

MO 469

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**

**EN CONJUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



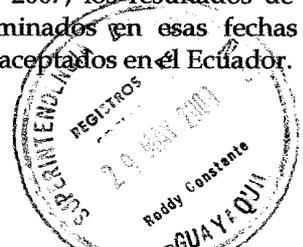
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Die Frucht Von Ecuador 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 del 2008, la Compañía vendió su principal activo operacional por lo que el objeto social de la Compañía ha cesado, sin embargo existen planes de la Administración para generar ingresos futuros. (Ver Nota 12)
4. 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 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, 21 de 2009

  
Carlos Vásquez R.  
REG NAC. #0.33592

  
*Vásquez & Asociados S.A.*  
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: [vasquezyasociados@gmail.com](mailto:vasquezyasociados@gmail.com)

**DIE FRUCHT VON ECUADOR S. A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**A DICIEMBRE 31 DEL 2008 Y 2007**

(Expresado en dólares de E. U. A.)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 573	\$ -
Cuentas por Cobrar - neto	3	\$ 863	\$ 30,752
Partes relacionadas	4	\$ 843,080	\$ 232,376
Inventarios	5	\$ -	\$ 288,950
Gastos pagados por anticipado	6	\$ 106,351	\$ 148,082
<b>Total de activo corriente</b>		<b>\$ 950,867</b>	<b>\$ 700,160</b>
<b>Propiedades, maquinarias y equipos - neto</b>	<b>7</b>	<b>\$ 947</b>	<b>\$ 1,656,777</b>
<b>Total de activos</b>		<b>\$ 951,814</b>	<b>\$ 2,356,937</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS</b>			
Cuentas por pagar	8	\$ 50,435	\$ 183,707
Partes relacionadas	4	\$ 619,109	\$ 1,920,303
Gastos acumulados		\$ 125,101	\$ 270,420
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>\$ 794,645</b>	<b>\$ 2,374,430</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>\$ 794,645</b>	<b>\$ 2,374,430</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	9	\$ 800	\$ 800
Reserva por valuación		\$ -	\$ 145,800
Resultados acumulados		\$ 156,369	\$ (164,093)
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>		<b>\$ 157,169</b>	<b>\$ (17,493)</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>\$ 951,814</b>	<b>\$ 2,356,937</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**DIE FRUCHT VON ECUADOR S. A.**  
**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**A DICIEMBRE 31 DEL 2008 Y 2007**

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	2008	2007
<b>INGRESOS POR VENTAS - NETO</b>		\$ 101,162	\$ 1,575,638
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Costo de venta		\$ 172,204	\$ 1,496,193
Gastos de administración		\$ 29,868	\$ 45,330
Gastos financieros		\$ 5,542	\$ 14,648
Otros egresos (ingresos)		\$ (295,655)	\$ 11,283
<b>Total de costos y gastos</b>		<b>\$ (88,041)</b>	<b>\$ 1,567,454</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores</b>		<b>\$ 189,203</b>	<b>\$ 8,184</b>
Participación a trabajadores	10	\$ 34,639	\$ 9,542
Impuesto a la renta	11	\$ 8,039	\$ 13,518
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>\$ 146,525</b>	<b>\$ (14,876)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**DIE FRUCHT VON ECUADOR S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**A DICIEMBRE 31 DEL 2008 Y 2007**

(Expresado en dólares de E. U. A.)

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	\$ 146,525	\$ (14,876)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	\$ 42,678	\$ 23,060
Depreciación	\$ 11,862	\$ 135,643
Eliminación de reserva por valuación en la venta de propiedades	\$ (145,800)	\$ -
Ajustes de cuentas por pagar en resultados acumulados	\$ 173,937	\$ -
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	\$ 29,889	\$ 37,592
Inventarios	\$ 288,950	\$ (39,667)
Partes relacionadas - neto	\$ (1,911,898)	\$ (22,270)
Gastos pagados por anticipado	\$ 41,731	\$ (5,600)
Cuentas por pagar y otros	\$ (321,269)	\$ 27,236
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>\$ (1,643,395)</b>	<b>\$ 141,118</b>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de propiedades	\$ -	\$ (141,118)
Venta de propiedades, neto	\$ 1,643,968	\$ -
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>\$ 1,643,968</b>	<b>\$ (141,118)</b>
 <b>Aumento neto en el efectivo</b>	<b>\$ 573</b>	<b>\$ -</b>
 <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>
 <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>\$ 573</b>	<b>\$ -</b>

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**  
**A DICIEMBRE 31 DEL 2008 Y 2007**

