



62410

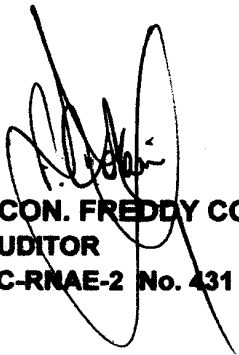
Informe de los Auditores Independientes

A los miembros del Directorio y accionistas de GRUPO AGRIPRODUCT S.A.:

Hemos auditado el Balance General de GRUPO AGRIPRODUCT S. A. al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, los mismos que son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre tales Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, las mismas que requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado para obtener certeza razonable que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros, de la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación general de la presentación de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, la situación financiera de GRUPO AGRIPRODUCT S. A., al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del Patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

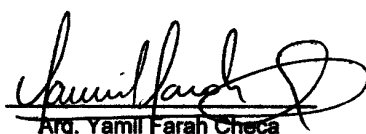

ECON. FREDDY COBEÑA M.
AUDITOR
SC-RNAE-2 No. 431



Guayaquil, 20 de marzo de 2006.

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31,		2005	2004
	Notas		
Activo Corriente			
Caja - Bancos	(A)	4.197	10.148
Cuentas por Cobrar	(B)	894.074	787.010
Inversiones Temporales	(C)	102	102
Inventarios	(D)	72.624	43.104
Pagos Anticipados	(E)	18.177	20.178
Total Activo Corriente		989.175	860.542
Propiedad, Maquinaria y Equipos (neto)	(F)	1.033.740	1.189.270
Otros Activos	(G)	310.437	312.705
Total Activo No Corriente		1.344.177	1.501.975
TOTAL ACTIVO		2.333.352	2.362.517
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	(H)	644.514	584.501
Impuestos por Pagar	(I)	8.593	3.598
Gastos Acumulados por Pagar	(J)	38.881	16.517
Total Pasivo Corriente		691.987	604.616
Pasivo a Largo Plazo	(K)	234.450	351.675
Total Pasivo No Corriente		234.450	351.675
TOTAL PASIVO		926.437	956.291
Patrimonio			
Capital Social	(L)	264.180	264.180
Reserva de Capital		1.092.362	1.230.091
Reserva Legal		34.383	33.254
Resultados Acumulados (1999)		0	-142.743
Resultado del Ejercicio		15.991	21.445
TOTAL PATRIMONIO		1.406.916	1.406.227
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.333.352	2.362.517

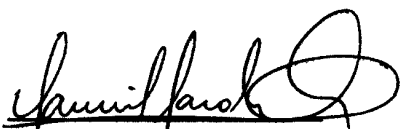

Arq. Yamil Farah Choca
Gerente General

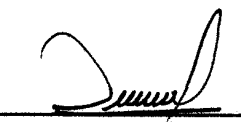

Sr. Luis Mackliff Lama
Contador General

Ver notas a los estados financieros y
políticas de contabilidad significativas

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31,		2005	2004
	<u>Notas</u>		
Ventas y Costos			
Ventas Netas	(M)	1.457.832	1.165.963
Costo de Ventas	(N)	-1.211.383	-882.019
Utilidad Bruta		246.450	283.944
Gastos de Operación			
Gastos de Administración		-184.971	-200.600
Gastos Financieros		-41.890	-49.746
Total Gastos de Operación		-226.862	-250.346
Utilidad en Operaciones		19.588	33.598
Otros Ingresos y Egresos			
Otros Egresos		-12.547	-13.244
Otros Ingresos		8.949	1.091
Otros Ingresos/Egresos Netos		-3.597	-12.153
UTILIDAD DEL EJERCICIO		15.991	21.445

