

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

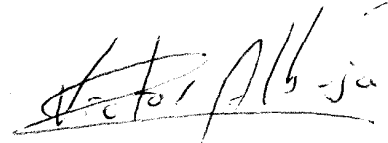
A los Señores Socios de
Frutera del Litoral CIA. LTDA.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Frutera del Litoral Cia. Ltda. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Frutera del Litoral Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril, 24 del 2006
Registro RNAE N° 309



Dr. CPA Víctor Albuja
Licencia No. 21.455

FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		114,502	8,803
Cuentas por cobrar comerciales	4	784,880	773,620
Inventarios	5	445,767	647,329
Gastos pagados por anticipado		<u>15,319</u>	<u>0</u>
Total activos corrientes		<u>1,360,468</u>	<u>1,429,752</u>
 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
Terreno	6	13,416	13,416
Edificio		1,075,485	860,000
Maquinarias de Bodegas		455,808	389,904
Equipo de Oficina		26,286	23,811
Equipo de Computación		10,885	8,386
Muebles de Oficina		19,274	13,796
Vehículos		92,347	1,800
Manejo comedor y cocina		1,048	1,048
Otros activos armas		<u>3,326</u>	<u>1,600</u>
Total		<u>1,679,875</u>	<u>1,313,761</u>
Menos depreciación acumulada		<u>235,911</u>	<u>(122,420)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>1,443,964</u>	<u>1,191,341</u>
 OTROS ACTIVOS Y CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO			
	7	<u>568</u>	<u>400,830</u>
TOTAL		<u>2,805,000</u>	<u>3,021,923</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	8	262,671	593,436
Cuentas por pagar	9	557,006	928,646
Participación a trabajadores	10	0	6,934
Impuesto a la renta	11	<u>0</u>	<u>9,823</u>
Total pasivos corrientes		<u>819,677</u>	<u>1,538,839</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
	12	<u>1,545,997</u>	<u>1,196,633</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	13		
Capital social		200,000	200,000
Aporte Futura Capitalización		237,135	39,650
Reserva legal		4,680	4,680
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		0	11,746
Utilidad del ejercicio		<u>(2,489)</u>	<u>30,375</u>
Patrimonio de los socios		<u>439,326</u>	<u>286,451</u>
TOTAL			
		<u>2,805,000</u>	<u>3,021,923</u>

FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS		8,649,780	11,880,640
COSTO DE VENTAS		<u>7,669,790</u>	<u>10,161,889</u>
MARGEN BRUTO		<u>979,990</u>	<u>1,718,751</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		587,083	1,000,857
Gastos de administración		<u>277,253</u>	<u>99,168</u>
Total		<u>864,336</u>	<u>1,100,025</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>115,654</u>	<u>618,726</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Otros Ingresos		129,760	518,744
Otros gastos (ingresos), neto		(193,061)	49,475
Otros gastos (importación)		<u>(54,842)</u>	<u>0</u>
Total		<u>(118,143)</u>	<u>568,219</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,489</u>	<u>50,507</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	0	6,934
Impuesto a la renta	11	0	9823
Reserva Legal		<u>0</u>	<u>3,375</u>
Total		<u>0</u>	<u>20,132</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(2,489)</u>	<u>30,375</u>

Ver notas a los estados financieros

FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reservas</u>	<u>Aporte Fu Capitaliza</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Perdida del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	200,000	4,680	39,650	42,121		286,451
Transferencias				(42,121)		(42,121)
Aporte Futuras Capitalizaciones			197,485		(2,489)	194,996
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>200,00</u>	<u>4,680</u>	<u>237,135</u>	<u>0</u>	<u>2,489</u>	<u>439,326</u>

Ver notas a los estados financieros

FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	(9,146,623)	(11,690,436)
Pagado a proveedores y trabajadores	8,607,116	11,433,975
Intereses pagados	193,061	518,744
Intereses ganados	0	19,307
Importaciones	<u>54,842</u>	<u>49,475</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>291,604</u>	<u>331,066</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	361,420	65,752
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>361,420</u>	<u>65,752</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos corto plazo	330,765	(110,200)
Obligaciones por pagar a bancos largo plazo	(349,364)	(157,266)
Aumento de Capital en efectivo	0	(199,600)
Aumento de Capital en efectivo para futura capitalización	(197,485)	159,950
Aumento de Capital en reservas	(4,680)	0
Dividendos pagados	45,249	0
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	<u>(175,515)</u>	<u>(307,116)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	(105,699)	89,701
Comienzo del año	<u>8,803</u>	<u>98,504</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>114,502</u></u>	<u><u>8,803</u></u>

(Continúa...)

FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	2,489	30,375
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(114,051)	86,711
Provisión para cuentas dudosas	(4,338)	3,443
Amortización de Intangibles	(263)	263
Ganancia (Pérdida) en venta de propiedades	3,254	0
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	8,876	173,206
Cuentas por cobrar a largo plazo	0	223
Otras cuentas por cobrar	3,341	20,440
Inventarios	(71,953)	97,882
Importaciones	(129,609)	156,457
Impuestos retenidos	5,381	19,307
Cuentas por cobrar a largo plazo	(400,000)	400,000
Gastos pagados por anticipado	15,319	0
Cuentas por Pagar	178,579	(398,678)
Intereses por pagar	193,061	(6,934)
Participación a trabajadores	10,733	
Impuesto a la renta	<u>7,576</u>	<u>(9,823)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>291,604</u>	<u>331,066</u>

Ver notas a los estados financieros

FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Frutera del Litoral Cia. Ltda., se constituyo bajo las leyes de la República del Ecuador el 18 de Septiembre del 2002, y su actividad principal es la adquisición y/o enajenación a cualquier título, industrialización, comisión mandato, consignación, distribución tanto de frutas como de verduras en cualquier estado.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América, a partir del mes de marzo del año 2000.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios anual consumidor (véase Nota 3) en la República del Ecuador, afectada la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por o tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

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

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. La compañía por la actividad que desarrolla no considera la inclusión de una provisión por obsolescencia de sus inventarios, y que las pérdidas que se generan se los lleva directamente al costo cuando estas ocurren.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Se presenta al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en base a lo facultado por disposiciones legales vigentes, en función de los años de vida útil estimada de: 20 años para edificio, 10 años para muebles de oficina, manejo de comedor y cocina, otros activos, 10 años para maquinaria de bodega, 10 años para equipo de oficina, 5 años para vehículos y 3 años para equipo de computación. (Ver nota 6).

Activos a Largo Plazo - Corresponde a préstamos a largo plazo. (Ver nota 7).

Otros Activos - Corresponden principalmente a aplicaciones de gastos de constitución, los cuales se amortizan a 5 años a partir de año 2002. (Ver nota 7).

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en unción a su devengamiento (Ver Notas 10y 11).

Ingreso y costos por Ventas - Se registra en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de mercadería.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22,44
2002	9,36
2003	6,07
2004	1,95
2005	3,14

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Clientes locales	701,954	703,227
Empleados	972	6,566
Otras cuentas por cobrar	31,982	28,640
Anticipo e impuestos anticipados	63,182	44,057
Cuentas de dudosa cobranza	<u>(13,210)</u>	<u>(8,872)</u>
Total	<u>784,880</u>	<u>773,620</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(8,872)	(5,428)
Provisión del año	<u>(4,338)</u>	<u>(3,443)</u>
Saldos al fin del año	<u>(13,210)</u>	<u>(8,872)</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Frutas	377,262	449,215
Importaciones en Tránsito	<u>68,505</u>	<u>198,114</u>
Total	<u>445,767</u>	<u>647,329</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	1,191,341	1,212,300
Adquisiciones	373,185	65,751
Ventas y/o retiros	(7,072)	-
Depreciación	(114,290)	(86,711)
Ventas y/o retiros	<u>800</u>	<u>0</u>
Saldos neto al fin del año	<u>1,443,964</u>	<u>1,191,341</u>

7. DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2004, un detalle de documentos por cobrar a largo plazo es el siguiente:

... Diciembre 31,...

