

# Delifruit S.A.

11785

Guayaquil, 30 de noviembre del 2007  
2007-ADM-0527

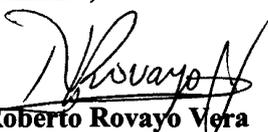
Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Ciudad.

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar 1 original de informe de Auditoría Externa emitido por ASERGER Auditores y Asesores Gerenciales, con corte al 31 de diciembre del 2006.

Sin otro particular, suscribo.

Atentamente,

  
Ab. Roberto Rovayo Vera  
Gerente General



cc: File.



Miembro de



**Latinoamérica**

**DELIFRUIT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2006**





Miembro de



**DELIFRUIT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2006**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses





Audidores y Asesores  
Gerenciales

Miembro de



Latinoamérica

Urdesa Norte, Av. 2da. N°129 y calle 3ra.  
Apartado Postal 09-01-9431 Guayaquil - Ecuador  
Teléfonos: (593 4) 6001781 - (593 4) 2381078  
Telefax: (593 4) 2889323 - Celular: 084367011  
info@aseger.com.ec - www.aseger.com.ec  
www.smslatam.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de

**DELIFRUIT S.A.**

Guayaquil, 15 de Noviembre del 2007



1. Hemos auditado el balance general adjunto de DELIFRUIT S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, 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 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DELIFRUIT S.A. al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Audidores y Asesores Gerenciales Cía. Ltda.**

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loor  
Socio  
Registro # 0.17679

DELIFRUIT S.A.  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 31 de diciembre del 2006  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Referencia</u>		<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Referencia</u>	
	<u>Notas</u>			<u>Notas</u>	
Caja y bancos	3	7,856	Sobregiros bancarios	3	9,731
Cuentas y documentos por cobrar	4	141,551	Obligaciones bancarias	8	30,000
Inventarios	5	<u>134,910</u>	Proveedores		95,757
Total de activo corriente		<u>284,317</u>	Compañías y partes relacionadas	9	78,979
			Otras cuentas por pagar		40,964
Propiedades y equipos netos	6	2,177,727	Pasivos acumulados		<u>16,128</u>
			Total pasivo corriente		<u>271,559</u>
Otros activos	7	366,238	Deuda a largo plazo	10	1,066,415
			PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		1,490,308
Total de activo		<u><u>2,828,282</u></u>	Total del pasivo y patrimonio		<u><u>2,828,282</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**DELIFRUIT S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
Año terminado el 31 de diciembre del 2006  
(Expresados en dólares estadounidense)

Ventas netas	1,570,487
Costo de operación	<u>1,290,202</u>
Utilidad bruta	280,285
Gastos de administración	256,732
Otros ingresos, neto	1,498
Utilidad antes de participación de utilidades a trabajadores e impuestos a la renta	<u>25,051</u>
Participación de utilidades a trabajadores	3,758
Impuesto a la renta	5,323
Utilidad neta del año	<u><u>15,970</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



**DELIFRUIT S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Año terminado el 31 de diciembre del 2006  
 (Expresados en dólares estadounidense)

<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>	
Utilidad neta del año	15,970
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciaciones	86,461
	<u>102,431</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar	( 115,206)
Inventarios	( 47,249)
Proveedores	58,242
Otras cuentas por pagar	( 31,327)
Pasivos acumulados	12,788
	<u>( 20,321)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>	
Otros activos	( 114,433)
	<u>( 114,433)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>	
Obligaciones bancarias	( 18,648)
Compañías y partes relacionadas	( 65,208)
Deuda a largo plazo	215,270
	<u>131,414</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>131,414</u>
Disminución neta en efectivo	( 3,340)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,465
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u><u>( 1,875)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**DELIFRUIT S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2006**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía DELIFRUIT S.A. se constituyó mediante escritura pública autorizada por el Notario undécimo del Cantón Guayaquil, el 6 de enero del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 7 de enero del 2005 con un capital de US\$800 dividido en ochocientas acciones de un valor nominal de US\$1 cada una de ellas.

