

DELIFRUIT S. A.
Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2007

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	2
Estado de Resultados.....	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estado de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6





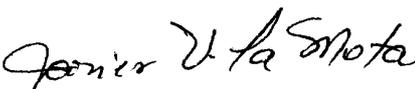
AUDITGROUP

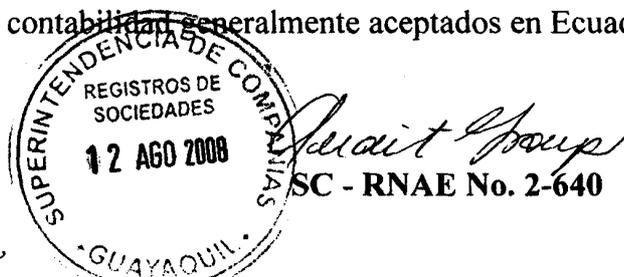
Audidores y Consultores

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
DELIFRUIT S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DELIFRUIT S. A. al 31 de Diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra 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 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967



24 de Junio del 2008

DELIFRUIT S. A.

Balance General

31 de Diciembre
2007
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	609
Cuentas por cobrar (Nota 3)	308,162
Inventarios (Nota 4)	620,423
Total activos corrientes	<u>929,194</u>
Propiedades y equipos, neto (Nota 5)	1,459,244
Otros activos y cargos diferidos (Nota 6)	888,970
Total activos	<u>3,277,408</u>

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiro	124,014
Documentos por pagar (Nota 7)	40,000
Cuentas por pagar (Nota 8)	133,842
Gastos acumulados (Nota 9)	46,587
Porción corriente de obligación a largo plazo (Nota 10)	125,000
Total pasivos corrientes	<u>469,443</u>

Obligaciones a largo plazo (Nota 10) 1,286,145

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 11)	200,800
Aporte para futuro aumento de capital	800,000
Reserva de legal	4,811
Reserva de valuación	553,462
Déficit acumulado	(37,253)
Total patrimonio de accionistas	<u>1,521,820</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas 3,277,408

DELIFRUIT S. A.
Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2007
	<i>(US Dólares)</i>
Ventas	2,374,400
Costo de ventas	<u>(1,502,799)</u>
Utilidad bruta	871,601
Gastos de operación:	
Ventas y administrativos	<u>(750,362)</u>
Utilidad de operaciones	121,239
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(82,036)
Otros	7,093
	<u>(74,943)</u>
Utilidad antes participación a empleados e impuesto a la renta	46,296
15% Participación de trabajadores	(6,944)
25% Impuesto a la renta	<u>(7,840)</u>
Utilidad neta	<u><u>31,512</u></u>

Ver notas adjuntas.

DELIFRUIT S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Valuación	Utilidad (Déficit) Acumulado	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	200,800	800,000	-	553,462	(63,954)	1,490,308
Apropiación del año 2006	-	-	1,660	-	(1,660)	-
Apropiación del año 2007	-	-	3,151	-	(3,151)	-
Utilidad neta, 2007	-	-	-	-	31,512	31,512
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	200,800	800,000	4,811	553,462	(37,253)	1,521,820

Ver notas adjuntas.

DELIFRUIT S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el
31 de Diciembre
2007

(US Dólares)

Efectivo neto usado por actividades de operación:	
Recibido de clientes	2,207,789
Pagado a proveedores y empleados	(2,443,187)
Impuestos pagados	(3,758)
Intereses pagados	(82,036)
Otros, neto	7,093
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(314,099)</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compra de propiedades y equipos	(22,258)
Disminución en otros activos	(139,903)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(162,161)</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:	
Sobregiro bancario	114,283
Aumento en documentos por pagar	10,000
Aumento en obligaciones a corto y largo plazo	344,730
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>469,013</u>
Disminución neto en caja y bancos	(7,247)
Caja y bancos al principio del año	7,856
Caja y bancos al final del año	<u>609</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Utilidad neta	31,512
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciaciones	95,440
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(166,611)
Aumento en inventarios	(228,186)
Disminución en gastos anticipados	5,145
Disminución en cuentas por pagar	(80,185)
Aumento en gastos acumulados	28,786
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(314,099)</u>

Ver notas adjuntas.

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Enero del 2005 en Ecuador. Su actividad principal es la producción y comercialización agrícolas en todas sus fases para lo cual cuenta con tres haciendas que constituyen un total de 250 hectáreas ubicadas en la provincia del Guayas-Balao Chico. A partir de Mayo del 2007 el 90% de la producción es vendida a una compañía española FRUTA DEL PACIFICO S. A.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2007	3.3%
2006	2.9%
2005	4.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 4 del 2006, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2009.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Los inventarios estan valuados como sigue:

- Los fertilizantes e insecticidas y material de empaque estan registrados al costo de adquisición en base al método promedio.
- Cultivos en proceso estan registrados al costo de producción acumulado.

