

Guayaquil, 24 de Julio de 2007

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad

REFERENCIA: **HACIENDA DE FRUTAS FRUTITA S. A. FRUTITASA**  
EXPEDIENTE No.: **59238**

De mis consideraciones:

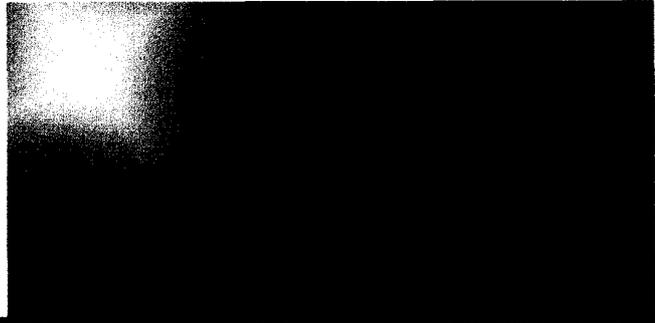
Por medio de la presente remito a ustedes un ejemplar del Informe de Auditoria Externa sobre los Estados Financieros de la compañía de la referencia por el período terminado al 31 de Diciembre de 2006.

Agradecido por la atención brindada a la presente, quedo de ustedes.

Atentamente,



*p. Elina Arévalo Arévalo*  
**EC. FREDDY COBEÑA M.**  
SC-RNAE-2 No. 431



*Cobena & Asociados*

Consultores Independientes

[www.cobena.com](http://www.cobena.com)



**HACIENDA DE FRUTAS FRUTITA S.A.**

**FRUTITASA**



---

**Estados Financieros**  
**Año terminado en Diciembre 31, 2006**  
**Con Informe de los Auditores Independientes**

---

# Hacienda de Frutas Frutita S.A.

## Frutitasa

Periodos terminados en diciembre 31 de 2006 y 2005

### C O N T E N I D O

Pág.

Informe de los Auditores Independientes _____	1
<u>Estados Financieros:</u>	
Balance General _____	2
Estado de Resultados _____	3
Estado de Evolución del Patrimonio _____	4
Políticas de Contabilidad Significativas _____	5
Notas a los Estados Financieros _____	6



### Abreviaturas utilizadas:

U.S. - US\$  
AGD  
CFN

Dólares estadounidenses  
Agencia de Garantía de Depósitos  
Corporación Financiera Nacional



## Informe de los Auditores Independientes

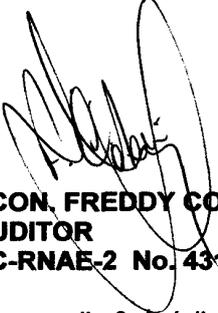
A los señores Accionistas de  
**Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa**  
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el Balance General de Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa, a diciembre 31 de 2006 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 registró los intereses devengados sobre créditos bancarios vencidos. Estos últimos fueron diferidos para afectar resultados futuros según la fecha de pago. 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 2006, 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 o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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

Guayaquil, 3 de julio de 2007.



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



Diciembre 31,	2006	2005
<b>Activo</b>		
<b>Activo Corriente</b>		
Caja - Bancos	(A) 7.356	0
Cuentas por Cobrar	(B) 71.648	86.161
Pagos Anticipados	(C) 1.953	4.308
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>80.957</b>	<b>90.469</b>
<b>Activo No Corriente</b>		
Propiedad, Maquinaria y Equipos	(D) 1.937.339	1.927.914
Inversiones Permanentes	(E) 0	36.073
Activos Diferidos	(F) 2.909.426	2.909.426
Otros Activos a Largo Plazo	(G) 3.365	0
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>4.850.130</b>	<b>4.873.413</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.931.087</b>	<b>4.963.882</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo Corriente</b>		
Cuentas por Pagar	(H) 2.203.453	2.119.255
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>2.203.453</b>	<b>2.119.255</b>
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>		
	(I) 2.251.296	2.251.296
<b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>2.251.296</b>	<b>2.251.296</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.454.750</b>	<b>4.370.551</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social	(J) 300.000	300.000
Aportes para Futuras Capitalizaciones	(K) 293.309	387.646
Reserva Legal	(L) 21	21
Resultado del Ejercicio	(116.992)	(94.337)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>476.338</b>	<b>593.331</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.931.087</b>	<b>4.963.882</b>

Ing. Andrés Portoluppi Reyes  
Gerente General

Ing. Sonia Vera Lino  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros  
y políticas de contabilidad significativas