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Exportación de Rueda Limit	0	400,000
Otros activos	<u>568</u>	<u>830</u>
Total	<u>568</u>	<u>400,830</u>

8. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, son los siguientes.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Banco del Pichincha	12,671	11,342
Banco Produbanco 1	<u>250,000</u>	<u>582,094</u>
Total	<u>262,671</u>	<u>593,436</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Rueda Fruit Cia. Ltda.	0	242,800
Proveedores del exterior	479,969	548,670
Proveedores nacionales	8,364	0
Otras Cuentas por Pagar	62,037	118,390
Impuesto por Pagar (IVA)	0	15,911
Gastos Acumulados	<u>6,636</u>	<u>2,876</u>
Total	<u>557,006</u>	<u>928,647</u>

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>

(en miles de U. S. dólares)

Saldos al comienzo del año	0	-
Provisión del año	0	6,934
Pagos efectuados	<u>0</u>	-
Saldos al fin del año	<u>0</u>	<u>6,934</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2005 2004
(en miles de U. S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a		
Trabajadores	0	43,573
Gastos no deducibles	0	1,361
Ingresos exentos	<u>0</u>	<u>(5,641)</u>
Utilidad gravable	<u>0</u>	<u>39,293</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>0</u>	<u>9,823</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

... Diciembre 31, ...
2005 2004
(en miles de U. S. dólares)

Saldos al comienzo del año	0	-
Provisión del año	0	9,823
Pagos efectuados	<u>0</u>	-
Saldos al fin del año	<u>0</u>	<u>9,823</u>

12. PASIVO A LARGO PLAZO

... Diciembre 31, ...
2005 2004
(en miles de U. S. dólares)

Banco CRM Bussiness (1)	500,000	500,000
Banco CRM Bussiness (2)	400,000	400,000
Banco CRM Bussiness (3)	100,000	100,000
Banco CRM Bussiness (4)	200,000	200,000
Banco CRM Bussiness (5)	244,365	1,200,000
Banco CRM Bussiness (6)	75,000	
Banco CRM Bussiness (7)	30,000	
Abono al capital		<u>3,367</u>
Total	<u>1,545,997</u>	<u>1,196,632</u>

- (1) Corresponde a un crédito obtenido el 30 de Septiembre del 2003, a una tasa del 11,5 % anual.
(2) Corresponde a un crédito obtenido al 12 de Diciembre del 2003, a una tasa del 11,5 % anual.
(3) Corresponde a un crédito obtenido al 18 de Diciembre del 2003, a una tasa del 11,29 % anual.
(4) Corresponde a un crédito obtenido el 07 de Enero del 2004, a una tasa del 11,29 % anual.
(5) Corresponde a un crédito obtenido en diciembre del 2005, a una tasa del 11,29 % anual.
(6) Corresponde a un crédito obtenido en diciembre del 2005, a una tasa del 9,40% anual.
(7) Corresponde a un crédito obtenido en diciembre del 2005, a una tasa del 10,44% anual.

Los créditos son a largo plazo 10 años y 5 años.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 200,000 de acciones de US \$ 1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2005 y 2004, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Rueda Limit		
Compras de Frutas	985,427	2,350,791
Rueda fruit		
Compra de Servicios de Transporte	1,463,899	554,653

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

15. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2005, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U. S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Terreno y construcción	159,324	Prestamos Bancarios
Terreno y construcción	177,020	Prestamos Bancarios
Prenda Comercial	414,413	Prestamos Bancarios

Los vencimientos de garantías están acordes al contrato del préstamo descrito en nota 8

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de informes de los auditores independientes (24 de Abril del 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

110305

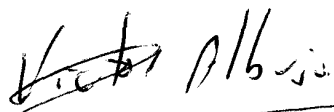
A los Señores Socios de
Frutera del Litoral Cia. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Frutera del Litoral Cia. Ltda. S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado e esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Frutera del Litoral Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo 31, 2005
Registro RNAE No. 309


