

## **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 2006 y 2005 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 auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías 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 2006 y 2005, 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.

Junio, 01 del 2007  
Registro RNAE N° 309

Dr. CPA Víctor Albuja  
Licencia No. 21.455

**FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes de caja		77,012	114,502
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,711,203	784,880
Inventarios	5	675,887	445,767
Gastos pagados por anticipado		<u>0</u>	<u>15,319</u>
Total activos corrientes		<u>2,464,102</u>	<u>1,360,468</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
Terreno	6	58,086	13,416
Edificio		1,064,205	1,075,485
Maquinarias de Bodegas		477,569	455,808
Equipo de Oficina		28,025	26,286
Equipo de Computación		23,941	10,885
Muebles de Oficina		19,506	19,274
Vehículos		161,652	92,347
Manejo comedor y cocina		1,048	1,048
Otros activos armas		<u>8,590</u>	<u>3,326</u>
Total		<u>1,842,622</u>	<u>1,679,875</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(371,991)</u>	<u>235,911</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>1,470,631</u>	<u>1,443,964</u>
<b>OTROS ACTIVOS Y CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO</b>			
		<u>4,226</u>	<u>568</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>3,938,959</b></u>	<u><b>2,805,000</b></u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS SOCIOS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por pagar a bancos	7	1,130,851	262,671
Cuentas por pagar	8	<u>794,693</u>	<u>557,006</u>
		<u>1,925,544</u>	<u>819,677</u>
Total pasivos corrientes			
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
	11	<u>1,545,997</u>	<u>1,545,997</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
	12		
Capital social		200,000	200,000
Aporte Futura Capitalización		266,135	237,135
Reserva legal		4,680	4,680
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		(2,489)	2,489
Utilidad del ejercicio (Perdida del ejercicio)		<u>(909)</u>	<u>0</u>
Patrimonio de los socios		<u>467,417</u>	<u>439,326</u>
<b>TOTAL</b>			
		<u>3,938,958</u>	<u>2,805,000</u>

---

**FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
VENTAS NETAS		10,428,908	8,649,780
COSTO DE VENTAS		<u>9,028,083</u>	<u>7,669,790</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,400,825</u>	<u>979,990</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		823,317	587,083
Gastos de administración		<u>327,044</u>	<u>277,253</u>
Total		<u>1,150,361</u>	<u>864,336</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>250,464</u>	<u>115,654</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Otros Ingresos		(12,871)	129,760
Otros gastos (ingresos), neto		243,383	(193,061)
Otros gastos (importación)		<u>20,861</u>	<u>(54,842)</u>
Total		<u>251,373</u>	<u>(118,143)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(909)</u>	<u>(2,489)</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 2006 Y 2005**

(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 2005	200,000	4,680	237,135	0	2,489	439,326
Aporte Futuras Capitalizaciones			29,000			29,000
Perdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(909)</u>	<u>(909)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>200,000</u>	<u>4,680</u>	<u>266,135</u>	<u>0</u>	<u>(3,398)</u>	<u>467,417</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 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	(9,499,221)	(9,146,623)
Pagado a proveedores y trabajadores	10,028,626	8,607,116
Intereses pagados	243,383	193,061
Intereses ganados	(12,871)	0
Importaciones	<u>20,862</u>	<u>54,842</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>780,779</u>	<u>291,604</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	153,891	361,420
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>153,891</u>	<u>361,420</u>
<b>FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones por pagar a bancos corto plazo	(868,180)	330,765
Obligaciones por pagar a bancos largo plazo	0	(349,364)
Aumento de Capital en efectivo	0	0
Aumento de Capital en efectivo para futura capitalización	(29,000)	(197,485)
Aumento de Capital en reservas	0	(4,680)
Dividendos pagados	0	45,249
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	<u>(897,180)</u>	<u>(175,515)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento neto durante el año	(37,490)	(105,699)
Comienzo del año	<u>114,502</u>	<u>8,803</u>
FIN DEL AÑO	<u>77,012</u>	<u>114,502</u>

(Continúa...)

**FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad o Perdida neta	(910)	2,489
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo Neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	138,924	(114,051)
Provisión para cuentas dudosas	6,801	(4,338)
Amortización de Intangibles	263	(263)
Ganancia (Perdida) en venta de propiedades	(11,700)	3,254
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(770,869)	8,876
Cuentas por cobrar a largo plazo	0	0
Otras cuentas por cobrar	(140,697)	3,341
Inventarios	(213,887)	(71,953)
Importaciones	(16,233)	(129,609)
Impuestos retenidos	(21,557)	5,381
Cuentas por cobrar a largo plazo	0	(400,000)
Gastos pagados por anticipado	11,368	15,319
Cuentas por Pagar	237,688	178,579
Intereses por pagar	0	193,061
Participación a trabajadores	0	10,733
Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>7,576</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>780,779</u>	<u>291,604</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 2006 Y 2005**

---

#### **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 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 2006. 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 perdidas 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).