El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Los vehículos, muebles y enseres y equipos de computación están registrados al costo de adquisición. Los terrenos, edificios e infraestructura, maquinarias y equipos, están registrados al valor del avalúo determinado por un perito inscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías. El informe del perito de fecha Septiembre del 2004, indica que los métodos de valoración utilizados fueron los siguientes:

- Terrenos, edificios e instalaciones, en base a la ubicación, características físicas características constructivas y precios referenciales de comercialización.
- Maquinarias y equipos, al costo de reposición determinados con facturas proformas, y lista de precios de equipos nuevos con similares características.

La valoración fue registrada por la compañía en Diciembre del 2005.

Las reparaciones y mantenimientos se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5 %
Infraestructura	10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cargos Diferidos

Representan los gastos incurridos en la formación e infraestructura de cultivo, registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en periodos de 20 años

Reserva Legal

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado.

Reserva de Valuación

Representa la diferencia neta entre el valor de la compra y el valor del avalúo de las propiedades y equipos determinado por un perito.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para capitalizar la compañía y compensar pérdidas, pero por ningún concepto podrá distribuirse como utilidades o cancelar la parte insoluta del capital suscrito.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Impuesta a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. En el caso de que reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos y Gastos

Los ingresos por ventas son registrados cuando los inventarios son despachados y facturados y los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2007</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	39,432
Accionista	59,892
Compañías relacionadas	98,301
Empleados	5,415
Anticipos proveedores	5,348
Impuesto al valor agregado	94,214
Retenciones en la fuente	2,788
Otras	2,772
	<u>308,162</u>

Accionistas y compañías relacionadas, representan pagos efectuados por DELIFRUIT S. A. por cuenta del accionista y compañías relacionadas respectivamente, no tiene fecha de vencimiento y no genera interés.

Retenciones en la fuente representa crédito tributario no compensado del año 2007

Impuestos al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios del año 2006 y 2007.

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	2007
	<i>(US Dólares)</i>
Fertilizantes e insecticidas	91,864
Material de empaque	26,349
Cultivos en proceso	502,210
	620,423

5. Propiedades y Equipos

El detalle de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 es como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Transferencia de Otros Activos	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Terreno	570,000	-	-	570,000
Edificios	145,215	-	-	145,215
Infraestructura	676,420	-	221,999	898,419
Maquinarias y equipos	66,200	1,100	-	67,300
Muebles y enseres	-	1,665	-	1,665
Equipos de computación	-	5,276	-	5,276
Vehículos	24,691	14,217	-	38,908
	1,482,526	22,258	221,999	1,726,783
Depreciación acumulada	(172,099)	(95,440)	-	(267,539)
	1,310,427	(73,182)	221,999	1,459,244

Al 31 de Diciembre del 2007, las propiedades y equipos están asignadas en garantía mediante hipoteca abierta sobre 75 hectáreas y prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos a favor de la Corporación Financiera Nacional por obligaciones a corto y largo plazo. Ver (Nota 10).

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Cargos diferidos:	
Formaciones e infraestructura de cultivo	867,300
Amortización	<u>(2,992)</u>
	<u>864,308</u>
Otros activos:	
Deposito en garantía	15,000
Inversiones	6,000
Otros	<u>3,662</u>
	<u>24,662</u>
	<u>888,970</u>

7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2007, representan documentos por pagar a un banco local por préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimiento en Febrero del 2008, con un interés del 16.42%

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores	79,562
Impuestos	24,496
Otras	<u>29,784</u>
	<u>133,842</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 30 días.

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 fue como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Beneficios sociales	8,720	34,656	(23,637)	19,739
Intereses	-	12,064	-	12,064
Participación de trabajadores	3,758	6,944	(3,758)	6,944
Impuesto a la renta	5,323	7,840	(5,323)	7,840
	17,801	61,504	(32,718)	46,587

10. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2007
	<i>(US Dólares)</i>
Corporación Financiera Nacional (CFN), préstamo para capital de trabajo, con período de gracia hasta Febrero del 2008, con vencimientos trimestrales hasta Octubre del 2011 e interés de hasta el 12.70%	500,000
Partes relacionadas, préstamos sin fecha de vencimiento y no devenga interés	911,145
	1,411,145
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(125,000)
	1,286,145

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>2007</u> <i>(US Dólares)</i>
2009	125,000
2010	125,000
2011	125,000
Accionista	<u>911,145</u>
Total	<u>1,286,145</u>

11.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007, el capital pagado consiste de 200.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$1.00.

12.Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2007 es como sigue:

	<u>2007</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	39,352
<u>Menos partidas conciliatorias</u>	
Amortización de perdidas tributarias	<u>(7,992)</u>
Utilidad gravable	31,360
Tasa de impuesto	<u>25%</u>
Provisión de impuesto a la renta	<u>7,840</u>

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2007, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2007</u> <i>(US Dólares)</i>
Provisión para impuesto a la renta	7,840
<u>Menos -</u>	
Anticipo pagado	(2,634)
Retenciones en la fuente	<u>(154)</u>
Saldo a pagar	<u>5,052</u>

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de Constitución de la Compañía.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

13. Eventos Subsecuente

Al 31 de Diciembre del 2007 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