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



<u>Diciembre 31,</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Ventas y Costos</b>		
Ventas Agrícolas Netas	475.121	356.079
Costo de Ventas	(622.040)	(566.032)
<b>Pérdida Bruta</b>	<b>(146.919)</b>	<b>(209.953)</b>
<b>Gastos de Operación</b>		
Gastos de Ventas y Administración	(54.300)	(182.993)
<b>Resultado Operativo</b>	<b>(201.218)</b>	<b>(392.946)</b>
<b>Otros Ingresos y Gastos</b>		
Otros Ingresos	74.961	27.894
Asesoría Técnica-Administrativa	78.789	312.629
Gastos Financieros	(68.661)	(41.914)
<b>Otros Ingresos Netos</b>	<b>85.089</b>	<b>298.609</b>
<b>(-) Pérdida del Ejercicio</b>	<b>(116.129)</b>	<b>(94.337)</b>
<b>Pérdida del Ejercicio</b>	<b>(116.129)</b>	
(-) 15% Participación Laboral	-	
(+) Gastos No Deducibles	<u>119.582</u>	
Utilidad Gravable	3.452	
25% Impuesto a la Renta	863	
(-) Retención en la Fuente año 2006	<u>(788)</u>	
Impuesto a la Renta por Pagar	75	
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>(116.992)</b>	

Ing. Andrés Portaluppi Reyes  
Gerente General

Ing. Sonia Vera Lino  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros  
y políticas de contabilidad significativas

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



Diciembre 31,	2006	2005
<b>Capital Social:</b>		
Saldo inicial y final	300.000	300.000
	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>
<b>Aportes para Futuras Capitalizaciones:</b>		
Saldo Inicial	387.646	604.996
Absorción de Pérdidas de Años Anteriores	(94.337)	(149.230)
Ajustes (Transferencia de saldos)	0	(68.120)
<b>Saldo Final</b>	<b>293.309</b>	<b>387.646</b>
<b>Reserva Legal:</b>		
Saldo Inicial y Final	21	21
	<b>21</b>	<b>21</b>
<b>Resultados Acumulados:</b>		
Resultados año 2005-2004	(94.337)	(149.230)
Pérdidas absorbidas por accionistas	94.337	149.230
<b>Saldo Final</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultado del Ejercicio:</b>		
(-) Pérdida del Ejercicio	(116.129)	(94.337)
Liquidación del Impuesto a la Renta (según Conc. Tributaria)	(863)	-
<b>Saldo Final</b>	<b>(116.992)</b>	<b>(94.337)</b>
<b>Patrimonio Neto de los Accionistas</b>	<b>476.338</b>	<b>593.331</b>

Ing. Andrés Portaluppi Reyes  
Gerente General

Ing. Sonia Vera Lino  
Contadora General

---

## **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 2006**

Durante el 2006 la empresa mejoró el rendimiento del negocio al disminuir sus gastos e incrementar la venta de la producción agrícola. El precio del banano se mantuvo en buenos niveles. La inversión en mantenimiento fue necesaria. Debido a los problemas de liquidez, la compañía no cumplió con todas las obligaciones contraídas con la CFN al no cancelar una de las dos cuotas de interés correspondientes a la novación de la deuda del capital.

**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.

- No se registró la depreciación de activos fijos, debido a los resultados negativos de la operación del año 2006, sólo se consideró la valorización del desgaste de kavetas.

- El gasto por intereses se registra al momento del pago.

- 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.

- Los resultados del año fueron negativos, como resultado de la conciliación tributaria se generó el impuesto a la renta del año 2006, el cual se provisionó a la tasa del 25% con base en el impuesto a pagar exigible.

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

- A. Caja - Bancos**      Corresponde a depósitos a la vista que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales:

Diciembre 31,	2006	2005
Banco del Pichincha	7.356	0
<b>Total...</b>	<b>7.356</b>	<b>0</b>

- B. Cuentas por Cobrar**      El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2006	2005
Clientes	19.009	57.665
Accionistas Ing. Andrés Portaluppi	44.430	0
Grupo Internacional Bisol	8.208	0
Anticipo a Proveedores	0	14.388
Varios	0	14.109
<b>Total...</b>	<b>71.648</b>	<b>86.161</b>

- C. Pagos Anticipados**      Corresponde a valores por liquidarse o amortizarse.

Diciembre 31,	2006	2005
Retenciones en la Fuente                      (1)	788	3.146
Seguros Pagados por Anticipado	878	875
Depósito en Garantía	287	287
<b>Total...</b>	<b>1.953</b>	<b>4.308</b>

(1) **Año 2006:** Corresponde a retenciones efectuadas por el cliente ARTEFACTA sobre los servicios facturados del año.

- D. Propiedad, Maquinaria y Equipos (1)**      El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2006	2005
Terreno	377.136	377.136
Semovientes	1.130	1.130
Edificaciones y Obras de Infraestructura	1.646.981	1.646.981
Vehículos	47.787	47.787
Maquinarias y Equipos	183.299	177.566
Equipos de Oficina	56.726	56.546
Equipos de Computación	1.599	1.599
Otros Activos	13.704	7.644
	2.328.362	2.316.389
(-) Depreciación Acumulada	391.022	388.475
<b>Total...</b>	<b>1.937.339</b>	<b>1.927.914</b>

**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 el siguiente:

<b>Costo:</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Saldo Inicial	2.316.389	2.269.185
Adquisiciones/Adiciones	11.973	47.204
<b>Total...</b>	<b>2.328.362</b>	<b>2.316.389</b>

<b>Depreciación Acumulada:</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Saldo Inicial	388.475	273.892
Gasto del año (sólo kavetas)	2.548	114.582
<b>Total...</b>	<b>391.022</b>	<b>388.475</b>

**E. Inversiones Permanentes**

Corresponde a la siguiente inversión:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Grupo Agriproduct S.A.	0	36.073
<b>Total...</b>	<b>0</b>	<b>36.073</b>

En sep-2006, Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa vendió a Bisol Internacional Inc. las acciones que poseía en la compañía Grupo Agriproduct S.A. El valor pactado incluyó el precio en libros en conjunto con el valor de la Corrección Monetaria. Se notificó de la venta efectuada al emisor el 29-marzo-2007.

