

18826

**C.P.A. Leonardo Brito Hidalgo**

**Auditor Externo Independiente**

Telefax: 593 4 2891396, cel:087232036; casilla: 09-01-10997 Guayaquil - Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**AURORA FRUIT S.A. AURORAFRUIT.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AURORA FRUIT S.A. AURORAFRUIT al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de AURORA FRUIT S.A. AURORAFRUIT, por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores debido a que la compañía no estaba obligada a presentar informe de auditoría externa en esa fecha.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 que 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de AURORA FRUIT S.A. AURORAFRUIT, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de AURORA FRUIT S.A. AURORAFRUIT de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador



**C.P.A. LEONARDO BRITO HIDALGO**  
Registro No. SC-RNAE -2 No. 587  
Licencia Profesional No. 31.904  
Marzo 07, 2008

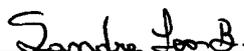


**AURORA FRUIT S.A. AURORAFRUIT**

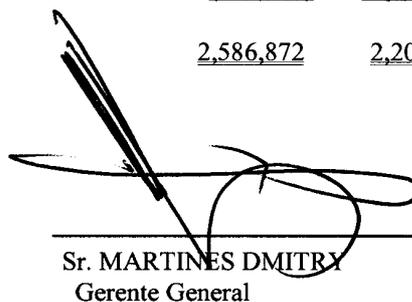
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**(Expresados en U.S. dólares)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		343	0
Cuentas por cobrar Relacionadas	9	<u>314,163</u>	<u>24,946</u>
Total activos corrientes		<u>314,506</u>	<u>24,946</u>
INVERSIONES PERMANENTES	3	972,366	2,175,866
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	4	<u>1,300,000</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,586,872</u>	<u>2,200,812</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras	5	403,798	474,104
Cuentas por pagar comerciales	6	1,370,000	710,019
Impuesto a la Renta	7	<u>32</u>	<u>0</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,773,830</u>	<u>1,184,104</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	5	<u>1,134,544</u>	<u>1,313,340</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	8		
Capital social		200	200
Déficit acumulado		<u>(321,702)</u>	<u>(296,851)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>(321,502)</u>	<u>(296,651)</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,586,872</u>	<u>2,200,812</u>



C.P.A Sandra Loor Barcia  
Contador General  
Licencia No.306040



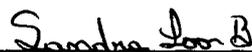
Sr. MARTINES DMITRY  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

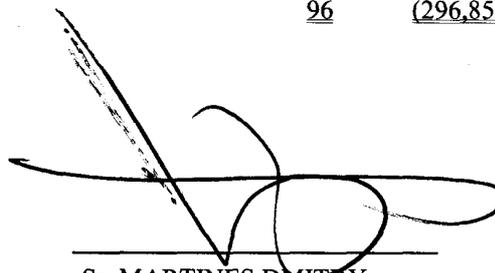
**AURORA FRUIT S.A.AURORAFRUIT**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		0	0
Gastos de administración		<u>672</u>	<u>12,782</u>
Total		<u>672</u>	<u>12,782</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS), neto		800	284,069
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>128</u>	<u>(296,851)</u>
MENOS:			
Impuesto a la renta	7	<u>32</u>	<u>0</u>
Total		<u>32</u>	<u>0</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>96</u>	<u>(296,851)</u>



C.P.A Sandra Loor Barcia  
Contador General  
Licencia No.306040



Sr. MARTINES DMITRY  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

**AURORA FRUIT S.A.AURORAFRUIT**

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

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	(Déficit Acumulado)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	200	0	200
Pérdida neta		(296,851)	(296,851)
Otros		0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2005	200	(296,851)	(296,651)
Utilidad neta		96	96
Otros		(24,947)	(24,947)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	200	(321,702)	(321,502)

*Sandra L. B.*

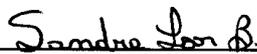
C.P.A Sandra Loor Barcia  
Contador General  
Licencia No.306040