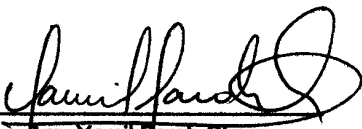

Arq. Yamil Farah Checa
Gerente General

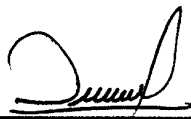

Sr. Luis Mackliff Lama
Contador General

Ver notas a los estados financieros y
políticas de contabilidad significativas

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. Dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2005	2004
Capital Social:		
Saldo Inicial y Final	264.180	264.180
	264.180	264.180
Reserva de Capital:		
Saldo Inicial	1.230.091	1.326.652
Absorción Pérdida 1999-1998	-137.729	-134.833
Incremento por Fusión de INDUG S.A.	0	38.272
Saldo Final	1.092.362	1.230.091
Reserva Legal:		
Saldo Inicial	33.254	31.871
Apropiación sobre Utilidades 2004-2003	1.128	1.383
Saldo Final	34.383	33.254
Resultados de Ejercicios Anteriores:		
Pérdidas años 1998 y 1999	-142.743	-283.727
Amortización de pérdidas 1998 con resultados del año 2003	0	6.149
Absorción de pérdidas no amortizadas de 1999-8 con R. de Capital	142.743	134.834
Resultados líquidos del ejercicio anterior	9.452	12.961
Apropiación de Reserva Legal sobre Utilidades año anterior	-1.128	-1.383
Transferencia a Dividendos por Pagar sobre utilidades año 2004-2003	-8.323	-11.577
Saldo Final (Pérdidas de 1999)	0	-142.743
Resultado del Ejercicio:		
Utilidad Bruta del Ejercicio	15.991	21.445
Saldo Final	15.991	21.445
Patrimonio Neto de los Accionistas	1.406.915	1.406.226


Arq. Yamil Farah Checa
Gerente General


Sr. Luis Mackliff Lama
Contador General

Ver notas a los estados financieros y
políticas de contabilidad significativas

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en U. S. Dólares)

Año terminado en Diciembre 31,

2005

F.E. por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	1.343.008
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.222.588)
Egresos financieros	(64.207)
Otros ingresos netos	9.274

Efectivo neto provisto en las actividades de operación **65.487**

F.E. por las actividades de inversión:

Adiciones en propiedad, maquinaria y equipo	55.586
---	--------

Efectivo neto provisto por las actividades de inversión **55.586**

F.E. por las actividades de financiamiento:

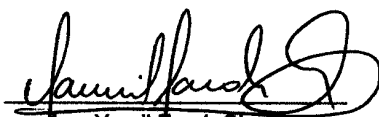
Pago de préstamos	(117.225)
-------------------	-----------

Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento **(117.225)**

Aumento (+) / Disminución neta de efectivo (-) **3.847**

Efectivo al inicio del período **350**

Efectivo al final del período **4.197**


Arq. Yamil Farah Checa
Gerente General

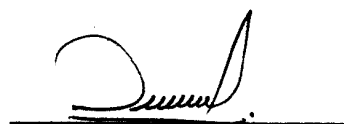

Sr. Luis Mackliff Lama
Contador General

Ver notas a los estados financieros y
políticas de contabilidad significativas

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto en las Actividades de Operación
(Expresado en U.S. Dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2005
Utilidad neta	15.991
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciaciones	230.893
Provisión para incobrables	755
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Variación en cuentas por cobrar	(105.550)
Variación en inventarios	33.819
Variación en inversiones temporales	0
Variación en gastos prepagados	815
Variación neta en pasivos	(111.237)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	65.487


