

**AGRÍCOLA OFICIAL S.A.  
AGROFICIAL**

**Informe sobre el examen  
de los estados financieros**

**Por los períodos terminados al 31  
de diciembre del 2008 y 2007**

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos examinado los balances generales de **AGRÍCOLA OFICIAL S.A. AGROFICIAL**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en miles USDólares).

**Responsabilidad de la administración:**

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

**Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron 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 pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente 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.

**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 2008 y 2007, 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 & Co.*

10 de abril del 2009  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*  
Licencia Profesional No. 15485  
Superintendencia de Compañías



Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886  
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045  
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2  
Guayaquil Ecuador

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263980  
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,  
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte  
Quito Ecuador

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

(Expresados en miles de dólares)

|                                            | <b>Al 31 de diciembre del</b> |               |
|--------------------------------------------|-------------------------------|---------------|
|                                            | <b>2008</b>                   | <b>2007</b>   |
| <b><u>ACTIVO</u></b>                       |                               |               |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>                   |                               |               |
| Caja - bancos                              | 395                           | 167           |
| Cuentas por cobrar (Nota C)                | 1,541                         | 1,624         |
| Inventarios (Nota D)                       | 3,775                         | 3,646         |
| Gastos anticipados                         | 93                            |               |
| Otros activos corrientes                   | 263                           |               |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>              | <b>6,067</b>                  | <b>5,437</b>  |
| <b>ACTIVO FIJO (Nota E)</b>                | <b>5,189</b>                  | <b>5,206</b>  |
| <b>OTROS ACTIVOS (Nota F)</b>              | <b>1,248</b>                  | <b>968</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                        | <b>12,504</b>                 | <b>11,611</b> |
| <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>          |                               |               |
| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                   |                               |               |
| Obligaciones financieras (Nota G)          | 1,850                         | 450           |
| Cuentas por pagar (Nota H)                 | 1,933                         | 1,634         |
| Porción corriente deuda a largo plazo      | 360                           |               |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>              | <b>4,143</b>                  | <b>2,084</b>  |
| <b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Nota I)</b> | <b>6,548</b>                  | <b>8,288</b>  |
| <b>PATRIMONIO (Nota J)</b>                 |                               |               |
| Capital social                             | 640                           | 640           |
| Aportes para futuras capitalizaciones      | 1,637                         | 1,837         |
| Resultados del ejercicio                   | (464)                         | (1,238)       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                    | <b>1,813</b>                  | <b>1,239</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>          | <b>12,504</b>                 | <b>11,611</b> |

Vea notas a los estados financieros

**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en miles de dólares)

|                               | Años terminados al<br>31 de diciembre del |         |
|-------------------------------|-------------------------------------------|---------|
|                               | 2008                                      | 2007    |
| <b>MARGEN BRUTO</b>           |                                           |         |
| Ventas netas                  | 11,532                                    | 8,431   |
| Costo de ventas               | (10,548)                                  | (8,550) |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>         | 984                                       | (119)   |
| <b>GASTOS</b>                 |                                           |         |
| Gastos de ventas              | (742)                                     | (572)   |
| Gastos administrativos        | (402)                                     | (391)   |
|                               | (1,144)                                   | (963)   |
| <b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>    | (160)                                     | (1,082) |
| Otros ingresos (egresos) neto | (276)                                     | (156)   |
| Gastos extraordinarios        | (28)                                      |         |
| <b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>  | (464)                                     | (1,238) |



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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008**

(Expresados en miles de dólares)

|                                     | <b>Capital<br/>social</b> | <b>Aportes para futuras<br/>capitalizaciones</b> | <b>Resultados<br/>acumulados</b> |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2007       | 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)                          |
| Compensación de pérdidas acumuladas |                           | (200)                                            | 1,238                            |
| Pérdida del ejercicio, 2008         |                           |                                                  | (464)                            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008  | 640                       | 1,637                                            | (464)                            |