En la Junta General Universal de Accionistas del 30 de noviembre del 2005 se resolvió aumentar el capital suscrito y pagado de la compañía DELIFRUIT S.A. por el valor de US\$200,000 mediante la emisión de doscientas mil nuevas acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una de ellas.

La actividad principal de la compañía es la comercialización de ventas de frutas al por mayor y desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases para lo cual cuenta con tres haciendas bananeras, Chinita (DELI 1), Pachina (DELI 2) y Banafami (DELI 3) que constituyen un total de 250 hectáreas ubicadas en la provincia de Guayas-Balao Chico.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la superintendencia de compañías.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**c) Inventarios –**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para fertilizantes, herbicidas, insumos y otros, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

**d) Propiedades y equipos –**

Excepto para el caso de vehículos que se encuentra registrado al costo histórico, las Propiedades y equipos de la Compañía se muestran al valor revalorizado de acuerdo a avalúos practicados en septiembre del 2004 por peritos valuadores independientes, ajustado a su valor razonable de acuerdo con el criterio de la Administración de la Compañía.

En 10 de marzo del 2005 a través de un convenio transaccional el accionista procedió a adquirir 3 fincas por un total de 250 hectáreas, ubicadas en la provincia del Guayas. Las referidas fincas se encontraban en garantía de obligaciones de un banco en liquidación. El valor total de la transacción ascendió a US\$1,201,663. Para propósito de valorar las fincas, se consideró los resultados de investigaciones en el mercado local en concordancia con la ubicación de la finca, procediéndose a cancelar de forma adicional US\$570,000 como parte del acuerdo de la negociación a sus anteriores propietarios. El valor del avalúo ajustado en un 60% del cálculo del perito ascendió a US\$2,325,125, por lo que la diferencia de US\$553,462 se registró como Reserva por valuación de activos en diciembre del 2005.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**e) Cargos diferidos -**

Representan los desembolsos efectuados para las inversiones en las plantaciones de banano tales como fertilizantes, herbicidas, limpieza, riego, entre otros los cuales son llevados a resultados de acuerdo con las cosechas respectivas. Adicionalmente se registran las adecuaciones en el campo y los seguros entre otros.

**f) Participación de los trabajadores en las utilidades –**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g) Provisión para 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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año a la tasa del 25% luego de

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

considerar rentas exentas y gastos no deducibles de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno.

**h) Ingresos y gastos -**

Los ingresos se reconocen por ventas de cajas de banano cuando se efectúa la transferencia al cliente y los costos al momento de la liquidación de las cajas de banano entregado al exportador.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Composición:

Caja	686
Bancos locales	7,170
Total Caja y bancos	<u>7,856</u>
Sobregiros bancarios	<u>(9,731)</u>
	<u><u>1,875</u></u>

**NOTA 4- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Composición:

Anticipos por liquidar	111
Impuestos anticipados	32,258
Anticipos a proveedores	56,966
Cuentas por cobrar a empleados	<u>52,216</u>
	<u><u>141,551</u></u>

La compañía al 31 de diciembre del 2006 no registra saldos por cobrar a clientes debido a que durante esa fecha todas sus ventas fueron al contado.

**NOTA 5- INVENTARIOS**

Composición:

Inventario de campo	(1)	34,718
Inventario de bodega	(2)	80,458
Material de empaque	(3)	<u>19,734</u>
		<u><u>134,910</u></u>

(1) Son los productos que sirven para trabajar en campo como: calibradores, ácido cítrico, aceite agrícola entre otros.

(2) Productos para el mantenimiento de los campos y la empacadora.

(3) Comprende materiales para el banano como fundas, tapas y fondos antes de empacarlos.