Arq. Yamil Farah Choca
Gerente General


Sr. Luis Mackliff Lama
Contador General

Ver notas a los estados financieros y
políticas de contabilidad significativas

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción de la Empresa y el Negocio	La compañía se constituyó en Ecuador el 13 de mayo de 1993. El 15 de mayo del 2000 efectuó la reforma integral de los estatutos y cambió su denominación a "Grupo Agriproduct S. A.". En Febrero de 2004 concluyó el proceso de absorción de la empresa INDUG S.A. quien era propietaria de los terrenos sobre los cuales se levantan las instalaciones de AGRIPRODUCT. Su actividad principal es el tratamiento y empaque de mangos para exportación. La mayoría de los clientes corresponden a productores que a su vez son accionistas de la empresa.
El Entorno del Año 2005	En el 2005, la empresa mantuvo los precios por procesamiento de fruta en \$0,60 por caja para clientes relacionados y en \$0,65 para clientes no relacionados. Por tercer año, la empresa manejó el comercio local de los mangos de rechazo. Los resultados fueron positivos. Con motivo de la aprobación de los Estados Financieros del año 2004, la empresa fue notificada por el Municipio de Nobol, que sus instalaciones corresponden a la jurisdicción del Cantón Guayaquil por lo que, todas las Juntas Generales realizadas en dichas instalaciones no tienen validez por cuanto se han realizado fuera del domicilio legal de la empresa (Cantón Nobol). El 6 de febrero de 2006 la empresa cambió de domicilio a la ciudad de Guayaquil.
Base de Presentación	Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías. Los Inventarios adquiridos por la empresa son valorados al costo promedio y corresponden a materiales e insumos utilizados en la prestación de servicios de procesamiento de fruta. Los activos fijos han sido depreciados por el método de línea recta a una tasa del 10% para Muebles y Equipos; 20% para Vehículos; y, del 33% para Equipos de Computación. Los intereses sobre obligaciones bancarias fueron provisionados mensualmente y corresponden básicamente a obligaciones con la C.F.N.
Ajustes por Inflación	Los Estados Financieros no incluyen ajustes por corrección monetaria o ajustes inflacionarios desde Marzo del 2000. Los saldos de los valores ajustados hasta dicha fecha, se mantienen en la cuenta patrimonial Reserva de Capital y sirven para enjugar pérdidas o para capitalización.

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

A. Caja - Bancos El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,	2005	2004
Caja	350	350
Pacific National Bank Cta. No. 131421006	0	9.798
Banco Bolivariano	3.847	0
Total...	4.197	10.148

B. Cuentas por Cobrar El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,		2005	2004
Cientes	(1)	927.451	812.626
Empleados		0	9.225
Deudores Varios		1.000	1.049
		928.451	822.900
Reserva para Cuentas Incobrables	(2)	-34.377	-35.890
Total...		894.074	787.010

(1) Corresponde al siguiente detalle:

Cliente	2005	2004
Rinur S.A.	568.207	441.103
Blix S.A.	157.890	136.167
Quirola S.A.	125.815	166.198
Diana Navarro	0	27.871
Urdelsa S.A.	24.288	0
Refin S.A.	19.285	17.912
Mex y Can Trading	10.560	0
Agricola Santa María	0	10.193
Innovex S.A.	8.778	0
Agroficial S.A.	1.018	6.951
Ecuaplantation S.A.	4.232	4.550
Agrivicsa S. A.	1.681	1.681
Bananera Noboa	4.196	0
Industrial Lácteas Chimborazo	1.500	0
Total por cobrar clientes...	927.451	812.626

(2) Se dio de baja el saldo al 31-dic-04 de Hacienda el Olimpo por US\$ 2.268. Incluye provisión del 2005 por US\$ 755

C. Inversiones Temporales El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2005	2004
Electroquil S. A.	102	102
Total...	102	102

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

D. Inventarios

Corresponde a materiales de uso en los servicios de refrigeración.

