

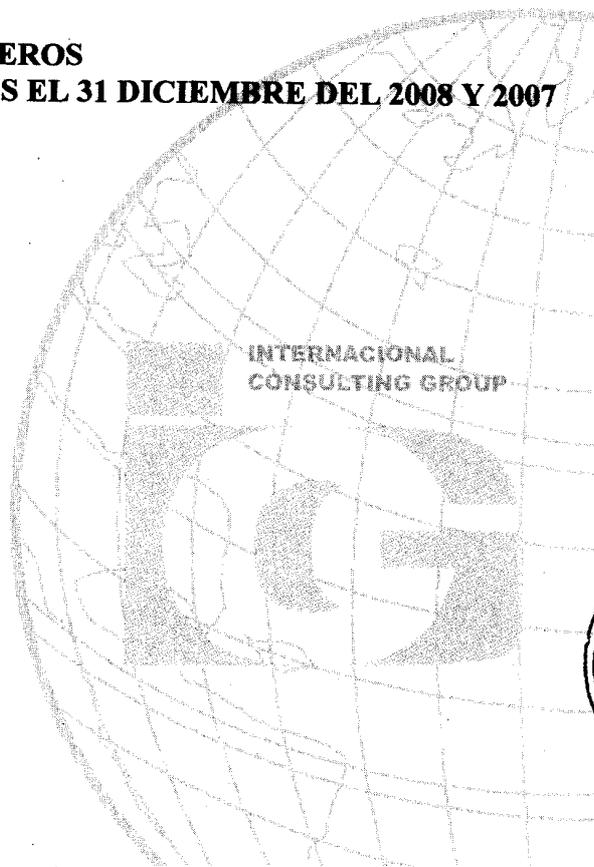
INTERNACIONAL
CONSULTING GROUP



AUDITGROUP

Audítores y Consultores

**DELIFRUIT S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**





AUDITGROUP
Audidores y Consultores

DELIFRUIT S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007

Contenido

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



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
DELIFRUIT S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de DELIFRUIT S. A. al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 nuestras auditorías proporcionan 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 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Javier V. La Mota

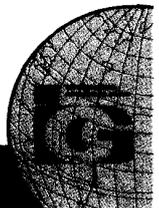
Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967



Credit Group
RNAE No. 2-640

3 de Abril del 2009

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP
© Internacional Consulting Group Inc.



DELIFRUIT S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	1,110	609
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	336,846	308,162
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	418,115	620,423
Gastos anticipados, seguros	876	-
Total activos corrientes	<u>756,947</u>	<u>929,194</u>
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 5)</i>	1,463,482	1,459,244
Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	797,014	888,970
Total activos	<u>3,017,443</u>	<u>3,277,408</u>
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiros	184,636	124,014
Documentos por pagar <i>(Nota 7)</i>	124,000	40,000
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	72,025	133,842
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	57,595	46,587
Porción corriente de obligación a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	125,000	125,000
Total pasivos corrientes	<u>563,256</u>	<u>469,443</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	1,206,566	1,286,145
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	200,800	200,800
Aporte para futuro aumento de capital	800,000	800,000
Reserva de legal	4,811	4,811
Reserva de valuación	553,462	553,462
Déficit acumulado	(311,452)	(37,253)
Total patrimonio de accionistas	<u>1,247,621</u>	<u>1,521,820</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>3,017,443</u>	<u>3,277,408</u>

Ver notas adjuntas.

DELIFRUIT S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	3,018,865	2,374,400
Costo de ventas	(2,779,067)	(1,502,799)
Utilidad bruta	239,798	871,601
Gastos de operación:		
Ventas y administrativos <i>(Nota 13)</i>	(449,718)	(750,362)
Utilidad (pérdida) de operaciones	(209,920)	121,239
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(68,526)	(82,036)
Intereses ganados	1,724	-
Otros	2,523	7,093
	(64,279)	(74,943)
Utilidad (pérdida) antes participación de trabajadores e impuesto a la renta	(274,199)	46,296
15% Participación de trabajadores	-	(6,944)
25% Impuesto a la renta	-	(7,840)
Utilidad neta	-	31,512

Ver notas adjuntas.

DELIFRUIT S. A.

Estados 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
Pérdida neta, 2008	-	-	-	-	(274,199)	(274,199)
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	200,800	800,000	4,811	553,462	(311,452)	1,247,621

Ver notas adjuntas.

DELIFRUIT S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,990,181	2,207,789
Pagado a proveedores y empleados	(2,873,838)	(2,443,187)
Impuestos pagados	(7,840)	(3,758)
Intereses pagados	(68,526)	(82,036)
Intereses ganados	1,724	-
Otros, neto	2,523	7,093
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	44,224	(314,099)
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(113,005)	(22,258)
(Aumento) disminución en otros activos	4,239	(139,903)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(108,766)	(162,161)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	60,622	114,283
Aumento en documentos por pagar	84,000	10,000
Aumento (disminución) en obligaciones a corto y largo plazo	(79,579)	344,730
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	65,043	469,013
Aumento (disminución) neta en caja y bancos	501	(7,247)
Caja y bancos al principio del año	609	7,856
Caja y bancos al final del año	1,110	609
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	(274,199)	31,512
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	108,767	95,440
Amortizaciones	87,717	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(28,684)	(166,611)
(Aumento) disminución en inventarios	202,308	(228,186)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(876)	5,145
Disminución en cuentas por pagar	(61,817)	(80,185)
Aumento en gastos acumulados	11,008	28,786
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	44,224	(314,099)

Ver notas adjuntas.