## NOTA 6- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

		<u>Tasas anuales de depreciación</u>
		<u>%</u>
Bienes inmuebles	145,215	5
Infraestructura	676,420	10
Maquinarias y equipos	66,200	10
Vehículos	24,691	20
	<u>912,526</u>	
Depreciación acumulada	<u>( 172,099)</u>	
	740,427	
Terrenos	570,000	
Producción y plantación en proceso	867,300	
	<u>2,177,727</u>	
Movimiento:		
Saldo al 1 de enero del 2006		2,264,188
Depreciación del año		<u>( 86,461)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006		<u>2,177,727</u>

El día 31 de octubre del 2006 se entrega como hipoteca abierta la hacienda DELI 1 (PACHINA) con una extensión de 75 hectáreas de propiedad de DELIFRUIT S.A. a favor de Corporación Financiera Nacional en respaldo del préstamo indicado en la Nota 10 siguiente. También se entregó como prenda industrial abierta maquinarias y equipos que corresponden a dos motores, un embrague, un cabezal reductor y 2 bombas, que se encontraban dentro de la hacienda DELI 1 (PACHINA) por una cuantía de US\$38,000.

## NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

Compras en proceso	(1)	257,237
Construcciones en proceso	(2)	81,356
Cargos diferidos	(3)	5,145
Depósitos en garantía		10,000
Inversiones en procesos		6,000
Depósitos a plazos	(4)	6,500
		<u>366,238</u>

(1) Véase Nota 2 e).

(2) Comprende adecuaciones y mejoras en el campo.

(3) Corresponden a las primas por bienes asegurados de la empresa.

**NOTA 7- OTROS ACTIVOS**  
(Continuación)

- (4) Corresponde a garantía bancaria por pago del precio mínimo de sustentación por las cajas de banano de exportación a favor de todos y cada uno de los productores bananeros de la Compañía.

**NOTA 8- OBLIGACIONES BANCARIAS**

Se contrajo una deuda a corto plazo con PRODUBANCO por un préstamo de US\$30,000 a una tasa de interés anual del 13% más una comisión del 1% anual sobre el capital desde el 11 al 18 de diciembre del 2006. A la fecha de emisión de este informe esta obligación ya fue cancelada.

**NOTA 9- COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Comprende valores por pagar a accionistas a corto plazo por US\$78,979. En el largo plazo se incluyen US\$566,415 adicionales por pagar a accionistas según se indica en la Nota 10. Las cuentas por pagar accionistas no generan intereses y el valor a largo plazo no tiene definido su fecha de cancelación.

**NOTA 10- PASIVO A LARGO PLAZO**

Composición:

	<b>Porción Corriente</b>	<b>Porción a largo plazo</b>
Corporación Financiera Nacional	(1) -	500,000
Accionistas	(2) -	566,415
	-	<u>1,066,415</u>

- (1) Corresponde a un préstamo a la Corporación Financiera Nacional (CFN), con período de gracia de un año hasta febrero del 2008 y a una tasa de interés del 12.70% reajutable trimestralmente, con vencimiento final el 20 de octubre del 2011. A la fecha de emisión de este informe se ha cancelado intereses correspondientes al período de gracia.

- (2) Véase Nota 9 anterior.

Vencimientos anuales del préstamo con la CFN:

<b>Años</b>	<b>Abonos de capital</b>
2007	Periodo de gracia
2008	125,000
2009	125,000
2010	125,000
2011	125,000
	<u>500,000</u>

#### **NOTA 11- IMPUESTO A LA RENTA**

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no había sido objeto de fiscalización desde el año 2005 en que inició sus operaciones.

#### **NOTA 12- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la Compañía está constituido por 200.800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una.

##### Detalle de accionistas:

<u>NO</u>	<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
1	BLANREY	ecuatoriana	200,000
2	CORFILEX	ecuatoriana	800
			<u>200,800</u>

#### **NOTA 13- COMPROMISOS**

Contrato compra venta obligatoria de bananos destinados para la exportación. Desde el 1 de Julio del 2005 un contrato obligaba a la Compañía a proveer en exclusiva a UBESA la totalidad de la producción de banano apto para la exportación con una vigencia hasta el 30 de junio del 2010. Este compromiso se dio por terminado el 18 de abril del 2007.

#### **NOTA 14- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y fecha de emisión de estos estados financieros (15 de noviembre del 2007) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre tales estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.