Pasivos a Largo Plazo – Corresponde a prestamos a largo plazo. (Ver nota 11).

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta – Se reconocen en los resultados del año en unión a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

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
2006	2,87

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Clientes locales	947,820	701,954
Empleados	3,948	972
Otras cuentas por cobrar	172,679	31,982
Anticipo e impuestos anticipados	606,767	63,182
Cuentas de dudosa cobranza	<u>(20,011)</u>	<u>(13,210)</u>
Total	<u>1,711,203</u>	<u>784,880</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(13,210)	(8,872)
Provisión del año	<u>(6,801)</u>	<u>(4,338)</u>
Saldos al fin del año	<u>(20,011)</u>	<u>(13,210)</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Frutas	591,149	377,262
Importaciones en Tránsito	<u>84,738</u>	<u>68,505</u>
Total	<u>675,887</u>	<u>445,767</u>

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	1,443,964	1,191,341
Adquisiciones	409,058	373,185
Ventas y/o retiros	(13,000)	(7,072)
Depreciación	(370,691)	(114,290)
Ventas y/o retiros	<u>1,300</u>	<u>800</u>
Saldos neto al fin del año	<u>1,470,631</u>	<u>1,443,964</u>

## 7. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, son los siguientes.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Banco del Pichincha	730,851	12,671
Banco Produbanco I	<u>400,000</u>	<u>250,000</u>
Total	<u>1,130,851</u>	<u>262,671</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

... Diciembre 31,...

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
--	-------------	-------------

(en miles de U. S. dólares)

Rueda Fruit Cia. Ltda.	0	0
Proveedores del exterior	572,555	479,969
Proveedores nacionales	0	8,364
Otras Cuentas por Pagar	190,712	62,037
Intereses Bancarios	25,721	0
Impuesto por Pagar (IVA)	1,572	0
Gastos Acumulados	2,647	6,636
Impuesto por pagar ( Retenciones)	<u>1,486</u>	<u>0</u>
	<u>794,693</u>	<u>557,006</u>

## 9. 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.

## 10. 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:

## 11. PASIVO A LARGO PLAZO

... Diciembre 31,...

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
--	-------------	-------------

(en miles de U. S. dólares)

Banco CRM Bussiness (1)	400,000	400,000
Banco CRM Bussiness (2)	100,000	100,000
Banco CRM Bussiness (3)	244,365	244,365
Banco CRM Bussiness (4)	75,000	75,000
Banco CRM Bussiness (5)	30,000	30,000
Banco CRM Bussiness (6)	244,365	0
Banco CRM Bussiness (7)	75,000	0
Banco CRM Bussiness (8)	<u>30,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,545,997</u>	<u>1,196,632</u>

- (1) Corresponde a un crédito obtenido al 12 de Diciembre del 2003, a una tasa del 11,5 % anual.
- (2) Corresponde a un crédito obtenido al 18 de Diciembre del 2003, a una tasa del 11,29 % anual.
- (3) Corresponde a un crédito obtenido el 07 de Enero del 2004, a una tasa del 11,29 % anual.
- (4) Corresponde a un crédito obtenido en Diciembre del 2005, a una tasa del 9,40% anual.
- (5) Corresponde a un crédito obtenido en Diciembre del 2005, a una tasa del 10,44% anual.
- (6) Corresponde a un crédito obtenido en Enero del 2006, a una tasa del 11,29% anual.
- (7) Corresponde a un crédito obtenido en Enero del 2006, a una tasa del 9,40% anual.
- (8) Corresponde a un crédito obtenido en Enero del 2006, a una tasa del 10,41% anual.

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

## 12. 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.

## 13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2006 y 2005, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Rueda Limitada		
Compras de Frutas	1,971,280	985,427
Rueda Fruit		
Compra de Servicios de Transporte	241,240	1,463,899

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## 14. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2006, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
<u>Banco Produbanco</u>		
Terreno y construcción	159,324	Prestamos Bancarios
Terreno y construcción	177,020	Prestamos Bancarios
Prenda Comercial	<u>350,000</u>	Prestamos Bancarios
	<u>686,344</u>	

Banco Pichincha Miami

(1) Terreno	562,000
(2) Terreno	<u>423,000</u>
	<u>985,000</u>

Prestamos Bancarios  
Prestamos Bancarios

- (1) Bien inmueble y terreno sector de Cumbaya.
- (2) Terreno Vía al Valle de Los Chillos Parroquia Conocoto.

Los vencimientos de garantías están acordes al contrato del préstamo descrito en nota 7.

**15. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de informes de los auditores independientes (1 de Junio del 2007) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre estados financiero.