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en miles de dólares)

|                                                                                 | <b>Años terminados al<br/>31 de diciembre del</b> |                |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------|
|                                                                                 | <b>2008</b>                                       | <b>2007</b>    |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                                |                                                   |                |
| Recibido de clientes                                                            | 9,992                                             | 8,546          |
| Pagado a proveedores                                                            | (6,640)                                           | (8,722)        |
| Otros egresos                                                                   | (676)                                             | (156)          |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de<br/>actividades de operación</b> | <b>2,676</b>                                      | <b>(332)</b>   |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                                                |                                                   |                |
| Compras de activos fijos                                                        | (2,188)                                           | (1,462)        |
| Otros activos                                                                   | (280)                                             | 215            |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>                      | <b>(2,468)</b>                                    | <b>(1,247)</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                                           |                                                   |                |
| Obligaciones financieras                                                        | 1,400                                             | (640)          |
| Porción corriente deuda a largo plazo                                           | 360                                               |                |
| Obligaciones a largo plazo                                                      | (1,740)                                           | 1,792          |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>               | <b>20</b>                                         | <b>1,152</b>   |
| Incremento (disminución) de efectivo                                            | 228                                               | (427)          |
| Efectivo al inicio del período                                                  | 167                                               | 594            |
| <b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>                                           | <b>395</b>                                        | <b>167</b>     |

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<br>31 de diciembre del |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|
|                                                                                      | 2008                                      | 2007         |
| <b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>                                                         | (464)                                     | (1,238)      |
| Depreciaciones                                                                       | 801                                       | 653          |
| Reserva técnica                                                                      | 378                                       | 10           |
| Amortizaciones                                                                       | 335                                       |              |
| Ajustes activos fijo                                                                 | 2,064                                     |              |
|                                                                                      | <u>3,114</u>                              | <u>(575)</u> |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                                                 |                                           |              |
| Cuentas por cobrar                                                                   | 83                                        | 115          |
| Inventarios                                                                          | (129)                                     | (710)        |
| Gastos anticipados                                                                   | (93)                                      |              |
| Otros activos corrientes                                                             | (598)                                     |              |
| Cuentas por pagar                                                                    | 299                                       | 838          |
|                                                                                      | <u>(438)</u>                              | <u>243</u>   |
| <b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS<br/>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> | <u>2,676</u>                              | <u>(332)</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 2008**

(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 2008 y 2007 las cuentas por cobrar se distribuyen en:

|           |     | <b>Al 31 de diciembre del</b> |              |
|-----------|-----|-------------------------------|--------------|
|           |     | <b>2008</b>                   | <b>2007</b>  |
| Cientes   | (1) | 1,306                         | 967          |
| Anticipos |     | 138                           | 304          |
| Otras     |     | 97                            | 353          |
|           |     | <u>1,541</u>                  | <u>1,624</u> |

(1) Incluye principalmente: ITI Tropicals US\$452, Dira frost Frozen US\$102, Tiosa S.A. US\$70, Fruitrade International US\$146, Siemssen US\$70

**D. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los inventarios se distribuyen en:

|                               |  | <b>Al 31 de diciembre del</b> |              |
|-------------------------------|--|-------------------------------|--------------|
|                               |  | <b>2008</b>                   | <b>2007</b>  |
| Productos terminados          |  | 1,908                         | 1,507        |
| Materias primas               |  | 725                           | 648          |
| Productos en proceso          |  | 418                           | 512          |
| Materiales, repuestos y otros |  | 724                           | 979          |
|                               |  | <u>3,775</u>                  | <u>3,646</u> |