Diciembre 31,	2005	2004
Pallets	26.455	19.032
Esquineros-refuerzos	17.273	10.206
Termógrafos	7.240	4.929
Filtros	10.066	3.335
Repuestos FOMESA (1)	32.298	20.512
Cartones	0	1.500
	93.333	59.514
Depreciación acumulada de Repuestos FOMESA	-20.709	-16.410
Total...	72.624	43.104

(1) Corresponde a repuestos para maquinarias que se mantienen en inventario para labores de mantenimiento y reparación. Durante el 2005 se adquirieron cepillos y otros repuestos por US\$ 11.786

E. Pagos Anticipados

Corresponde a valores retenidos por clientes y saldo neto de seguros adquiridos por la compañía:

Diciembre 31,	2005	2004
Ret.Impto. a la Renta 2005 y 2004 (1)	12.113	13.299
Seguros Pagados por Anticipado (2)	6.064	6.879
Total...	18.177	20.178

(1) En el año 2004 incluye retenciones de INDUG

(2) Incluye cobertura contra: robo, incendio, rotura de maquinaria por US\$ 5.815 y seguro vehículos por US\$ 249

F. Propiedad, Maquinaria y Equipos

Corresponde a :

Diciembre 31,	2005	2004
Terreno (adquirido en Fusión con INDUG S.A.)	39.564	39.564
Activo Fijo Depreciable:		
Edificios	827.280	827.280
Maquinarias y Equipos	1.568.294	1.552.185
Muebles y Equipos de Oficina	38.499	37.046
Equipos de Computación	68.748	68.519
Equipos de Comunicación	3.877	3.877
Vehículos	20.940	20.940
Kavetas, Equipos de Cocina, Laboratorio y Otros	63.492	23.033
	2.630.693	2.572.444
Depreciación Acumulada	-1.596.953	-1.383.174
Total...	1.033.740	1.189.270

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo a Dic-05 se detalla a continuación:

Variaciones al Costo:		2005
Saldo al 31-Dic-2004		2.572.444
(+) Adquisiciones	(1)	58.251
Neto...		2.630.695

(1) Corresponde a: US\$ 16.109 Maquinaria de planta, US\$ 1.453,76 muebles y equipos: US\$ 228 Equipos de computación, US\$ 39.071; kavetas y US\$ 1.389 equipos menores.

Depreciación Acumulada (-):		2005
Saldo al 31-Dic-2004		-1.383.174
(+) Gasto del año 2005		-213.778
Neto...		-1.596.953

G. Otros Activos

Corresponde a cuentas por cobrar a largo plazo

Diciembre 31,		2005	2004
Flevi S. A.	(1)	161.879	161.879
Nicolás Rodríguez	(1)	119.394	119.394
Rolando Dávila		22.491	22.491
Agrícola El Oasis S. A.	(1)	6.673	6.673
Hacienda El Olimpo	(2)	0	2.268
Total...		310.437	312.705

(1) Cartera vencida sujeta a proceso legal.

(2) Ver nota B, numeral 2

H. Cuentas por Pagar

Corresponde a :

Diciembre 31,		2005	2004
Obligaciones con CFN (año 2005)	(1)	117.225	117.225
Intereses con CFN	(2)	13.692	15.408
Intereses reprogramados de la CFN	(3)	0	24.232
Sobregiro Bancario	(4)	5	10.691
Tarjeta de crédito corporativa		8.661	4.018
Primas de seguro por pagar		3.620	2.390
Proveedores	(5)	124.991	38.557
Acreedores Varios	(6)	45.895	48.964
Cuentas por Pagar Accionistas	(7)	330.424	323.016
Total...		644.514	584.501

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(1) Durante el 2005 se cancelaron las cuotas de capital de los meses de febrero y agosto-2005 . El saldo corresponde a las cuotas de capital del febrero y agosto-2006 por el capital refinanciado en Sept-2002. (Monto total \$468.900, Operación No. 0020099388).

(2) Provisión de intereses de la cuota 7 (ago-05 a feb-06) a cancelarse en feb-2006 (Operación No.0020099388)

(3) Año 2004: Vencimientos del año 2005 por INTERESES refinanciados en Mayo-2002 por un total de \$65.011 (vence Ab-2005, dividendo mensual \$1.805) y en Sept-2002 por un total de \$76 dividendo mensual \$2.120. Cancelado en ago-2005

(4) Al 31-dic-2005 el sobregiro corresponde a la cuenta corriente del Pacific National Bank. Al 31-12-2004 el sobregiro se originó en la cta.cte. Del Banco Bolivariano.

