgados por instituciones financieras y bancarias locales.		450	340
		<u>450</u>	<u>1,090</u>

H. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 consisten de lo siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores		1,366	511
Impuestos		35	15
Otras		233	270
		<u>1,634</u>	<u>796</u>

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)**I. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 consisten de lo siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Accionistas	(1)	6,387	7,564
Obligaciones financieras	(2)	1,800	
Provisión para jubilación e indemnizaciones		101	82
		<u>8,288</u>	<u>7,646</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 vencimiento en diciembre del 2012.

J. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 640.000 acciones con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aporte de accionistas: Se utilizarán como aportes para futuras capitalizaciones.

Resultados del ejercicio: 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.

K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A RENTA:

No se realizó provisión para estos conceptos, ya que como resultado de realizar la conciliación tributaria no se obtuvo una base imponible positiva, esta se determinó de la siguiente manera:

Pérdida del ejercicio	(1,238)
Más: Gastos no deducibles	<u>34</u>
Base imponible para participación a trabajadores	<u>(1,204)</u>

L. 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 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.