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre 2006</b>	\$ 800	\$ 145,800	\$ (149,217)	\$ (2,617)
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ (14,876)	\$ (14,876)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2007</b>	\$ 800	\$ 145,800	\$ (164,093)	\$ (17,493)
Venta de plantación de banano	\$ -	\$ (145,800)	\$ -	\$ -
Ajustes Resultados acumulados	\$ -	\$ -	\$ 173,937	\$ 173,937
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ 146,525	\$ 146,525
<b>Saldos al 31 de diciembre 2008</b>	<b>\$ 800</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 156,369</b>	<b>\$ 157,169</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DIE FRUCHT VON ECUADOR 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**

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 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	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7,759
Empleados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,938
Anticipos Proveedores	\$ 863	\$ 863	\$ -	\$ 12,823
Otros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,232
	<u>\$ 863</u>	<u>\$ 863</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 30,752</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.	\$ -	\$ 189,463	\$ -	\$ 224,071
Exportations La Fruitiere S. A.	\$ -	\$ 40,431	\$ -	\$ 83,621
Fumifruit S. A.	\$ -	\$ 111,811	\$ 121,354	\$ -
Grupmely S. A.	\$ 51,225	\$ -	\$ 26,250	\$ -
Joyfield Trading Co.	\$ 18,696	\$ -	\$ 18,696	\$ -
Kimtech S. A.	\$ 679,679	\$ -	\$ -	\$ 1,418,168
Verystaff S. A.	\$ 100	\$ -	\$ -	\$ -
Psicocorp S. A.	\$ 45,373	\$ -	\$ 18,069	\$ -
Terralinda S. A.	\$ -	\$ 139,403	\$ -	\$ 172,085
Ameriwork S. A.	\$ -	\$ 30,339	\$ -	\$ -
Tradelysa S. A.	\$ -	\$ 14,211	\$ -	\$ -
Tropsol S. A.	\$ -	\$ 15,276	\$ -	\$ 3,398
Lefruit Holding Corp.	\$ 47,990	\$ -	\$ 47,990	\$ -
Goldenfruit S. A.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,156
Sevenseas S. A.	\$ -	\$ 78,175	\$ -	\$ 16,800
Jalil L. Roberto	\$ 17	\$ -	\$ 17	\$ 4
	<u>\$ 843,080</u>	<u>\$ 619,109</u>	<u>\$ 232,376</u>	<u>\$ 1,920,303</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	\$ 51,543	\$ 1,293,936
Compra de fertilizantes y otros productos agrícolas	\$ 12,613	\$ 331,435

#### 5. INVENTARIOS

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

	2008	2007
Racimos en proceso	\$ -	\$ 253,038
Materiales e insumos	\$ -	\$ 35,912
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 288,950</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	\$ 94,294	\$ 146,291
Otros	\$ 12,057	\$ 1,791
	<u>\$ 106,351</u>	<u>\$ 148,082</u>

#### 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	\$ 1,656,777	\$ 1,651,302
Adiciones	\$ -	\$ 141,118
Ventas (1)	\$ (1,643,968)	\$ -
Depreciaciones	\$ (11,862)	\$ (135,643)
<b>Saldos netos al final del año</b>	<u><b>\$ 947</b></u>	<u><b>\$ 1,656,777</b></u>

- (1) El 6 de noviembre del 2008, la compañía concluyó el proceso de venta a una parte no relacionada de la plantación de banano denominada "Palo Santo" la cual representaba la totalidad de plantaciones de banano de la compañía.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

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

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Proveedores locales	\$ 31,073	\$ 156,104
Impuestos	\$ 8,237	\$ 23,756
Otras	\$ 11,125	\$ 3,847
	<u>\$ 50,435</u>	<u>\$ 183,707</u>

## 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.

### 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.

## 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 los movimientos de la provisión son las siguientes:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Saldos al inicio del año	\$ 9,542	\$ 2,627
Provisión del año	\$ 34,639	\$ 9,542
Pagos efectuados	\$ (9,542)	\$ (2,627)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>\$ 34,639</u>	<u>\$ 9,542</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:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 189,203	\$ 8,184
Participación trabajadores	\$ (34,639)	\$ (9,542)
Rentas y gastos exentos	\$ (296,135)	\$ -
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	\$ 132,004	\$ -
Gastos no deducibles	<u>\$ 41,724</u>	<u>\$ 55,430</u>
Utilidad gravable	\$ 32,157	\$ 54,072
<b>Impuesto a la renta</b>	<u><b>\$ 8,039</b></u>	<u><b>\$ 13,518</b></u>

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

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Saldo al inicio del año	\$ 13,518	\$ 3,721
Provisión del año	\$ 8,039	\$ 13,518
Pagos efectuados	\$ (13,518)	\$ (3,721)
<b>Saldo al final del año</b>	<u><b>\$ 8,039</b></u>	<u><b>\$ 13,518</b></u>

## 12. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Mayo, 21 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.