Dr. CPA Víctor Albuja
Licencia No. 21.455

FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja		8,803
Cuentas por cobrar comerciales	4	773,620
Inventarios	5	<u>647,329</u>
Total activos corrientes		<u>1,429,752</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	6	
Terreno		13,416
Edificio		860,000
Maquinaria de bodegas		389,904
Equipo de oficina		23,811
Equipo de computación		8,386
Muebles de oficina		13,796
Vehículos		1,800
Manejo comedor y cocina		1,048
Otros activos		<u>1,600</u>
Total		<u>1,313,761</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(122,420)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>1,191,341</u>
OTROS ACTIVOS Y CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	7	<u>400,830</u>
TOTAL		<u>3,021,923</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones por pagar a bancos	8	593,436
Cuentas por pagar	9	928,646
Participación a trabajadores	10	6,934
Impuesto a la renta	11	<u>9,823</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,538,839</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	12	<u>1,196,633</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital Social	13	200,000
Aporte futura capitalización		39,650
Reserva legal		4,680
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		11,746
Utilidad del ejercicio		<u>30,375</u>
Patrimonio de los socios		<u>286,451</u>
TOTAL		<u>3,021,923</u>

FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS		11,880,640
COSTO DE VENTAS		<u>10,161,889</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,718,751</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		
Gastos de ventas		1,000,857
Gastos de administración		<u>99,168</u>
Total		<u>1,100,025</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>618,726</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses financieros		518,744
Otros gastos (ingresos), neto		<u>49,475</u>
Total		<u>568,219</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		50,507
MENOS:		
Participación a trabajadores	10	6,934
Impuesto a la renta	11	9,823
Reserva legal	13	<u>3,375</u>
Total		<u>20,132</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>30,375</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	400	0	199,600	13,051	213,051
Transferencias	199,600	1,305	(199,600)	(1,305)	0
Utilidad antes de reservas				33,750	33,750
Transferencias		3,375		(3,375)	0
Distribución de dividendos					
Capitalización	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39,650</u>	<u>-</u>	<u>39,650</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>200,000</u>	<u>4,680</u>	<u>39,650</u>	<u>42,121</u>	<u>286,451</u>

Ver notas a los estados financieros

FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	(11,690,214)
Pagado a proveedores y trabajadores	11,433,975
Intereses pagados	518,744
Intereses ganados	19,307
Importaciones	<u>49,475</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>331,066</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>65,752</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>65,752</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar a bancos corto plazo	(110,200)
Obligaciones por pagar a bancos largo plazo	(157,266)
Aumento de capital en efectivo	(199,600)
Aumento de capital en efectivo para futura capitalización	<u>159,950</u>
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	<u>(307,116)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento neto durante el año	89,701
Comienzo del año	<u>98,504</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>8,803</u></u>

(Continúa...)

Quito, 23 de mayo del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

De mis consideraciones:

Por medio de la presente estoy haciendo llegar el informe de auditoria al 31 de diciembre del 2004

EMPRESA
FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

No. EXPEDIENTE
11030

Atentamente,



Dr. Víctor Albuja C.
R.N.A.E. No. 309



FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO	
NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	30,375
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo	
Neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	86,711
Provisión para cuentas dudosas	3,443
Amortización de intangibles	263
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	173,206
Cuentas por cobrar a largo plazo	223
Otras cuentas por cobrar	20,440
Inventarios	97,882
Importaciones	156,457
Impuestos retenidos	19,307
Cuentas por cobrar a largo plazo	400,000
Cuentas por pagar	(398,678)
Participación a trabajadores	(6,934)
Impuesto a la renta	<u>(9,823)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>331,066</u>

Ver notas a los estados financieros

FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Frutera del Litoral Cia. Ltda., se constituyo bajo las leyes de la República del Ecuador el 18 de Septiembre del 2002, y su actividad principal es la adquisición y/o enajenación a cualquier titulo, industrialización, comisión, mandato, consignación, distribución, tanto de frutas como de verduras en cualquier estado.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América, a partir del mes de marzo del año 2000.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

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

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

La Compañía por la actividad que desarrolla no considera la inclusión de una provisión por obsolescencia de sus inventarios; y que las pérdidas que se generan se los lleva directamente al costo cuando estas ocurren.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo – Se presentan al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en base a lo facultado por las disposiciones legales vigentes, en función de los años de vida útil estimada de: 20 años para edificio, 10 años para muebles de oficina, manejo de comedor y cocina, otros activos, 10 años para maquinaria de bodegas, 10 años para equipo de oficina, 5 años para vehículos y 3 años para equipo de computo. (Ver nota 6).