*Sr. MARTINES DMITRY*  
Gerente General

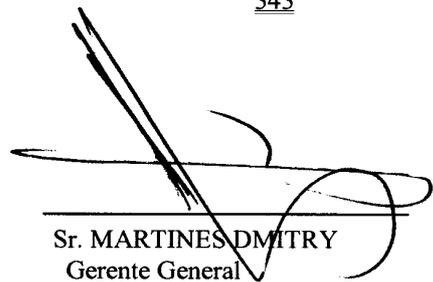
**AURORA FRUIT S.A.AURORAFRUIT**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de compañías relacionadas	249,445	675,073
Pagado a proveedores y trabajadores	<u>0</u>	<u>(2,782)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>249,445</u>	<u>672,291</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de inversiones permanentes	0	<u>(2,459,935)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>0</u>	<u>(2,459,935)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento en Obligaciones financieras		225,000
Obligaciones por obligaciones a largo plazo	(249,102)	1,562,444
Anticipos a accionistas	<u>0</u>	<u>200</u>
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	<u>(249,102)</u>	<u>1,787,644</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento neto durante el año	343	0
Comienzo del año	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b><u>343</u></b>	<b><u>0</u></b>



C.P.A Sandra Loo Barcia  
Contador General  
Licencia No.306040



Sr. MARTINES DMITRY  
Gerente General

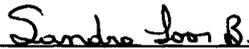
(Continúa...)

**AURORA FRUIT S.A.AURORAFRUIT**

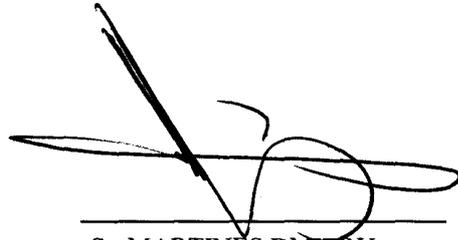
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

(Expresado en U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO</b>		
<b>NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	96	(296,851)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Provisión de impuesto a la renta	32	
Ajuste de inversiones permanentes		284,069
Ajuste de periodos anteriores	(24,947)	
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	274,264	675,073
cuentas por pagar	—	<u>10,000</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>249,445</u></b>	<b><u>672,291</u></b>



C.P.A Sandra Loor Barcia  
Contador General  
Licencia No.306040



Sr. MARTINES DMITRY  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

**AURORA FRUIT S.A. AURORAFRUIT**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida el 30 de marzo de 2005, en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de abril del mismo año y su actividad principal es la comercialización de banano. Desde su constitución y hasta la fecha de este informe, la Compañía no ha realizado operaciones relativas a su objeto social.

En septiembre del 2005, la Compañía adquirió el 100% del capital social de la subsidiaria JFC Ecuador S.A.

El 31 de octubre del 2005, la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Crobida S.A. mediante un contrato de promesa de compra venta suscrito con St. Gallen Management Inc.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. 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, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas 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 e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

**Inversiones Permanentes** - Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La compañía no ha consolidado los estados financieros de aquellas empresas subsidiarias cuya participación es mayor al 50%.

**Otros Activos** - Se encuentran registrados a su costo de adquisición.

**Ingresos y Costos por Ventas** – Las venta se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y el costo de venta está originado principalmente por los desembolsos incurridos para el pago de labores de campos, insumos y otros gastos generales de cultivo.

**Participación a Trabajadores** – La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha efectuado dicho cargo porque no mantiene empleados en relación de dependencia en el ejercicio económico a esa fecha.

**Impuesto a la Renta** - La provisión está constituida a la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización de acuerdo con disposiciones legales. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía no ha efectuado dicho cálculo por cuanto presenta pérdida en el ejercicio económico a esa fecha.

### 3. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de inversiones permanentes es como sigue:

	% de Participación	(U.S. dólares)
Crobida S.A.	100	961,435
JFC Ecuador S.A.	100	<u>10,931</u>
Total		<u>972,366</u>

La norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, deben presentar estados financieros consolidados, sin embargo, al 31 de diciembre del 2006, la compañía no ha consolidado los estados financieros con sus subsidiarias.

