

FUMIFRUIT S. A.

109111
7

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007
EN CONJUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



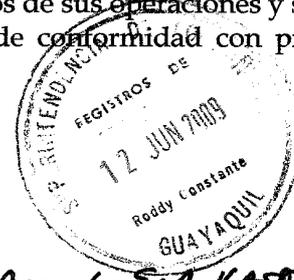
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 de 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, 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 las 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía ha vendido uno de los dos principales activos operacionales y en el 2009 se dispone a vender el segundo por lo que el objeto social de la Compañía durante el 2009 cesará, sin embargo existen planes de la Administración para generar ingresos futuros (ver notas 7 y 12).
4. 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 de 2008 y 2007, 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.

Guayaquil, Ecuador
Mayo, 30 de 2009


Carlos Vásquez R.
REG NAC. #0.33592



Roddy Constante
Roddy Constante
Vásquez & Asociados S.A. VASQUEZASOC
SC RNAE - 545

Cdla. San Felipe, Mz. 128 villa 15, Guayaquil - Ecuador.
Teléfonos: 593 4 6010110 Celular: 098866693

E-mail: vasquezasociados@gmail.com

FUMIFRUIT S. A.
BALANCES GENERALES
A DICIEMBRE 31 DEL 2008 Y 2007

(Expresado en dólares de E. U. A.)

| ACTIVOS | Notas | 2008 | 2007 |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | \$ 215 | \$ - |
| Cuentas por Cobrar - neto | 3 | \$ 412 | \$ 42,658 |
| Partes relacionadas | 4 | \$ 448,002 | \$ 187,715 |
| Inventarios | 5 | \$ - | \$ 254,737 |
| Gastos pagados por anticipado | 6 | \$ 464,373 | \$ 111,731 |
| Total de activo corriente | | \$ 913,002 | \$ 596,841 |
| | | | |
| Propiedades, maquinarias y equipos - neto | 7 | \$ 1,596,193 | \$ 1,967,360 |
| | | | |
| Total de activos | | \$ 2,509,195 | \$ 2,564,201 |
| | | | |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVOS | | | |
| Cuentas por pagar | 8 | \$ 766,248 | \$ 158,823 |
| Partes relacionadas | 4 | \$ 1,029,310 | \$ 1,748,543 |
| Gastos acumulados | | \$ 96,835 | \$ 261,360 |
| Total de pasivo corriente | | \$ 1,892,393 | \$ 2,168,726 |
| | | | |
| Total de pasivos | | \$ 1,892,393 | \$ 2,168,726 |
| | | | |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital social | 9 | \$ 800 | \$ 800 |
| Reserva por valuación | 9 | \$ 645,020 | \$ 645,020 |
| Resultados acumulados | | \$ (29,018) | \$ (250,345) |
| Total de patrimonio de los accionistas | | \$ 616,802 | \$ 395,475 |
| | | | |
| Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | | \$ 2,509,195 | \$ 2,564,201 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FUMIFRUIT S. A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
A DICIEMBRE 31 DEL 2008 Y 2007

(Expresado en dólares de E. U. A.)

| | NOTAS | 2008 | 2007 |
|---|-------|-------------------|---------------------|
| INGRESOS POR VENTAS - NETO | | \$ 752,696 | \$ 1,569,616 |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| Costo de venta | | \$ 709,043 | \$ 1,492,413 |
| Gastos de administración | | \$ 39,129 | \$ 30,520 |
| Gastos financieros | | \$ 7,222 | \$ 23,058 |
| Otros egresos | | \$ 12,921 | \$ 14,641 |
| Total de costos y gastos | | <u>\$ 768,315</u> | <u>\$ 1,560,632</u> |
| Utilidad en la venta de activos fijos, neto | | \$ 93,314 | \$ - |
| Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores | | \$ 77,695 | \$ 8,984 |
| Participación a trabajadores | 10 | \$ 18,177 | \$ 7,601 |
| Impuesto a la renta | 11 | <u>\$ 12,674</u> | <u>\$ 10,768</u> |
| Utilidad, (pérdida) neta del ejercicio | | <u>\$ 46,844</u> | <u>\$ (9,385)</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FUMIFRUIT S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
A DICIEMBRE 31 DEL 2008 Y 2007

(Expresado en dólares de E. U. A.)

| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION | 2008 | 2007 |
|---|---------------------|--------------------|
| Utilidad (perdida) neta del ejercicio | \$ 46,844 | \$ (9,385) |
| Impuesto a la renta y participación a trabajadores | \$ 30,851 | \$ 18,369 |
| Depreciación | \$ 94,013 | \$ 139,539 |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | \$ (82,481) | \$ (42,658) |
| Inventarios | \$ 254,737 | \$ 11,978 |
| Partes relacionadas - neto | \$ (979,520) | \$ (30,604) |
| Gastos pagados por anticipado | \$ (227,915) | \$ (17,177) |
| Ajustes de cuentas por pagar en Resultados Acumulados | \$ 174,483 | \$ - |
| Cuentas por pagar y otros | \$ (247,701) | \$ 23,499 |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación | \$ (936,689) | \$ 93,561 |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Adquisición de propiedades | \$ (252,154) | \$ (93,561) |
| Anticipo recibido por venta de plantación de banano | \$ 659,750 | \$ - |
| Venta de propiedades, neto y otros | \$ 529,308 | \$ - |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión | \$ 936,904 | \$ (93,561) |
| Aumento neto en el efectivo | \$ 215 | \$ - |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año | \$ - | \$ - |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | \$ 215 | \$ - |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FUMIFRUIT S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
A DICIEMBRE 31 DEL 2008 Y 2007

(Expresado en dólares de E. U. A.)

| | Capital social | Reserva por valuación | Resultados acumulados | Total |
|---------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre 2006 | \$ 800 | \$ 645,020 | \$ (240,960) | \$ 404,860 |
| Utilidad neta del ejercicio | \$ - | \$ - | \$ (9,385) | \$ (9,385) |
| Saldos al 31 de diciembre 2007 | \$ 800 | \$ 645,020 | \$ (250,345) | \$ 395,475 |
| Venta de plantación de banano | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| Ajustes Resultados acumulados | \$ - | \$ - | \$ 174,483 | \$ 174,483 |
| Utilidad neta del ejercicio | \$ - | \$ - | \$ 46,844 | \$ 46,844 |
| Saldos al 31 de diciembre 2008 | \$ 800 | \$ 645,020 | \$ (29,018) | \$ 616,802 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FUMIFRUIT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2008 y 2007

(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 36% de las cajas de banano son vendidas a dos compañías relacionadas locales, el excedente son vendidos a exportadores independientes.

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 a partir del 2010 todas la 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.

Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 las cuentas por cobrar incluyen:

| | 2008 | 2007 |
|----------|---------------|------------------|
| Clientes | \$ - | \$ 17,359 |
| Otros | \$ 412 | \$ 25,299 |
| | <u>\$ 412</u> | <u>\$ 42,658</u> |

4. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas incluyen:

| | 2008 | | 2007 | |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | Cuentas por cobrar | Cuentas por pagar | Cuentas por cobrar | Cuentas por pagar |
| Banaoro S. A. | \$ - | \$ 110,193 | \$ - | \$ 59,846 |
| Exportations La Frutiere S. A. | \$ - | \$ 227,137 | \$ - | \$ 63,540 |
| Die Fruch Von Ecuador S. A. | \$ 111,811 | \$ - | \$ - | \$ 121,354 |
| Grupmely S. A. | \$ 78,468 | \$ - | \$ 66,309 | \$ - |
| Joyfield Trading Co. | \$ 17,925 | \$ - | \$ 17,925 | \$ - |
| Kimtech S. A. | \$ - | \$ 617,727 | \$ - | \$ 1,204,177 |
| Verystaff S. A. | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| Psicocorp S. A. | \$ 99,699 | \$ - | \$ 70,294 | \$ - |
| Terralinda S. A. | \$ 1,112 | \$ 34,730 | \$ - | \$ 203,935 |
| Ameriwork S. A. | \$ - | \$ 32,375 | \$ 8,652 | \$ - |
| Tradelysa S. A. | \$ - | \$ 5,651 | \$ 1,920 | \$ - |
| Tropsol S. A. | \$ 56,878 | \$ - | \$ 14,421 | \$ - |
| Lefruit Holding Corp. | \$ - | \$ 1,497 | \$ 8,194 | \$ 9,691 |
| Verytech S. A. | \$ 20,000 | \$ - | \$ - | \$ - |
| Sevenseas S. A. | \$ 52,570 | \$ - | \$ - | \$ 86,000 |
| Jalil L. Roberto | \$ 9,539 | \$ - | \$ - | \$ - |
| | <u>\$ 448,002</u> | <u>\$ 1,029,310</u> | <u>\$ 187,715</u> | <u>\$ 1,748,543</u> |

