



# Hansen-Holm & Co.

Independent Member  
of Morison International

Av. 9 de Octubre 416 y Chile  
Edificio Citibank, piso 4  
Guayaquil, Ecuador

PBX.: (593-4) 2302742  
Fax: (593-4) 2302805  
P.O. Box: 09-01-9361  
www.hansen-holm.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Exportations La Fruitiere S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Exportations La Fruitiere S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Exportations La Fruitiere S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se menciona en Nota 3. Partes Relacionadas, neto a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene cuentas por pagar con partes relacionadas US\$369,091 (2004; US\$199,683). Las operaciones de Exportations La Fruitiere S.A. en la actualidad corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la facturación sobre la venta de fruta a su compañía relacionada. Por lo expuesto, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de Exportations La Fruitiere S.A..

Guayaquil, Ecuador  
Mayo 31, 2006

Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda  
SC RNAE - 003



Certificado  
ISO 9001:2000



005

EXPORTATIONS LA FRUITIERE S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja y bancos		4,789	5,460
Cuentas por cobrar		169	36,925
Partes relacionadas	3	44,014	13,309
Inventarios	4	102,132	11,592
Gastos pagado por anticipado		20,520	14,539
Total activo corriente		<u>171,624</u>	<u>81,825</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	5	<u>1,396,532</u>	<u>1,510,836</u>
Total activos		<u>1,568,156</u>	<u>1,592,661</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarios	6	171,933	151,512
Cuentas por pagar y otros		11,568	75,113
Partes relacionadas	3	369,091	199,683
Gastos acumulados		86,759	2,581
Total pasivo corriente		<u>639,351</u>	<u>428,889</u>
Obligaciones bancarias	6	263,797	435,730
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	7	800	800
Reserva por valuación	7	723,792	723,792
Resultados acumulados		(59,584)	3,450
Total patrimonio de los accionistas		<u>665,008</u>	<u>728,042</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,568,156</u>	<u>1,592,661</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EXPORTATIONS LA FRUITIERE S.A.  
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>INGRESOS POR VENTAS - NETO</u>		881,347	876,322
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costos de ventas		735,307	771,365
Gastos de administración		21,101	16,043
Total costos y gastos		<u>756,408</u>	<u>787,408</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		124,939	88,914
Otros egresos, netos		18,356	10,299
Gastos financieros		<u>84,204</u>	<u>74,266</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		22,379	4,349
Participación a trabajadores		4,061	0
Impuesto a la renta		<u>5,753</u>	<u>1,087</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>12,565</u></u>	<u><u>3,262</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EXPORTATIONS LA FRUITIERE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos diciembre 31, 2003	800	723,792	188	724,780
Utilidad neta del ejercicio			3,262	3,262
Saldos diciembre 31, 2004	800	723,792	3,450	728,042
Ajuste resultados acumulados			(75,599)	(75,599)
Utilidad neta del ejercicio			12,565	12,565
Saldos diciembre 31, 2005	800	723,792	(59,584)	665,008

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EXPORTATIONS LA FRUITIERE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	12,565	3,262
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	103,283	97,965
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	9,814	1,088
Ajuste activos fijos	596	
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	36,756	(13,744)
Inventarios	(28,867)	(6,647)
Gastos anticipados	(5,981)	(5,850)
Partes relacionadas	138,703	63,863
Proveedores y otros	<u>(62,199)</u>	<u>41,515</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	204,670	181,452
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos	<u>(51,248)</u>	<u>(40,927)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(51,248)	(40,927)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Prestamos pagados, neto	<u>(154,093)</u>	<u>(135,065)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(154,093)	(135,065)
Variación neta en efectivo	(671)	5,460
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	5,460	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4,789	5,460

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EXPORTATIONS LA FRUITIERE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2005 y 2004

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Exportations La Fruitiere S.A. fue constituida en el 2002 y su actividad principal es la siembra cultivo y comercialización de banano. El 100% de las cajas de banano son vendidas a una compañía relacionada local.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios en proceso

El valor de los inventarios de racimos en proceso incluye los desembolsos relacionados al cultivo de las plantaciones que se han realizado por las últimas trece semanas.

Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, plantaciones, maquinarias y equipos están registrados al valor de mercado de acuerdo a avalúo técnico realizado por peritos independientes.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Plantaciones	20 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años

### Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando las cajas de banano son embarcadas.

### 3. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar con partes relacionadas eran los siguientes:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Banaoro S.A.	1,000	0	13,309	0
Terralinda S.A.	43,014	0	0	0
Kimtech S.A.	0	365,149	0	0
Markel Dealers Inc.	0	0	0	14,803
Joyfield Trading Co. Inc.	0	0	0	40,730
Le Fruit Holding Corp.	0	0	0	138,396
Seven Seas Corp. S.A.	0	0	0	5,754
Jalil L. Roberto	0	3,942	0	0
	<u>44,014</u>	<u>369,091</u>	<u>13,309</u>	<u>199,683</u>

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Venta de banano	881,347	876,322
Compra de fertilizantes	48,390	0

### 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, inventarios incluye:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Inventario de racimos en proceso	95,445	0
Inventario de materiales	6,005	11,592
Inventario de repuestos	682	0
	<u>102,132</u>	<u>11,592</u>

5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos netos al inicio del año	1,510,836	1,567,874 (1)
Adiciones	51,248	40,927
Reclasificación (2)	(61,673)	0
Depreciación	(103,283)	(97,965)
Ajustes	(596)	0
Saldos netos al final del año (3)	<u>1,396,532</u>	<u>1,510,836</u>

- (1) La hacienda Irma y su infraestructura se encuentran registradas a valor del mercado de acuerdo a un estudio realizado por un perito independiente al 30 de junio del 2003, Ver NOTA 7. PATRIMONIO, Reserva por valuación.
- (2) Corresponde al inventario de racimos en proceso correspondiente a las últimas semanas del 2004 registrado en propiedades, maquinarias y equipos y reclasificado durante el 2005 a la cuenta inventario en proceso.
- (3) La Hacienda Irma se encuentra garantizando la obligación bancaria Ver NOTA 6. OBLIGACIONES BANCARIAS.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el movimiento de obligaciones bancarias es el siguiente:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2005</u> <u>Porción a</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco del Pichincha</u>			
Préstamo hipotecario con vencimiento en marzo del 2008, a una tasa de interés del 11.07% anual	171,933	263,797	435,730
	<u>171,933</u>	<u>263,797</u>	<u>435,730</u>
	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2004</u> <u>Porción a</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco del Pichincha</u>			
Préstamo hipotecario con vencimiento en marzo del 2008, a una tasa de interés del 12% anual	154,093	435,730	589,823
	<u>154,093</u>	<u>435,730</u>	<u>589,823</u>

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de la propiedad e infraestructura como resultado del avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía o para absorción de pérdidas.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 31, 2006) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.