### 4. OTROS ACTIVOS

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	(U.S. dólares)
Otros activos	1,300,000
Otros	<u>0</u>
Total	<u>1,300,000</u>

## 5. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieros al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
<b><u>Coloncorp S.A.: (a)</u></b>		
Convenio de reconocimiento de deuda y convenio de pago suscrito el 22 de julio del 2005 a una tasa del 9% de interés anual, con vencimientos mensuales hasta agosto del 2012	719,932	900,197
<b><u>St. Gallen Management Inc.: (b)</u></b>		
Contrato de promesa de compra -venta suscrito el 31 de octubre del 2005 a una tasa del 11% de interés anual, con vencimiento mensuales hasta septiembre del 2012.	593,410	662,247
<b><u>Gilmore Trading LLC.: (c)</u></b>		
Deuda contraída mediante cesión de pasivos en la compañía JFC Ecuador S.A.	<u>225,000</u>	<u>225,000</u>
Sub-Total	1,538,342	1,787,444
(-) Porción Corriente	<u>403,798</u>	<u>474,104</u>
Total	<u>1,134,544</u>	<u>1,313,340</u>

(a) Este convenio está garantizado con hipoteca abierta sobre las oficinas ubicadas en los pisos 15 y 16 y 7 parqueaderos del edificio "Centrum" las cuales son propiedad de la compañía Ecupac S.A. (Ver nota 11)

(b) Esta obligación está garantizada mediante la constitución de un fideicomiso de garantía. (Ver nota 11)

(c) Esta obligación no tiene garantía ni fecha específica de vencimiento.

Los vencimientos de los pasivos a largo plazo son los siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
2007		178,796
2008	197,254	197,254
2009	217,635	217,635
2010	240,146	240,146
2011	275,531	275,531
2012	<u>203,978</u>	<u>203,978</u>
Total	<u>1,134,544</u>	<u>1,313,340</u>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Relacionadas(Ver nota 9)	60,000	700,019
Cuentas por pagar varias	<u>1,310,000</u>	<u>10,000</u>
Total	<u>1,370,000</u>	<u>710,019</u>

## 7. 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:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a		
Trabajadores	128	(296,851)
Gastos no deducibles	<u>0</u>	
Utilidad gravable	<u>128</u>	
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>32</u>	

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	0	
Provisión del año	32	
Pagos efectuados	<u>0</u>	
Saldos al fin del año	<u>32</u>	

## 8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 200 acciones comunes de US\$1.00 valor nominal unitario, cuyo accionista principal es Marsella Group, una sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá.

**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 alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Déficit acumulado** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$321,702, con lo cual la Compañía entraría en disolución de acuerdo a lo que estipula la Ley de Compañía debido a que sus pérdidas alcanzan más del 50% del capital social.

El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para desarrollar su objeto social, obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

## 9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el 2006, se desglosan como sigue:

(en U.S. dólares)

Cuentas por Cobrar	JFC Ecuador S.A.	219,753
	Crobida S.A.	69,464
	Marsella Group Inc.	<u>24,946</u>
		<u>314,163</u>
Cuentas por Pagar	<u>Imaginacorp S.a.</u>	<u>60,000</u>

## 10. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2006, están abiertas para su revisión las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado por parte de las autoridades tributarias, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

## **11. COMPROMISOS**

### Fideicomiso de Garantía

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía constituyó un fideicomiso de garantía denominado "Adbancar Uno" con el objeto de garantizar las obligaciones respecto al pago de la deuda que contrajo con St. Gallen Management Inc. Por la compra las acciones de la Compañía Ecupac S.A.

### Compra venta y comodato

Al 31 de octubre del 2005, la Compañía suscribió un contrato de Comodato Precario con su subsidiaria Crobida S.A. por el cual, la comodante (Crobida S.A.) da en comodato precario a la comodataria (Aurora Fruit S.A. Aurorafruit), el predio rústico denominado "San Jorge Vainillo". De acuerdo a lo estipulado en este contrato, el comodante podrá solicitar al comodatario la restitución del inmueble objeto del contrato en cualquier momento. Esta propiedad es administrada por otra compañía relacionada

## **12. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 07 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---

\* \* \* \* \*