**F. Activos Diferidos**

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Diferencia en Cambio	(1) 1.469.764	1.469.764
Intereses Diferidos	(2) 1.475.926	1.475.926
	2.945.690	2.945.690
(-) Amortización Acumulada	36.264	36.264
<b>Total...</b>	<b>2.909.426</b>	<b>2.909.426</b>

(1) Entre el año 2000 y 2006, debido a resultados negativos, la empresa no ha amortizado el valor correspondiente al diferencial cambiario de Dic.1999 como le estaba permitido. Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 04.Q.ICI.002 (21-julio-2004, Registro Oficial No. 389 del 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 los registros de la compañía. Estos intereses se cancelan desde el 22-03-2006 hasta el 06-07-2020, en 29 cuotas semestrales de US\$2.000 c.u. y un pago final por el saldo. Estos valores no generan intereses de financiación.

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

**G. Otros Activos a Largo Plazo** El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2006	2005
Plantaciones - Teca Lote 1	3.365	0
<b>Total...</b>	<b>3.365</b>	<b>0</b>

**H. Cuentas por Pagar** El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2006	2005
Proveedores Nacionales (1)	49.310	24.194
Obligaciones Bancarias (2)	0	7.355
Anticipo de Clientes (INNOVEX S.A.)	2.529,00	0
Intereses por Pagar (3)	1.840.925	1.842.925
Impuestos y Contribuciones por Pagar (4)	7.197	13.508
Impuesto a la Renta año 2006	863	0
Beneficios Sociales	9	9
Compañías Relacionadas (Expocarga S.A.) (5)	212.779	120.000
Accionistas (Ing. Andrés Portaluppi) (6)	0	33.512
Préstamos de terceros (7)	11.878	26.392
Varios por pagar (8)	77.963	51.359
<b>Total...</b>	<b>2.203.453</b>	<b>2.119.255</b>

(1) Incluye a los siguientes proveedores:

Detalle	2006	2005
Proexba	18.546	18.546
Ecuaquimica	233	233
Cartorama	3.784	3.784
Varios por pagar	26.747	1.631
<b>Total...</b>	<b>49.310</b>	<b>24.194</b>

(2) **Año 2005:** Corresponde a sobregiro de la cuenta corriente No. 40300723-0 del Banco del Pichincha.

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

(4) Obligaciones pendientes de pago. En el caso del IVA y Ret.Fte.del Impto.a la renta, se liquidan en el primer mes del ejercicio fiscal siguiente. Ver detalle

Acreedor	2006	2005
Superintendencia de Compañías (años 2002 y 2003)	0	6.070
Municipalidad de Guayaquil	3.416	3.416
1% Impuesto Patrimonial	2.476	2.476
Ret.Fuente de Impto. a la Renta (Dic-06/ Dic-05)	311	127
Impuesto al Valor Agregado	994	1.418
<b>Suman...</b>	<b>7.197</b>	<b>13.508</b>

(5) Obligaciones con partes relacionadas (Expocarga S.A.) originadas en préstamos para los gastos operativos de la Hacienda. No generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

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

(6) **Año 2005:** 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.

(7) Corresponde a anticipos recibidos de Banafresh S.A. para la entrega de banano. En el 2006, fueron negociados para tratarse como un préstamo a ser descontado durante el 2006 con la entrega de frutas. Durante el año 2006 la compañía recibió más anticipos de parte de Banafresh S.A.

(8) Pagos de la Hacienda efectuados por el Sr. Eligio Restrepo, administrador.

**I. Pasivo a Largo Plazo**

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Corporación Financiera Nacional - CFN	2.251.296	2.251.296
<b>Total...</b>	<b>2.251.296</b>	<b>2.251.296</b>

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.

Durante el año 2006 la compañía canceló una de las dos cuotas de interés, correspondientes a la novación de la deuda.

**J. Capital Social**

Los accionistas son los siguientes:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Accionistas:</b>		
Ing. Andrés Portaluppi	297.000	300.000
Sr. Alfredo Portaluppi	3.000	
<b>Total...</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>

El capital social está dividido en cien acciones de tres mil dólares cada una.

**K. Aportes para Futuras Capitalizaciones**

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Accionistas:</b>		
Ing. Andrés Portaluppi	293.309	387.646
<b>Total...</b>	<b>293.309</b>	<b>387.646</b>

---

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

---

- L. 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.
-