(5) El detalle de proveedores es el siguiente:

Nombre	2005	2004
Ernesto Albuja Sánchez	7.817	9.274
Proveedores Varios	5.514	5.789
Ecoplastic S.A.	13.656	5.084
Gasolinera Villao	1.037	4.750
P.I.C.A.	40.739	0
Comiexpress	21.230	0
Andalucía Cia. Ltda.	8.090	4.368
Sistelink S.A.	0	2.325
Cámara de Comer-Indust. De Guayaquil	0	2.047
Arquiensa S.A.	0	1.855
Fach S.A.	8.076	0
Nilbri S.A.	6.930	0
Su Grapa	3.047	1.719
Marcel Bross Trujillo	2.830	0
Debucco S.A.	2.665	0
Colimadera S.A.	2.030	0
Agro Sierra S.A.	1.328	0
Reprinter S.A.	0	1.346
Total	124.991	38.557

(6) El detalle de acreedores varios es el siguiente:

Detalle	Valor
Asociación Agriproduct	0
Diana Navarro	28.037
Fundación Mango Ecuador	14.900
Otros acreedores	519
Edipayo	1.325
Interagua	1.114
Emelgur	0
Total	45.895

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(7) Corresponde a valores por liquidar a accionistas:

Detalle	Valor	
Dietas por Sesiones de Directorio	0	500
Dividendos por Pagar (años 2000 al 2004)	67.965	60.057
Otras Cuentas por Pagar a Accionistas	262.459	262.459
Total	330.424	323.016

I. Impuestos por Pagar

Corresponde a :

Diciembre 31,	2005	2004
Retenciones en la Fuente por Imp. A la Renta	4.679	1.970
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	3.914	1.628
Total...	8.593	3.598

Corresponde a pasivos con el SRI de diciembre a ser liquidados en el siguiente año.

J. Gastos Acumulados por Pagar

Corresponde a :

Diciembre 31,	2005	2004
Provisiones Sociales	4.446	5.187
Aportes al IESS y Fondo de Reserva	33.913	11.330
Otros	522	0
Total...	38.881	16.517

K. Pasivo a Largo Plazo

Corresponde a:

Diciembre 31,	2005	2004
Corporación Financiera Nacional (1)	234.450	351.675
Total...	234.450	351.675

(1) Operación No. 0020099388 por reprogramación de septiembre de 2002 por capitales adeudados a dicha fecha. Los valores corresponden a los vencimientos de Febrero y Agosto de los años 2006 al 2008.

GRUPO AGRIPRODUCT S. A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

L. Capital Social Corresponde:

Diciembre 31,	2005	2004
Capital Pagado	264.180	264.180
Total...	264.180	264.180

Corresponde a 66.045 acciones nominativas y de \$4,00 cada una distribuidas entre 55 accionistas. En Dic-2002 la empresa adquirió 2.725 acciones de Agroprod y en Julio-2003 adquirió 2.440 acciones de Aparicio Plaza. Las acciones adquiridas se encuentran en poder de la administración. En mayo-2005 el accionista principal Sra. Libia Piñeres Chames transfirió sus acciones a favor de Predial e Inversiones Negocios Unidos S.A. Prenusa.

M. Ingresos

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2005	2004
Empaque U.S.A.	1.052.322	942.070
Empaque Europa	47.037	54.755
Empaque y Refrigeración Varios	9.535	26.202
Ventas Rechazo de Mango y Varios	338.378	142.936
Exportaciones	10.560	0
Total...	1.457.832	1.165.963

N. Costo de Ventas

Corresponde:

Diciembre 31,	2005	2004
Mano de obra directa	242.002	243.672
Mano de obra indirecta	160.475	83.672
Costo de fruta comercializada	285.734	122.418
Gastos indirectos	523.172	432.257
Total...	1.211.383	882.019