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2008 y 2007

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Enero del 2005 en Ecuador. Su actividad principal es la producción y comercialización agrícola 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 PACÍFICO 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>
2008	8.8%
2007	3.3%
2006	2.9%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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 Noviembre 20 del 2008, se adoptarán en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo al siguiente cronograma:

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

- A partir del 1 de Enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la ley de mercados de valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- A partir del 1 de Enero del 2011, las compañías que tengan activos totales de cuatro millones de dólares al 31 de Diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, las sucursales de compañías extranjeras, u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- A partir del 1 de Enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores.

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).

Valuación de Inventarios

Los inventarios están valuados como sigue:

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

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

- 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%
Equipo de computación	33%

Cargos Diferidos

Representan principalmente 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 períodos de 10 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.

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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 período en que se devenga.

Impuesta a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

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:

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	20,680	39,432
Accionista	20,355	59,892
Compañías relacionadas	141,393	98,301
Empleados	987	5,415
Anticipos proveedores	2,153	5,348
Impuesto al valor agregado	147,896	94,214
Retenciones en la fuente	955	2,788
Otras	2,427	2,772
	336,846	308,162

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Accionista y compañías relacionadas, representan pagos efectuados por DELIFRUIT S. A. por cuenta del accionista y compañías relacionadas respectivamente, no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

Retenciones en la fuente representa crédito tributario no compensado del año 2008 y 2007.

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios del año 2008 y 2007.

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Fertilizantes e insecticidas	169,525	91,864
Material de empaque	8,066	26,349
Cultivos en proceso	240,524	502,210
	<u>418,115</u>	<u>620,423</u>

5. Propiedades y Equipos

El detalle de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 son como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Terreno	570,000	570,000
Edificios	145,215	145,215
Infraestructura	981,425	898,420
Maquinarias y equipos	67,300	67,300
Muebles y enseres	1,665	1,665
Equipos de computación	5,276	5,276
Vehículos	68,907	38,907
	<u>1,839,788</u>	<u>1,726,783</u>
Depreciación acumulada	<u>(376,306)</u>	<u>(267,539)</u>
	<u>1,463,482</u>	<u>1,459,244</u>

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos (continuación)

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	1,459,244	1,310,427
Adiciones	113,005	22,258
Transferencia de otros activos	-	221,999
Depreciación del año	(108,767)	(95,440)
Saldo final	1,463,482	1,459,244

Al 31 de Diciembre del 2008 y 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).

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Cargos diferidos:		
Formaciones e infraestructura de cultivo	867,300	867,300
Programas de sistemas de información	10,823	3,662
Amortización	(90,709)	(2,992)
	787,414	867,970
Otros activos:		
Depósitos en garantía	2,600	15,000
Inversiones	7,000	6,000
	9,600	21,000
	797,014	888,970

7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2008, representan documentos por pagar a un banco local por préstamos sobre firma para capital de trabajo con vencimiento en Enero del 2008, con un interés del 8,94% y 9.25%.

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar

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

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	24,682	79,562
Impuestos	28,978	24,496
Otras	18,365	29,784
	72,025	133,842

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

9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Intereses	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	8,720	-	3,758	5,323	17,801
Provisiones	34,656	12,064	6,944	7,840	61,504
Pagos	(23,637)	-	(3,758)	(5,323)	(32,718)
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	19,739	12,064	6,944	7,840	46,587
Provisiones	71,353	8,292	-	-	79,645
Pagos	(41,789)	(12,064)	(6,944)	(7,840)	(68,637)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	49,303	8,292	-	-	57,595

10. Obligaciones a Largo Plazo

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

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<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%	375,000	500,000
Partes relacionadas, préstamos sin fecha de vencimiento y no devengan interés	956,566	911,145
	<u>1,331,566</u>	<u>1,411,145</u>
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(125,000)</u>	<u>(125,000)</u>
	<u>1,206,566</u>	<u>1,286,145</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
2009	-	125,000
2010	125,000	125,000
2011	125,000	125,000
Partes relacionadas	956,566	911,145
Total	<u>1,206,566</u>	<u>1,286,145</u>

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, el capital pagado consiste de 200.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$1.00.

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(274,199)	39,352
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Amortización de pérdidas tributarias	-	(7,992)
Gastos no deducibles	93,574	
Utilidad gravable	(180,625)	31,360
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión de impuesto a la renta	-	7,840

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	-	7,840
Menos:		
Anticipo pagado	-	(2,634)
Retenciones en la fuente	-	(154)
Saldo a pagar	-	5,052

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.

DELIFRUIT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Gastos de Ventas y Administrativos

Los gastos de ventas y administrativos son como sigue:

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios	93,657	68,775
Transporte de carga	92,504	87,009
Reembolso de gastos	86,771	2,917
Mantenimiento y reparación	52,596	24,735
Gastos de exportación	29,551	359,951
Impuestos y contribuciones	20,346	36,267
Honorarios	14,388	6,650
Otros	59,905	164,058
	449,718	750,362

14. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Para presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la Compañía consideró las siguientes transacciones:

	Activos	Pasivos
	<i>(US Dólares)</i>	
Registros contables	2,972,022	2,972,022
Reclasificación, partes relacionadas	45,421	45,421
Estados financieros	3,017,443	3,017,443

15. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.