



Pretty Liza Fruit S.A.

Exportadora de Frutas Tropicales

110528

Sres.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

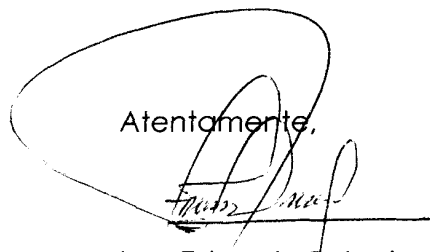
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente hago la entrega formal del Informe Anual de Auditoria Externa a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2006.

Sin más que informar por el momento y cumpliendo con las obligaciones impuestas, quedo de ustedes.

Atentamente,


Ing. Eduardo Palacios
Representante Legal

Ing. R. Calonge

Calonge R. 11/28/2006



Telfs.: (593-4) 2204 281 - 2204 282, Fax: (593-4) 2204298
C.C. Alban Borja Edif. Classic, Planta Baja, Guayaquil - Ecuador
e-mail: prettyliza@gye.sanet.net • www.palmar.com

PRETTY LIZA FRUIT S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



Informe del Auditor Independiente 14

Octubre 1 del 2007 12

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
Pretty Liza Fruit S.A.
Guayaquil - Ecuador } 1.1

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Pretty Liza Fruit S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoria. 2.5

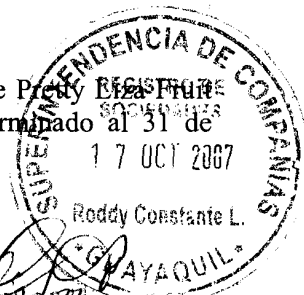
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión. 1.8

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Pretty Liza Fruit S.A., al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. 1.10

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Pretty Liza Fruit S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2006, se emite por separado.

SC - RNAE - 2 No. 583 1.2

CPA. Roberto Córdova



PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja bancos	277 ✓	3.475 ✓
Cuentas por cobrar (Nota 1)	1.185.692 ✓	1.926.740
Inventarios (Nota 2)	-	1.089.268
Pagos Anticipados	-	17.909
Total activo corriente	1.185.969	3.037.392

ACTIVO NO CORRIENTE

Activo fijo (Nota 3)	116.637 ✓	143.183
Otros Activos	464.224 ✓	2.600

Total

1.766.830 ✓ 3.183.175


Ing. Eduardo Palacios
Representante Legal

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sobregiros Bancarios (Nota 4)	393.632	661.270
Cuentas por Pagar (Nota 5)	14.897	1.524.392
Impuesto y beneficios por pagar	-	6.221
Otros Pasivos	-	942.514
Total pasivo corriente	408.529 ✓	3.134.397

PASIVO NO CORRIENTE

Pasivo a largo plazo (Nota 6)	234.032 ✓	-
Anticipo clientes (Nota 7)	1.105.832 ✓	-
Total pasivos	1.748.393 ✓	3.134.397

PATRIMONIO

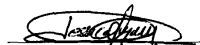
Capital social (Nota 9)	5.000	5.000
Reserva Legal (Nota 10)	4.375	4.375
Resultados de años anteriores	39.403	39.403
Utilidad del ejercicio	(30.341)	0

Total patrimonio

18.437 ✓ 48.778

Total

1.766.830 ✓ 3.183.175


CPA. Jessica Otoyá
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

23

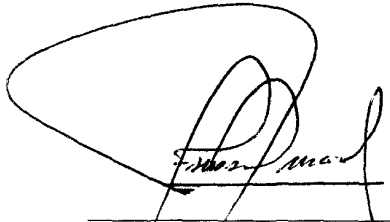
PRETTY LIZA FRUIT S.A.