**E. ACTIVO FIJO:**

Al 31 de diciembre del 2008 y del 2007, esta cuenta presenta el siguiente movimiento:

|                        | <b>Saldo al<br/>01-01-08</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Transferencia y<br/>Retiros</b> | <b>Saldo al<br/>31-12-08</b> |
|------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------------------|
| Terrenos               | 312                          |                  |                                    | 312                          |
| Edificios              | 2,377                        | 19               |                                    | 2,396                        |
| Maquinarias y equipos  | 7,843                        | 668              | 1,402                              | 9,913                        |
| Equipos de computación | 152                          | 9                | (1)                                | 160                          |
| Muebles y enseres      | 331                          | 47               | (2)                                | 376                          |
| Vehículos              | 386                          | 42               |                                    | 428                          |
| Activo fijo en proceso | 1,433                        |                  | (1,404)                            | 29                           |
|                        | <u>12,834</u>                | <u>785</u>       | <u>(5)</u>                         | <u>13,614</u>                |
| Depreciación acumulada | (7,628)                      | (801)            | 4                                  | (8,425)                      |
|                        | <u>5,206</u>                 | <u>(16)</u>      | <u>(1)</u>                         | <u>5,189</u>                 |

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

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 otros activos presenta el siguiente detalle:

|                        | <b>Al 31 de diciembre del</b> |             |
|------------------------|-------------------------------|-------------|
|                        | <b>2008</b>                   | <b>2007</b> |
| Cargos diferidos       | 2,571                         | 1,962       |
| Amortización acumulada | (1,672)                       | (1,337)     |
|                        | 899                           | 625         |
| Otros activos          | 349                           | 343         |
|                        | <u>1,248</u>                  | <u>968</u>  |

**G. OBLIGACIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las obligaciones financieras se distribuyen como sigue:

|                                                                                                                                                                              | <b>Al 31 de diciembre del</b> |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                                                                                                                                                              | <b>2008</b>                   | <b>2007</b> |
| Préstamo otorgado por un banco del exterior, a 180 días plazo, con vencimiento en febrero del 2009, tasa de interés del 3,28%, capital e intereses pagaderos al vencimiento. | 750                           |             |
| Préstamo otorgado por un banco del exterior, a 180 días plazo, con vencimiento en abril del 2009, tasa de interés del 4,43%, capital e intereses pagaderos al vencimiento.   | 250                           |             |
| Préstamo otorgado por un banco del exterior, a 180 días plazo, con vencimiento en junio del 2009, tasa de interés del 0,58%, capital e intereses pagaderos al vencimiento.   | 500                           |             |
| Préstamos otorgados por instituciones financieras y bancarias locales.                                                                                                       | 350                           | 450         |
|                                                                                                                                                                              | <u>1,850</u>                  | <u>450</u>  |

**H. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 consisten de lo siguiente:

|                             |     | <b>Al 31 de diciembre del</b> |              |
|-----------------------------|-----|-------------------------------|--------------|
|                             |     | <b>2008</b>                   | <b>2007</b>  |
| Proveedores                 | (1) | 1,569                         | 1,366        |
| Gastos acumulados por pagar |     | 160                           | 35           |
| Otros pasivos corrientes    |     | 204                           | 233          |
|                             |     | <u>1,933</u>                  | <u>1,634</u> |

(1) Principalmente: Tecnoplast del Ecuador US\$148, Semamsa S.A. US\$196, Exportaciones Durexporta S.A. US\$252, Entanaca US\$90, Lubrisa US\$66.

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2008 consisten de lo siguiente:

|                                             |     | <b>Al 31 de diciembre del</b> |              |
|---------------------------------------------|-----|-------------------------------|--------------|
|                                             |     | <b>2008</b>                   | <b>2007</b>  |
| Accionistas                                 | (1) | 5,327                         | 6,387        |
| Obligaciones financieras                    | (2) | 1,080                         | 1,800        |
| Provisión para jubilación e indemnizaciones |     | 141                           | 101          |
|                                             |     | <b>6,548</b>                  | <b>8,288</b> |

- (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 del 8% anual 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 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 periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**K. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

|                               | <b>Tropicalimentos</b> |
|-------------------------------|------------------------|
| Ventas de producto terminados | 47                     |
| Otros egresos                 | 24                     |

**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 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