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 y 2007 las principales transacciones con partes relacionadas fueron:

| | 2008 | 2007 |
|---|-------------|--------------|
| Venta de banano | \$ 273,139 | \$ 1,356,543 |
| Compra de fertilizantes y otros productos agrícolas | \$ 141,303 | \$ 147,611 |

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la cuenta Inventarios incluye:

| | 2008 | 2007 |
|----------------------|-------------|-------------------|
| Racimos en proceso | \$ - | \$ 248,527 |
| Materiales e insumos | \$ - | \$ 6,210 |
| | <u>\$ -</u> | <u>\$ 254,737</u> |

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la cuenta gastos pagados por anticipado incluye lo siguiente:

| | 2008 | 2007 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Crédito tributario | \$ 124,727 | \$ 111,731 |
| Otros (1) | \$ 339,646 | \$ - |
| | <u>\$ 464,373</u> | <u>\$ 111,731</u> |

(1) Corresponde a comisión sobre la venta de las haciendas bananeras pagadas por anticipado a una compañía relacionada.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS - NETO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 los movimientos de propiedades, maquinarias y equipos son los siguientes:

| | 2008 | 2007 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Saldos netos al inicio del año | \$ 1,967,360 | \$ 2,013,338 |
| Adiciones | \$ 252,154 | \$ 93,561 |
| Ventas y/o bajas, neto (1) | \$ (525,696) | \$ - |
| Depreciaciones | \$ (94,013) | \$ (139,539) |
| Otros | \$ (3,612) | \$ - |
| Saldos netos al final del año | <u>\$ 1,596,193</u> | <u>\$ 1,967,360</u> |

(1) El 12 de diciembre del 2008, la compañía concluyó el proceso de venta a una parte no relacionada de la plantación de banano denominada "Vilciveinte", la cual representaba el 50% de las plantaciones de banano de la compañía. La otra hacienda denominada "San Pedro" también se inició su proceso de venta en el 2008, pero a la fecha de este informe aún no se perfecciona la escritura de compra - venta.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 las Cuentas Por Pagar incluyen, lo siguiente:

| | 2008 | 2007 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores locales | \$ 91,198 | \$ 131,835 |
| Impuestos | \$ 13,506 | \$ 21,668 |
| Otras (1) | \$ 661,544 | \$ 5,320 |
| | <u>\$ 766,248</u> | <u>\$ 158,823</u> |

(1) Corresponde principalmente al anticipo recibido por la venta de la plantación de banano denominada "San Pedro" (ver nota 7).

9. 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.

10. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el movimiento de la provisión son las siguientes:

| | 2008 | 2007 |
|--------------------------|------------------|-----------------|
| Saldos al inicio del año | \$ 7,601 | \$ 1,109 |
| Provisión del año | \$ 18,177 | \$ 7,601 |
| Pagos efectuados | \$ (7,601) | \$ (1,109) |
| Saldo al final del año | <u>\$ 18,177</u> | <u>\$ 7,601</u> |

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación tributaria entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | \$ 77,695 | \$ 8,984 |
| Participación trabajadores | \$ (18,177) | \$ (7,601) |
| Rentas y gastos exentos, neto | \$ (93,314) | \$ - |
| Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos | \$ 47,970 | \$ - |
| Amortización pérdida Tributaria años anteriores | \$ (6,967) | \$ (13,600) |
| Gastos no deducibles | \$ 43,488 | \$ 55,290 |
| Utilidad gravable | <u>\$ 50,695</u> | <u>\$ 43,073</u> |
| Impuesto a la renta | <u>\$ 12,674</u> | <u>\$ 10,768</u> |

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 los movimientos de la provisión son los siguientes:

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | \$ 10,768 | \$ 1,570 |
| Provisión del año | \$ 12,674 | \$ 10,768 |
| Pagos efectuados | \$ (10,768) | \$ (1,570) |
| Saldo al final del año | \$ 12,674 | \$ 10,768 |

12. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Mayo, 30 de 2009), la Administración cree que el objeto social de la compañía ha terminado con ocasión de la venta de la plantación de banano, sin embargo tiene planes concretos de nuevas inversiones para generación de ingresos futuros.