



**Hansen-Holm & Co.**

Independent Member  
of Morison International

**DIE FRUCHT VON ECUADOR S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

110169



Certificado  
ISO 9001:2000



005



**Hansen-Holm & Co.**

Independent Member  
of Morison International

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

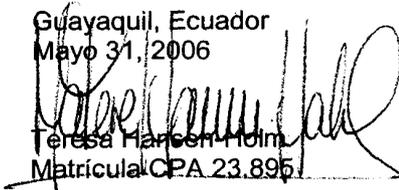
PBX.: (593-4) 2302742  
Fax: (593-4) 2302805  
P.O. Box: 09-01-9361  
www.hansen-holm.com

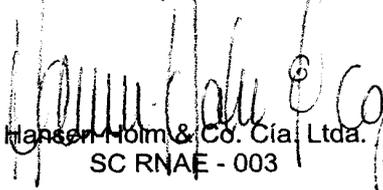
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Die Frucht von Ecuador S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Die Frucht von Ecuador 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 Die Frucht von Ecuador 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\$1,741,940 (2004; US\$1,574,706). Las operaciones de Die Frucht von Ecuador 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 Die Frucht von Ecuador S.A..

Guayaquil, Ecuador  
Mayo 31, 2006

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

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



Certificado  
ISO 9001:2000



005

DIE FRUCHT VON ECUADOR 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		468	0
Cuentas por cobrar		220	45,894
Partes relacionadas	3	31,291	2,453
Inventarios	4	187,193	17,657
Gastos pagado por anticipado		68,036	45,616
Total activo corriente		<u>287,208</u>	<u>111,620</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	5	<u>1,690,022</u>	<u>1,730,337</u>
Total activos		<u>1,977,230</u>	<u>1,841,957</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar y otros		65,591	146,213
Partes relacionadas	3	1,741,940	1,541,706
Gastos acumulados		77,688	3,511
Total pasivo corriente		<u>1,885,219</u>	<u>1,691,430</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	6	800	800
Reserva por valuación	6	145,800	145,800
Resultados acumulados		(54,589)	3,927
Total patrimonio de los accionistas		<u>92,011</u>	<u>150,527</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,977,230</u>	<u>1,841,957</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DIE FRUCHT VON ECUADOR 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>		1,345,737	959,559
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costos de ventas		1,242,475	907,740
Gastos de administración		26,237	23,046
Total costos y gastos		<u>1,268,712</u>	<u>930,786</u>
Utilidad operacional		77,025	28,773
Otros egresos, netos		25,484	13,807
Gastos financieros		<u>35,152</u>	<u>9,909</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		16,389	5,057
Impuesto a la renta		<u>4,798</u>	<u>1,264</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>11,591</u>	<u>3,793</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DIE FRUCHT VON ECUADOR 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 a diciembre 31, 2003	800	145,800	134	146,734
Utilidad neta del ejercicio			3,793	3,793
Saldos a diciembre 31, 2004	800	145,800	3,927	150,527
Ajuste a resultados acumulados			(70,107)	(70,107)
Utilidad neta del ejercicio			11,591	11,591
Saldos a diciembre 31, 2005	800	145,800	(54,589)	92,011

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DIE FRUCHT VON ECUADOR 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>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Utilidad neta del ejercicio	11,591	3,793
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	101,765	72,108
Impuesto a la renta	4,798	1,264
Ajuste activo fijo	2,336	0
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos:</u></b>		
Cuentas por Cobrar	45,674	(18,296)
Inventarios	(30,021)	(14,202)
Gastos Anticipados	(22,420)	(33,100)
Partes relacionadas	171,396	990,172
Proveedores y otros	(81,350)	(294,844)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>203,769</u>	<u>706,895</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de activos	<u>(203,301)</u>	<u>(405,781)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(203,301)	(405,781)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Prestamos pagados	<u>0</u>	<u>(301,114)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	0	(301,114)
Variación neta en efectivo	468	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	0	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	468	0

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DIE FRUCHT VON ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2005 y 2004

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Die Frucht von Ecuador 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 por pagar con partes relacionadas eran los siguientes:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Cuentas</u> <u>por</u> <u>cobrar</u>	<u>Cuentas</u> <u>por</u> <u>pagar</u>	<u>Cuentas</u> <u>por</u> <u>cobrar</u>	<u>Cuentas</u> <u>por</u> <u>pagar</u>
Banaoro S.A.	0	0	2,453	0
Terralinda S.A.	20,895	0	0	0
Kimtech S.A.	0	1,731,348	0	700,480
Fumifruit S.A.	0	10,592	0	0
Markel Dealers Inc.	0	0	0	89,617
Joyfield Trading Co. Inc.	0	0	0	119,299
Le Fruit Holding Corp.	0	0	0	448,952
Seastar Shipping Group Corp.	0	0	0	174,249
Argo Capital Trading Inc.	0	0	0	9,109
Jalil L. Roberto	10,396	0	0	0
	<u>31,291</u>	<u>1,741,940</u>	<u>2,453</u>	<u>1,541,706</u>

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Venta de banano	1,324,541	959,559
Compra de fertilizantes	98,397	0

### 4. INVENTARIOS

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Inventario de racimos en proceso	181,948	0
Inventario de materiales	5,245	17,657
	<u>187,193</u>	<u>17,657</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	1,730,337	1,396,664
Adiciones	203,301	405,781
Reclasificación (1)	(139,515)	0
Ajustes	(2,336)	0
Depreciaciones	<u>(101,765)</u>	<u>(72,108)</u>
Saldos netos al final del año (3)	<u>1,690,022</u>	<u>1,730,337</u>

(1)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.

(2) La Hacienda Palo Santo se encuentra garantizando una obligación de su relacionada Kimtech S.A. con el Banco Internacional.

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.