

Exp. 59238

Informe de los Auditores Independientes

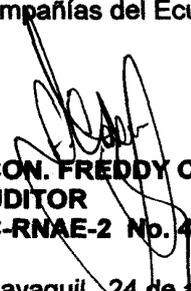
A los señores Accionistas de
Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el Balance General de "Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa", a diciembre 31 de 2005 y los correspondientes Estados de Resultados y de Evolución del Patrimonio por el año terminado en esa fecha, los mismos que son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre tales Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las mismas que requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado 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, de la evaluación, de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación general de la presentación de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

1. La empresa no amortizó el diferencial cambiario generado el ejercicio 1999 (US\$ 294 mil) ni los intereses devengados sobre créditos bancarios vencidos. Estos últimos fueron diferidos para afectar resultados a la fecha de pago de los futuros dividendos. El registro de tales provisiones afecta los resultados presentados por la empresa.

Excepto por lo señalado en el párrafo anterior los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, la situación financiera de Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa, al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


ECON. FREDDY COBEÑA M.
AUDITOR
SC-RNAE-2 No. 431



Guayaquil, 24 de abril de 2006.

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Balance General
(Expresado en U.S. Dólares)



Diciembre 31,		2005	2004
Activos	Notas		
Activo Corriente			
Cuentas por Cobrar	(A)	86.161	12.369
Pagos Anticipados	(B)	4.308	1.078
Total Activo Corriente		90.469	13.447
Propiedad, Maquinaria y Equipos	(C)	1.927.914	1.995.293
Inversiones Permanentes	(D)	36.073	36.073
Activos Diferidos	(E)	2.909.426	1.433.500
Total Activo No Corriente		4.873.413	3.464.866
TOTAL ACTIVO		4.963.882	3.478.313
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	(F)	2.119.255	471.230
Total Pasivo Corriente		2.119.255	471.230
Pasivo a Largo Plazo	(G)	2.251.296	2.251.296
Total Pasivo a Largo Plazo		2.251.296	2.251.296
TOTAL PASIVO		4.370.552	2.722.526
Patrimonio			
Capital Social	(H)	300.000	300.000
Aportes para Futuras Capitalizaciones	(I)	387.646	604.996
Reserva Legal	(J)	21	21
Resultado del Ejercicio		-94.337	-149.230
TOTAL PATRIMONIO		593.330	755.787
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.963.882	3.478.313

Carlos Alberto Emanuel J.
Representante Legal

Sonia Vera Lino
Contadora General **FRUTITA S.A.**

Ver notas a los estados financieros
y políticas de contabilidad significativas
2

VIA PALESTINA KM. 24 S/N
frutita@expocarga.com
TELEFONO: 593.4.690199
FAX: 593.4.396212
VINCES, ECUADOR

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Estado de Resultados
(Expresado en U.S. Dólares)



Diciembre 31,	2005	2004
Ventas y Costos		
Ventas Netas	668.707	263.502
Costo de Ventas	-566.032	-265.757
Utilidad Bruta	102.676	-2.254
Gastos de Operación		
Gastos de Ventas y Administración	-182.993	-146.745
Resultado Operativo	-80.317	-148.999
Otros Ingresos y Gastos		
Otros Ingresos	27.894	618
Gastos Financieros	-41.914	-848
Otros Gastos Netos	-14.019	-231
(-) Pérdida / Utilidad del Ejercicio	-94.337	-149.230

Carlos Alberto Emanuel J.
Representante Legal

Sonia Vera Lino
Contadora General

Ver notas a los estados financieros
y políticas de contabilidad significativas

3

FRUTITA S.A.

VIA PALESTINA KM. 24 S/N
 frutita@expocarga.com
 TELEFONO: 593.4.690199
 FAX: 593.4.396212
 VINCES, ECUADOR

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Estado de Evolución del Patrimonio
(Expresado en U.S. Dólares)



Diciembre 31,

2005

2004

Capital Social:	(H)		
Saldo inicial y final		300.000	300.000
		300.000	300.000
Aportes para Futuras Capitalizaciones:	(I)		
Saldo Inicial		604.996	138.871
Aportes del año 2005-2004		0	487.840
Absorción de Pérdidas de Años Anteriores y Otros Ajustes		-149.230	0
Ajustes (Transferencia de saldos)		-68.120	-21.715
Saldo Final		387.646	604.996
Reserva Legal:	(J)		
Saldo Inicial		21	0
Apropiación de los resultados del año 2003		0	21
Saldo Final		21	21
Resultados Acumulados:			
Resultados año 2004-2003		-149.230	139
Apropiación para Reserva Legal		0	-21
Participación para Trabajadores		0	-9
Impuesto a la Renta y otros		0	-110
Pérdidas absorbidas por accionistas		149.230	0
Saldo Final		0	0
Resultado del Ejercicio:			
(-) Pérdida / Utilidad del Ejercicio		-94.337	-149.230
Saldo Final		-94.337	-149.230
Patrimonio Neto de los Accionistas		593.330	755.787

Carlos Alberto Emanuel J.
Representante Legal

Sonia Vera Lino
Contadora General

Ver notas a los estados financieros
y políticas de contabilidad significativas

4

FRUTITA S.A.

