

INTERNACIONAL
CONSULTING GROUP



AUDITGROUP

Audítores y Consultores

179969
FORZAFRUT S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2009

INTERNACIONAL
CONSULTING GROUP





FORZAFRUT S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
FORZAFRUT S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FORZAFRUT S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el a1o terminado en esa fecha, as3 como el resumen de pol3ticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compa1a es responsable de la preparaci3n y presentaci3n razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el dise1o, implementaci3n y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparaci3n y presentaci3n razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selecci3n y aplicaci3n de pol3ticas contables apropiadas; y, la determinaci3n de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opini3n sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditor3a. Nuestra auditor3a fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditor3a, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos 3ticos, planifiquemos y realicemos una auditor3a para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditor3a comprende la ejecuci3n de procedimientos para obtener evidencia de auditor3a sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluaci3n del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluaci3n de



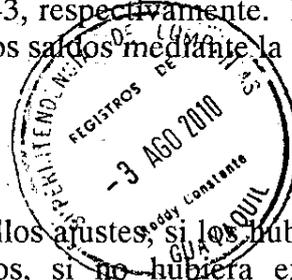
riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Salvedad

- Al 31 de Diciembre del 2009, no hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación independiente de saldos de las cuentas por cobrar de ciertos productores por US\$83,500 y de las cuentas por pagar de ciertos proveedores locales y productores por US\$119,989 y US\$161,243, respectivamente. No nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Opinión

- En nuestra opinión, ~~excepto por los efectos de aquellos ajustes~~, si los hubieren que podrían haber sido determinados como necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrito en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FORZAFRUT S. A. al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Incertidumbre de negocio en marcha

6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como está indicado en la Nota 16 a los estados financieros, al 31 de Diciembre del 2009, el balance general adjunto presenta un déficit de capital de trabajo por US\$243,698 y un déficit acumulado de US\$422,334. La Administración de la Compañía considera que esta situación será superada de acuerdo al plan de acción a seguir mencionada en la Nota 16 a los estados financieros.

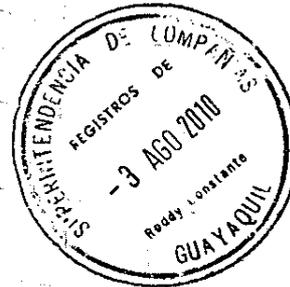
Audit Group

INTERNACIONAL SC - RNAE No. 2-640
CONSULTING GROUP

Javier V. La Mota

Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

14 de Mayo del 2010



FORZAFRUT S. A.

Balance General

31 de Diciembre
2009
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	12,354
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,568,997
Inventarios, materiales e insumos	79,944
Gastos anticipados, seguros	26,819
Total activos corrientes	1,688,114

Activos fijos (Nota 4) 303,718

Cargos diferidos y otros activos (Nota 5) 64,618

Total activos 2,056,450

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiros bancarios	26,478
Documentos por pagar (Nota 6)	13,556
Cuentas por pagar (Nota 7)	1,857,353
Gastos acumulados (Nota 8)	28,938
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 9)	5,487
Total pasivos corrientes	1,931,812

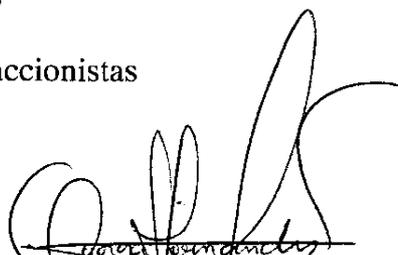
Obligaciones a largo plazo (Nota 9) 2,502

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 10)	500,000
Aportes para futuro aumento de capital	44,470
Déficit acumulado	(422,334)
Total patrimonio de accionistas	122,136