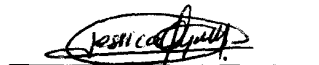
Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(En dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos		
Exportaciones de fruta	3.719.332 ✓	24.316.771
Ventas locales	298.110 ✓	279.019
Otros Ingresos	-	19.902
Total ingresos	4.017.442	24.615.692 24.612.343
Costos y Gastos		
Costos de exportación	3.797.876 ✓	24.252.284
Gastos de administración	242.383	317.213
Gastos financieros	7.524	26.101
Total costos y gastos	4.047.783 ✓	24.595.598 24.592.642
Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta	(30.341)	20.094
Impuesto a la renta (Nota 8)	-	4.853
Participación empleados	-	3.014
Reserva legal	-	1.223
Utilidad neta	(30.341) ✓	11.004 10.472


Ing. Eduardo Palacios
Representante Legal


CPA. Jessica Otoyá
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

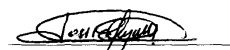
Estados de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados de años anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
2005					
Saldo al 31 de diciembre del 2004	5.000	2.165	19.512	15.488	42.165
Provisión para participación empleados	-	-	-	(2.323)	(2.323)
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-	-	(3.291)	(3.291)
Apropiación de la reserva legal	-	987	-	(987)	-
Transferencias de resultados	-	-	8.887	(8.887)	-
Utilidad del ejercicio 2005	-	-	-	20.094	20.094
Provisión para participación empleados	-	-	-	(3.014)	(3.014)
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-	-	(4.853)	(4.853)
Apropiación de la reserva legal	-	1.223	-	(1.223)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>5.000</u>	<u>4.375</u>	<u>28.399</u>	<u>11.004</u>	<u>48.778</u>
2006					
Saldo al 31 de diciembre del 2005	5.000	4.375	28.399	11.004	48.778
Transferencias de resultados	-	-	11.004	(11.004)	-
Utilidad del ejercicio 2006	-	-	-	(30.341)	(30.341)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>5.000</u>	<u>4.375</u>	<u>39.403</u>	<u>(30.341)</u>	<u>18.437</u>


Ing. Eduardo Palacios
Representante Legal


CPA. Jessica Otoyá
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

20

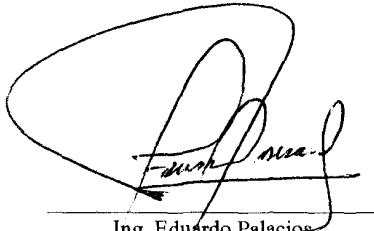
PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(En dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
Utilidad neta	(30.341)	11.004
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	26.641	25.376
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	297.333	(565.758)
Inventarios	1.089.268	(401.488)
Gastos pagados por anticipado	(6.221)	(11.473)
Cuentas por pagar	(2.217.977)	1.880.624
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(841.297)</u>	<u>938.285</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</u>		
Compras de activos fijos	(95)	(99.965)
Venta de activos fijos	0	11.750
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(95)</u>	<u>(88.215)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Disminución en sobregiros recibidos	(267.638)	(30.819)
Anticipos recibidos	1.105.832	(820.117)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>838.194</u>	<u>(850.936)</u>
Disminución neto del efectivo	(3.198)	(866)
Efectivo al inicio del periodo	3.475	4.341
Efectivo al final del periodo.	<u>277</u>	<u>3.475</u>


Ing. Eduardo Palacios
Representante Legal


CPA. Jessica Otoyá
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Políticas de Contabilidad

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Descripción del negocio y objeto social

Pretty Liza Fruit S.A., fue constituida el 26 de septiembre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de octubre del 2002 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador.

Su principal actividad es la comercialización de todo tipo de frutas tropicales al exterior, para lo cual compra cosechas de productores nacionales, a los cuales comúnmente les entrega valores en calidad de anticipos que luego son descontados con las producciones agrícolas de estos.

Aproximadamente el 93% de las ventas son por exportación de frutas tropicales a la compañía AGROCLASSIC LLC.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 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 describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Inventarios

Se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Políticas de Contabilidad

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Activos fijos

Están expresados al costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipos de Telecomunicaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Están constituidas como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cientes	540	101,794
Cuentas por cobrar empleados	15,762	71,314
Préstamos a productores	1,000	140,983
Anticipos a productores	(a) 695,443	845,608
Crédito tributario	202,762	206,553
Retenciones anticipadas	185	-
Otras cuentas por cobrar	270,000	560,488
	<u>1,185,692</u>	<u>1,926,740</u>

(a) Esta conformado por valores entregados a los productores para mejoras e implementación de tecnología en la producción de frutas que venden a la compañía, estos valores son devengados semanalmente cuando se procede a comprar sus cosechas de acuerdo a convenios verbales mantenidos con los directivos de la compañía, detalle a continuación:

<u>Productores</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Anchundia Treviño Luís	44,395	44,895
Baque Regalado Evaristo	252,887	220,464
Inmobiliaria La Lirio S.A.	25,388	74,161
Pincay Flores Astolfo	93,447	68,112
Ortiz Clementino	18,690	62,430
Pozo Vera Simón	25,799	25,914
Cohn Mauricio	-	96,228
Toledo Molineros César	16,894	16,894
García Salazar Roberto	20,641	20,641
Otros productores menores	197,302	215,869
	<u>695,443</u>	<u>845,608</u>

La compañía no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

En dólares estadounidenses

2. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2005 estaba conformado por embarques en tránsito, así mismo según reportes de inventarios se mantenían en bodegas propias y de los productores cajas de cartón para el empaquetamiento de las frutas de exportación y de la venta local., también incluían otros insumos menores tales como fundas, etiquetas y fertilizantes. Al 31 de diciembre del 2006 no presenta saldo alguno, debido a que el inventario fue vendido a la compañía Tradepalm S.A.

3. Activo fijo

Están constituidos como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Muebles y Equipos de Oficina	41,874	41,874
Equipos de Computación	23,192	19,724
Equipos de Telecomunicaciones	6,824	6,824
Vehículos	95,663	99,036
Equipos de Refrigeración	16,862	16,862
Equipos de Trabajo	372	372
	184,787	184,692
Menos depreciación acumulada	68,150	41,509
	116,637	143,183

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

Costo	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	184,692	99,727
Compras	3,467	99,965
Ajustes	3,372	15,000
Saldo final	184,787	184,692
Depreciación Acumulada	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	41,509	19,383
Gasto del año	26,641	25,376
Bajas	-	3,250
Saldo final	68,150	41,509

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

En dólares estadounidenses

4. Sobregiros bancarios

Los sobregiros bancarios representan los movimientos en las cuentas corrientes al cierre de los ejercicios económicos en las siguientes instituciones financieras:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pacific National Bank	(a)	381,088	225,607
Banco Bolivariano		3,690	339,593
Banco del Pichincha		8,854	96,070
		<u>393,632</u>	<u>661,270</u>

(a) Corresponde a valores entregados a los productores por concepto de anticipos, los cuales se mencionan en Nota 1 (a).

5. Cuentas por pagar

Están constituidas como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores de servicios		-	122,023
Proveedores de bienes		14,880	1,268,750
Otros proveedores		-	121,746
Retenciones por pagar		17	11,873
		<u>14,897</u>	<u>1,524,392</u>

6. Pasivo a largo plazo

Están constituidos como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Liquidaciones de fruta	(a)	111,862	-
Obligaciones instituciones financieras		24,733	-
Fondos por pagar		97,437	-
		<u>234,032</u>	<u>-</u>

(a) Corresponde a valores por pagar al Sr. Cohn Mauricio por concepto de liquidaciones de frutas que aún no se cierran.

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

En dólares estadounidenses

7. Anticipo clientes

Están constituidos como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Anticipos del exterior	(a)	1,105,832	-
		<u>1,105,832</u>	<u>-</u>

(a) El anticipo recibido del cliente del exterior se irá devengando.

8. Impuesto a la renta

La provisión del impuesto a la renta por el año que terminó al 31 de diciembre del 2005, fue calculada aplicando la tasa del 25%.

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(30,341)	20,094
Menos participación empleados	-	3,014
	(30,341)	17,080
Más gastos no deducibles	15,211	2,332
Base imponible	(15,130)	19,412
25% Impuesto a la Renta	-	4,853

El movimiento del Impuesto a la Renta, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	-	4,853
Menos Compensación con anticipos pagados	-	1,646
Menos Pagos efectuados	-	-
Saldo final	-	3,207

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

En dólares estadounidenses

9. Capital social

Constituido por 500 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 10.00 cada una. Cuyos propietarios son Pretty Liza INC., Panameña con 450 acciones y el señor Euclides Palacios Palacios, Ecuatoriano con 50 acciones.

10. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

11. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Octubre 1, 2007) 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.