VIA PALESTINA KM. 24 S/N
 frutita@expocarga.com
 TELEFONO: 593.4.690199
 FAX: 593.4.396212
 VINCES, ECUADOR

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa

Políticas de Contabilidad Significativas

**Descripción
del Negocio**

La Compañía se constituyó en Ecuador en 1991 bajo la denominación de Vismara S.A. Mediante escritura pública inscrita el 1 de febrero del 2000 en el Registro de la Propiedad de Vinces cambió su denominación a Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa. También incrementó el valor unitario de sus acciones. Su actividad principal es la producción agrícola de banano, cacao, mango y otras frutas exportables. La producción es vendida en el mercado nacional. Debido a dificultades económicas la empresa no ha realizado inversiones importantes en el mantenimiento de los cultivos por lo que, su permanencia como negocio en marcha puede afectarse en los años siguientes.

**El Entorno
del año 2005**

Durante el 2005 la empresa mejoró sus ingresos debido al incremento en los precios del banano, aún cuando sus inversiones en mantenimiento fueron las mínimas necesarias. La administración de la empresa centró sus esfuerzos en la refinanciación de la deuda de largo plazo con la CFN. En Septiembre del 2005, la deuda fue refinanciada a 14 años plazo con tasas de intereses reajutable cada 90 días. La operación incluyó los intereses vencidos y no pagados.

**Base de
Presentación**

Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías. Los activos fijos fueron depreciados en los porcentajes permitidos por la Ley de Régimen Tributario Interno. La empresa no provisionó los intereses ni la mora sobre obligaciones bancarias que se encuentran vencidas. El diferencial cambiario de 1999 no fue amortizado. En Julio del 2004, la Superintendencia de Compañías concedió un plazo adicional de 5 años para la amortización del mencionado diferencial.

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

A. Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2005	2004
Clientes (1)	57.665	0
Anticipo a Proveedores	14.388	0
Varios	14.109	0
Accionistas (Carlos A. Emanuel)	0	12.369
Empleados	0	0
Total...	86.161	12.369

(1) Corresponde a saldo por valores pendientes de cobro a clientes al 31-dic-2005. El detalle de clientes es el siguiente:

Cliente	Saldo
Mizraim S.A.	33.458
Innovex S.A.	5.952
National Trading Natrade S.A.	18.254
Total...	57.665

B. Pagos Anticipados

Corresponde a valores por liquidarse o amortizarse:

Diciembre 31,	2005	2004
Retenciones en la Fuente (1)	3.146	791
Seguros Pagados por Anticipado	875	0
Depósito en Garantía	287	287
Total...	4.308	1.078

(1) Corresponde a retenciones efectuadas por clientes sobre las ventas del año.

C. Propiedad, Maquinaria y Equipos

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2005	2004
Terreno	377.136	377.136
Semovientes	1.130	0
Edificaciones y Obras de Infraestructura	1.646.981	1.632.525
Vehículos	47.787	47.787
Maquinarias y Equipos	177.566	153.592
Equipos de Oficina	56.546	56.546
Equipos de Computación	1.599	1.599
Otros Activos	7.644	0
	2.316.389	2.269.184,84
(-) Depreciación Acumulada (1)	388.475	273.892
Total...	1.927.914	1.995.293

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(1) El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos es como sigue:

Costo:	2005	2004
Saldo Inicial	2.269.185	2.269.185
Adquisiciones/Adiciones	47.204	0
Total...	2.316.389	2.269.185
Depreciación Acumulada:	2005	2004
Saldo Inicial	273.892	161.167
Gasto del año	114.582	112.725
Total...	388.475	273.892

D. Inversiones Permanentes

Corresponde a la siguiente inversión:

Diciembre 31,	2005	2004
Grupo Agriproduct S.A.	36.073	36.073
Total...	36.073	36.073

Corresponde a 3.075 acciones de US\$4.00 c/u contenidas en el título No.175 por un valor nominal de US\$12.300 más US\$ 23.773 resultado de la aplicación de la Corrección Monetaria hasta Marzo-2000.

E. Activos Diferidos

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2005	2004
Diferencia en Cambio	(1) 1.469.764	1.469.764
Intereses Diferidos	(2) 1.475.926	0
	2.945.690	1.469.764
(-) Amortización Acumulada	36.264	36.264
Total...	2.909.426	1.433.500

(1) Debido a resultados negativos de períodos anteriores, la empresa no ha amortizado entre el 2000 y 2005 el valor correspondiente al diferencial cambiario de Dic.1999 como le estaba permitido. Según Resolución No. 04.Q.ICI.002 del 21 de julio de 2004, (Registro Oficial No. 389 de 30-jul-2004) se concedió 5 años más de plazo para amortizar este diferencial a las compañías que lo hubieren activado como diferido.