Total pasivos y patrimonio de accionistas 2,056,450


Ab. Juvenal Macías Zambrano
Gerente General


Econ. Georgina Hernández
Jefa de Planificación Financiera

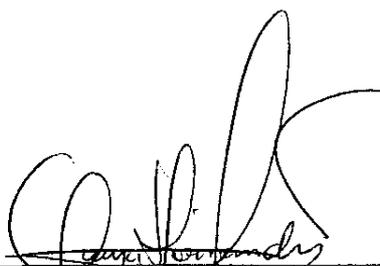

CPA Nixon Montero
Contador General

Ver notas adjuntas

FORZAFRUT S. A.
Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2009
	<i>(US Dólares)</i>
Ventas de banano <i>(Nota 11)</i>	1,377,577
Ventas de materiales e insumos <i>(Nota 11)</i>	269,409
Costo de ventas <i>(Nota 11)</i>	<u>(711,657)</u>
Utilidad bruta	935,329
Gastos de operación:	
Ventas <i>(Nota 12)</i>	(265,151)
Administrativos <i>(Nota 13)</i>	<u>(555,181)</u>
	(820,332)
Utilidad de operaciones	114,997
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(11,539)
Utilidad en venta de activos fijos	<u>9,954</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	113,412
Participación de trabajadores	(17,012)
Impuesto a la renta <i>(Nota 14)</i>	<u>(24,782)</u>
	(41,794)
Utilidad neta	<u><u>71,618</u></u>


Ab. Juvenal Macías Zambrano
Gerente General


Econ. Georgeta Hernández
Jefa de Planificación Financiera

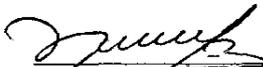

CPA Nixon Montero
Contador General

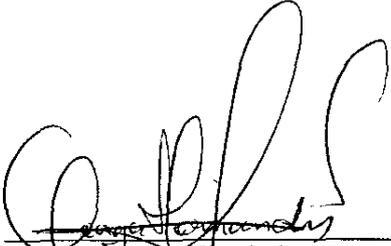
Ver notas adjuntas

FORZAFRUT S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Déficit Acumulado	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	500,000	44,470	(493,952)	50,518
Utilidad neta, 2009	-	-	71,618	71,618
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	<u>500,000</u>	<u>44,470</u>	<u>(422,334)</u>	<u>122,136</u>


Ab. Juvenal Macías Zambrano
Gerente General


Econ. Georgeta Hernández
Jefa de Planificación Financiera


CPA Nixon Montero
Contador General

Ver notas adjuntas

FORZAFRUT S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2009**
(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	1,648,302
Pagado a proveedores y empleados	(1,380,782)
Intereses pagados	(11,539)
Impuesto a la renta	(53,915)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>202,066</u>

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compras de activos fijos	(9,226)
Ventas de activos fijos	12,391
Cargos diferidos y otros activos	(15,218)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(12,053)</u>

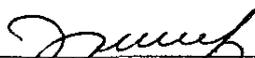
Efectivo usado por actividades de financiación:

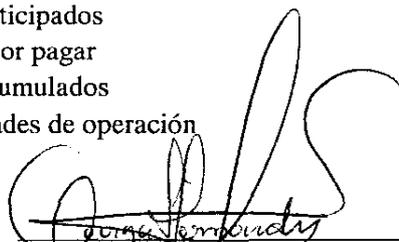
Disminución en sobregiros bancarios	(22,337)
Disminución en préstamos a corto plazo	(175,163)
Aumento en obligaciones a largo plazo	7,989
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>(189,511)</u>

Aumento neto en caja y bancos	502
Caja y bancos al principio del año	11,852
Caja y bancos al final del año	<u>12,354</u>

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Utilidad neta	71,618
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	129,702
Utilidad en venta de activos fijos	(9,954)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	1,175,316
Disminución en inventarios	278,083
Disminución en gastos anticipados	31,016
Disminución en cuentas por pagar	(1,364,698)
Disminución en gastos acumulados	(109,017)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>202,066</u>


Ab. Juvenal Magdas Zambrano
Gerente General


Econ. Georgeta Hernández
Jefa de Planificación Financiera


CPA Nixon Montero
Contador General

Ver notas adjuntas

FORZAFRUT S. A.

Notas a los estados Financieros

31 de Diciembre del 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Marzo del 2005 con el nombre de AGRICOLA DEL PACÍFICO AGRIDELPA S. A. en Ecuador, en Diciembre del 2005 cambió su denominación por la de FORZAFRUT S. A., su actividad principal es la compra de banano para su exportación.

El total de las ventas de banano al exterior fueron efectuados a Fruit Investment Trading Corporation, compañía relacionada del exterior.

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>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activo, 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. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

FORZAFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

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

Están registrados al costo de compra, en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Activo Fijo

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. 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:

Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Cargos Diferidos

Representan programas de sistema de información, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el quince por ciento de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

FORZAFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto 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, en maquinarias y equipos nuevos que se destine para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 14*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Compañías relacionadas	951,653
Productores	148,118
Anticipos a proveedores	258,146
Retenciones en la fuente	141,901
Impuesto al valor agregado	66,871
Funcionarios y empleados	2,011
Otras	297
	<u>1,568,997</u>

FORZAFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente préstamos y facturas por ventas de materiales e insumos, las cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a productores representan préstamos y entregas de insumos para compras de banano, los cuales son liquidados contra entrega de la fruta.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

Retenciones en la fuente representan principalmente créditos tributarios no compensados de los años 2009 y 2008.