La compañía por la actividad que desarrolla ocasiona que se generen gastos en el mantenimiento de cuartos fríos y en equipos de refrigeración, que se registran directamente al gasto.

Activos a Largo Plazo – Corresponden a préstamos a largo plazo. (Ver nota 7).

Otros Activos - Corresponden principalmente a aplicación de gastos de constitución, los cuales se amortizan a 5 años a partir el año 2002. (Ver nota 7).

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver notas 10 y 11).

Ingresos y Costos por Ventas – Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22,44
2002	9,36
2003	6,07
2004	1,95

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Clientes locales	703,227
Empleados	6,566
Otras cuentas por cobrar	28,640
Anticipos e impuestos anticipados	<u>44,057</u>
Cuentas de dudosa cobranza	(8,872)
Total	<u>773,620</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	(5,428)
Provisión del año	<u>(3,443)</u>
Saldos al fin del año	<u>(8,872)</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es el siguiente:

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Frutas	449,215
Importaciones en tránsito	<u>198,114</u>
Total	<u>647,329</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año 2004 es el siguiente:

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Saldos neto al comienzo del año	1,212,300
Adquisiciones	65,751
Ventas y/o retiros	-
Depreciación	<u>(86,711)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>1,191,341</u>

7. DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, un detalle de los documentos por cobrar a largo plazo es el siguiente:

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Exportadora Rueda Limit.	400,000
Otros activos	<u>830</u>
Total	<u>400,830</u>

8. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2004, son los siguientes:

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Banco del Pichincha	11,342
Banco Produbanco (1)	<u>582,094</u>
Total	<u>593,436</u>

(1) Corresponde a 3 créditos con vencimiento el 20 de Julio del 2005, a una tasa del 13,93%, el 19 de Abril del 2005 y el 31 de Diciembre del 2004, que genera una tasa del 10 %.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es el siguiente:

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Rueda Fruit Cia, Ltda.	242.800
Proveedores del exterior	548.670
Otras cuentas por pagar	118.390
Impuestos por pagar (IVA)	<u>15.911</u>
Gastos acumulados por pagar	2.876
Total	<u>928.647</u>

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	-
Provisión del año	6,934
Pagos efectuados	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>6,934</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	43,573
Gastos no deducibles	1,361
Ingresos exentos	<u>(5,641)</u>
Utilidad gravable	42,931
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>9,823</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto se detallan a continuación:

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	-
Provisión del año	9,823
Pagos efectuados	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>9,823</u>

12. PASIVO A LARGO PLAZO

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Banco CRM Bussiness (1)	500,000
Banco CRM Bussiness (2)	400,000
Banco CRM Bussiness (3)	100,000
Banco CRM Bussiness (4)	<u>200,000</u>
	1,200,000
Abono a capital	<u>3,367</u>
Total	<u>1,196,632</u>

- (1) Corresponde a un crédito obtenido el 30 de Septiembre del 2003, a una tasa del 11,5 % anual.
(2) Corresponde a un crédito obtenido el 12 de Diciembre del 2003, a una tasa del 11,5 % anual.
(3) Corresponde a un crédito obtenido el 18 de Diciembre del 2003, a una tasa del 11,29 % anual.
(4) Corresponde a un crédito obtenido el 07 de Enero del 2004, a una tasa del 11,29 % anual.

Los créditos son a largo plazo 10 años.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 200,000 de acciones de US\$ 1 de valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2004, se desglosa como sigue a continuación:

	...Diciembre... 2004 (en U.S. dólares)
Rueda Limit. Compras de frutas	2,350,791
Rueda Fruit Compra de servicios de transporte	554,653

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

Los saldos al 31 de diciembre del 2004 con compañías y partes relacionadas se detallan a continuación:

Rueda Limit (Chile)	315,007
Rueda Fruit (Ecuador)	181,336

15. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía ha garantizado los siguientes activos ante el Banco de la Producción y Produbanco S. A.:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Terreno y construcción	159,324	Prestamos Bancarios
Terreno y construcción	177,020	Prestamos Bancarios
Prenda comercial de mercadería	414,413	Prestamos Bancarios

Los vencimientos de esta garantía están acordes al contrato del préstamo descrito en la Nota 8.

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (31 de Marzo del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