(2) Corresponde a intereses vencidos de las obligaciones con la CFN. En sep-2005, mediante novación de la deuda, se actualizaron en los registros de la compañía. Deberán ser cancelados a partir del 22-mar-2006 hasta el 06-jul-2020 mediante 29 cuotas semestrales de US\$2.000 y un pago final por el saldo. Estos intereses no generan intereses de financiación.

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas U.S. Dólares)

F. Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2005	2004
Proveedores Nacionales (1)	24.194	31.752
Anticipo de Clientes (2)	0	25.772
Obligaciones Bancarias (3)	7.355	6.052
Intereses por Pagar (4)	1.842.925	366.999
Impuestos y Contribuciones por Pagar (5)	13.508	15.442
Beneficios Sociales	9	1.217
Compañías Relacionadas (Expocarga S.A.) (6)	120.000	0
Accionistas (Ing. Andrés Portaluppi) (7)	33.512	0
Préstamos de terceros (8)	26.392	0
Varios por pagar	51.359	23.994
Total...	2.119.255	471.229

(1) Incluye a los siguientes proveedores:

	2005	2004
Proexba	18.546	18.546
Ecuaquimica	233	5.307
Cartorama	3.784	3.784
Agritop S.A.	0	3.130
Varios por pagar	1.631	986
Subtotal...	24.194	31.752

(2) Hasta el año 2004 la compañía recibió anticipos de sus clientes para entrega futura de fruta.

(3) Corresponde a sobregiro de la cuenta corriente No. 40300723-0 del Banco del Pichincha.

(4) Provisión de intereses vencidos por obligaciones bancarias con Solbanco y Banco Unión, ahora en poder de la C.F.N. ver Nota E, numeral 2.

(5) Valores pendientes de pago, que incluyen:

	2005	2004
Superintendencia de Compañías (años 2002 y 2003)	6.070	8.915
Municipalidad de Guayaquil	3.416	3.416
1% Impuesto Patrimonial	2.476	2.476
Junta de Beneficencia	0	600
Ret.Fuente de Impto. a la Renta (Dic-05/ Dic-04)	127	35
Impuesto al Valor Agregado	1.418	0
Suman...	13.508	15.442

(6) Obligaciones con partes relacionadas (Expocarga S.A.) originadas en préstamos para los gastos operativos de la Hacienda. Durante el 2005 se efectuaron abonos por US \$22.811; recibándose créditos por US\$ 142.811 los cuales no generan interés alguno.

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(7) Créditos con el accionista Ing. Andrés Portaluppi Reyes concedidos a la compañía para cubrir gastos operativos. Estos valores no generan costo financiero para la compañía.

(8) Corresponde a anticipos recibidos de Banafresh S.A. para la entrega de banano. Que al ser requeridos por el cliente fueron negociados para tratarse como un préstamo a ser descontado durante el 2006 con la entrega de frutas. No genera intereses.

G. Pasivo a Largo Plazo

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2005	2004
Corporación Financiera Nacional - CFN	2.251.296	1.844.341
Agencia de Garantía de Depósitos - AGD	0	406.955
Total...	2.251.296	2.251.296

Corresponde a operaciones originalmente concedidas por Banco Unión y Solbanco que estuvieron en poder de la AGD. A finales del 2004 se concluyó el acuerdo con la AGD para transferir los pasivos a su cargo a favor de la C.F.N. En sept-2005 se firmo el contrato para la novación de la deuda por US\$2.251.296 con vencimiento el 06-jul-2020 con una tasa de interés del 70% de la tasa activa referencial del BCE, reajutable cada 90 días. Como garantía la compañía mantiene dos hipotecas abiertas sobre bienes inmuebles y cinco contratos de prenda industrial.

H. Capital Social

Los accionistas son los siguientes:

Diciembre 31,	2005	2004
Accionistas:		
Ing. Andrés Portaluppi	300.000	114.000
Sr. Alfredo Portaluppi	0	114.000
Ec. Carlos Alberto Emanuel	0	72.000
Total...	300.000	300.000

El capital social está dividido en cien acciones de tres mil dólares cada una. Con fecha sep-2005 los accionistas Alfredo Portaluppi y Carlos Alberto Emanuel transfirieron la totalidad de sus acciones a favor del Ing. Andrés Portaluppi.

I. Aporte para Futuras Capitalizaciones

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2005	2004
Accionistas:		
Ing. Andrés Portaluppi	387.646	267.234
Ing. Alfredo Portaluppi	0	239.437
Ec. Carlos Alberto Enmanuel	0	98.324
Total...	387.646	604.995

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

Los aportes de los accionistas Sr. Alfredo Portaluppi y Econ. Carlos Alberto Emanuel asumieron los resultados negativos del año 2004. Se transfirieron los aportes del Sr. Alfredo Portaluppi a favor del Ing. Andrés Portaluppi por la cesión accionaria.

- J. Reserva Legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentar el capital. En el año 2004 la Compañía efectuó por primera vez la apropiación para reserva legal sobre los resultados del año 2003.
-