El impuesto al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios de los años 2006 al 2009.

4. Activos Fijos

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

	Instalaciones	Maquinarias Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	22,138	13,249	95,512	83,715	499,614	714,228	(287,597)	426,631
Adiciones	-	-	3,788	5,438	-	9,226	(129,702)	(120,476)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(11,250)	(11,250)	8,813	(2,437)
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	<u>22,138</u>	<u>13,249</u>	<u>99,300</u>	<u>89,153</u>	<u>488,364</u>	<u>712,204</u>	<u>(408,486)</u>	<u>303,718</u>

5. Cargos Diferidos y Otros Activos

Al 31 de Diciembre los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> (US Dólares)
Cargos diferidos:	
Programas de sistemas de información	63,066
Otros activos:	
Depósitos en garantía	<u>1,552</u>
	<u>64,618</u>

FORZAFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2009, representan documentos por pagar a un banco local por préstamos para adquisición de vehículos, con vencimientos en Diciembre del 2010 e interés del 11.23% al 11.61%.

7. Cuentas por Pagar

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

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	247,277
Compañías relacionadas	1,385,312
Productores	191,426
Funcionarios y empleados	1,933
Impuestos por pagar	17,625
Otras	13,780
	<u>1,857,353</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan préstamos los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a productores representan facturas por compras de banano pagaderas con plazo de 15 días después del embarque y no devengan interés.

8. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

	<u>Beneficios</u> <u>Sociales</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>	<u>Total</u>
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	12,934	6,273	29,133	48,340
Provisiones	43,278	17,012	24,782	85,072
Pagos	(44,286)	(6,273)	(53,915)	(104,474)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	<u>11,926</u>	<u>17,012</u>	<u>-</u>	<u>28,938</u>

FORZAFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo

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

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Banco Bolivariano C. A., adquisición de vehículos con vencimientos mensuales hasta Marzo del 2011 e interés del 11.23%	<u>7,989</u>
Sub-total	<u>7,989</u>
Porción corriente	<u>(5,487)</u>
	<u>2,502</u>

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

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
2011	<u>2,502</u>
	<u>2,502</u>

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009 el capital pagado consiste de 500.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00 y el capital autorizado es de US\$1,000,000.

11.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, fueron como sigue

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Ventas:	
Banano y plátano	656,602
Bono de calidad	720,975
Materiales e insumos	269,410
Costos de ventas:	
Materiales e insumos	119,641

FORZAFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

12. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Gastos de embarque	94,677
Sueldos y beneficios sociales	93,712
Correo y encomienda	22,262
Depreciaciones	16,758
Mantenimiento y reparaciones	10,044
Honorarios profesionales	4,530
Gastos de viajes	2,283
Otros	20,885
	<u>265,151</u>

13. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Depreciaciones	112,944
Reparaciones y mantenimientos	93,814
Sueldos y beneficios sociales	69,917
Arriendos	69,458
Honorarios profesionales	69,077
Suministros y papelería	40,149
Servicios básicos	21,483
Impuestos y contribuciones	5,576
Otros	72,763
	<u>555,181</u>

FORZAFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	96,400
Más partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	2,729
Utilidad gravable	<u>99,129</u>
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>24,782</u>

Al 31 de Diciembre del 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Provisión para impuesto a la renta	24,782
Menos:	
Anticipo	<u>(24,782)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

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.

FORZAFRUT S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2009, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de Junio del año 2010. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de las nuevas normas al 31 de Diciembre del 2009.

16. Incertidumbre de Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2009, la Compañía mantiene un déficit de capital de trabajo por US\$246,200 y un déficit acumulado de US\$422,334 equivalente al 84.47% del capital pagado, lo que de acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador representa una causal de liquidación.

Los planes de acción de la Administración de la Compañía respecto a esta situación son como sigue:

- En el 2010, la Compañía espera incrementar las compras y ventas de banano, para mejorar la rentabilidad.
- Aumentar el capital pagado.

La Administración considera que estas acciones permitirán que estas mitiguen la duda importante respecto de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

17. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2009, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.