



**Hansen-Holm & Co.**

Independent Member  
of Morison International

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

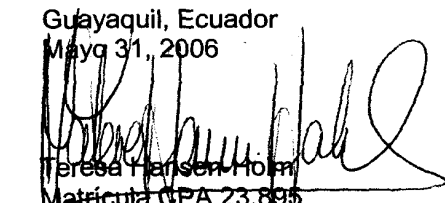
PBX.: (593-4) 2302742  
Fax: (593-4) 2302805  
P.O. Box: 09-01-9361  
www.hansen-holm.com

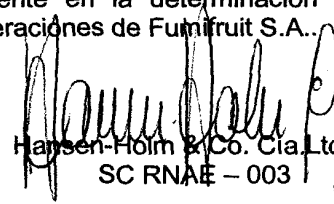
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Fumifruit S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Fumifruit 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 Fumifruit 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\$1,728,311 (2004;US\$1,388,752). Las operaciones de Fumifruit 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 Fumifruit 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



FUMIFRUIT S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| <u>ACTIVOS</u>                                     | <u>Notas</u> | <u>2005</u>          | <u>2004</u>          |
|----------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Caja y bancos                                      |              | 1,834                | 0                    |
| Cuentas por cobrar                                 |              | 403                  | 50,550               |
| Partes relacionadas                                | 3            | 51,528               | 25,600               |
| Inventarios                                        | 4            | 203,834              | 16,471               |
| Gastos pagado por anticipado                       |              | 58,595               | 41,701               |
| Total activo corriente                             |              | <u>316,194</u>       | <u>134,322</u>       |
| <br>Propiedades, maquinarias y equipos, neto       | <br>5        | <br><u>2,021,880</u> | <br><u>2,161,558</u> |
| <br>Total activos                                  |              | <br><u>2,338,074</u> | <br><u>2,295,880</u> |
| <br><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> |              |                      |                      |
| <u>PASIVOS</u>                                     |              |                      |                      |
| Cuentas por pagar y otros                          |              | 32,514               | 255,162              |
| Partes relacionadas                                | 3            | 1,728,311            | 1,388,752            |
| Gastos acumulados                                  |              | 62,075               | 3,499                |
| Total pasivo corriente                             |              | <u>1,822,900</u>     | <u>1,647,413</u>     |
| <br><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>           |              |                      |                      |
| Capital social                                     | 6            | 800                  | 800                  |
| Reserva por valuación                              | 6            | 645,020              | 645,020              |
| Resultados acumulados                              |              | (130,646)            | 2,647                |
| Total patrimonio de los accionistas                |              | <u>515,174</u>       | <u>648,467</u>       |
| <br>Total pasivos y patrimonio de los accionistas  |              | <br><u>2,338,074</u> | <br><u>2,295,880</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FUMIFRUIT S.A.

ESTADOS DE PERDIDAS 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>         |       | 1,262,871        | 1,196,737        |
| <u>COSTOS Y GASTOS</u>                    |       |                  |                  |
| Costos de ventas                          |       | 1,247,514        | 1,141,119        |
| Gastos de administración                  |       | 25,042           | 24,396           |
| Total costos y gastos                     |       | <u>1,272,556</u> | <u>1,165,515</u> |
| (Pérdida) utilidad operacional            |       | (9,685)          | 31,222           |
| Otros egresos, netos                      |       | 3,897            | 17,810           |
| Gastos financieros                        |       | <u>59,968</u>    | <u>10,081</u>    |
| (Pérdida) utilidad de impuesto a la renta |       | (73,550)         | 3,331            |
| Impuesto a la renta                       |       | <u>0</u>         | <u>1,264</u>     |
| (Pérdida) utilidad neta del ejercicio     |       | <u>(73,550)</u>  | <u>3,793</u>     |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FUMIFRUIT S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de E.U.A.)

|                              | Capital<br>social | Reserva<br>por<br>valuación | Resultados<br>acumulados | Total    |
|------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------|----------|
| Saldos a diciembre 31, 2003  | 800               | 645,020                     | 149                      | 645,969  |
| Utilidad neta del ejercicio  |                   |                             | 2,498                    | 2,498    |
| Saldos a diciembre 31, 2004  | 800               | 645,020                     | 2,647                    | 648,467  |
| Ajuste resultados acumulados |                   |                             | (59,743)                 | (59,743) |
| (Pérdida) neta del ejercicio |                   |                             | (73,550)                 | (73,550) |
| Saldos a diciembre 31, 2005  | 800               | 645,020                     | (130,646)                | 515,174  |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FUMIFRUIT 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>                                                                     |                  |                  |
| (Pérdida) utilidad neta del ejercicio                                                                                       | (73,550)         | 2,498            |
| Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación |                  |                  |
| Depreciación                                                                                                                | 151,845          | 117,667          |
| Impuesto a la renta y participación a trabajadores                                                                          | 0                | 833              |
| Ajuste a activos fijos                                                                                                      | 1,311            | 0                |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>                                                                                  |                  |                  |
| Cuentas por cobrar                                                                                                          | 50,147           | (38,306)         |
| Inventarios                                                                                                                 | (34,665)         | (8,728)          |
| Gastos anticipados                                                                                                          | (16,894)         | (34,956)         |
| Partes relacionadas                                                                                                         | 313,631          | 420,843          |
| Proveedores y otros                                                                                                         | <u>(223,814)</u> | <u>211,246</u>   |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación                                                                          | 168,011          | 671,097          |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>                                                                     |                  |                  |
| Adquisición de activos                                                                                                      | <u>(166,177)</u> | <u>(671,097)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                                                                         | (166,177)        | (671,097)        |
| Variación neta en efectivo                                                                                                  | 1,834            | 0                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año                                                                     | 0                | 0                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                                                                        | 1,834            | 0                |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

FUMIFRUIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2005 y 2004

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Fumifruit 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 de racimos 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 y pagar con partes relacionadas eran los siguientes:

|                             | <u>2005</u>                                   |                                              | <u>2004</u>                                   |                                              |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                             | <u>Cuentas</u><br><u>por</u><br><u>cobrar</u> | <u>Cuentas</u><br><u>por</u><br><u>pagar</u> | <u>Cuentas</u><br><u>por</u><br><u>cobrar</u> | <u>Cuentas</u><br><u>por</u><br><u>pagar</u> |
| Banaoro S.A.                | 0                                             | 0                                            | 25,600                                        | 0                                            |
| Terralinda S.A.             | 27,120                                        | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| Die Frucht von Ecuador S.A. | 10,592                                        | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| Psicocorp S.A.              | 7,159                                         | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| Kimtech S.A.                | 0                                             | 1,728,311                                    | 0                                             | 0                                            |
| Markel Dealers Inc.         | 0                                             | 0                                            | 0                                             | 632,150                                      |
| Joyfield Trading Co. Inc.   | 0                                             | 0                                            | 0                                             | 169,351                                      |
| Le Fruit Holding Corp.      | 0                                             | 0                                            | 0                                             | 587,251                                      |
| Jalil L. Roberto            | 6,657                                         | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
|                             | <u>51,528</u>                                 | <u>1,728,311</u>                             | <u>25,600</u>                                 | <u>1,388,752</u>                             |

|                         | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Venta de banano         | 1,081,662   | 853,009     |
| Compra de fertilizantes | 62,839      | 0           |

### 4. INVENTARIOS

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

|                                  | <u>2005</u>    | <u>2004</u>   |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| Inventario de racimos en proceso | 174,010        | 0             |
| Inventario de materiales         | 24,732         | 16,471        |
| Inventario de repuestos          | 5,092          | 0             |
|                                  | <u>203,834</u> | <u>16,471</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    | 2,161,558        | 1,608,128        |
| Adiciones                         | 166,177          | 671,097 (1)      |
| Reclasificación (2)               | (152,699)        | 0                |
| Ajustes                           | (1,311)          | 0                |
| Depreciaciones                    | <u>(151,845)</u> | <u>(117,667)</u> |
| Saldos netos al final del año (3) | <u>2,021,880</u> | <u>2,161,558</u> |

(1) Principalmente incluye la compra de la hacienda Vilciveinte en marzo del 2004 por US\$420,000.

(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.

(4) La Hacienda No lo Pensé 4 se encuentra garantizando una obligación de la compañía relacionada Kimtech S.A. con el Banco del Pichincha.

6. 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.

7. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 31, 2005) 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, excepto por la hipoteca abierta que se constituyó sobre la hacienda Vilciveinte a favor del Banco Internacional S.A. que garantizan deudas por US\$500,000 de la compañía relacionada Kimtech S.A..