

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

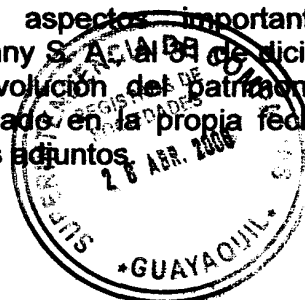
Al Accionista de

Nino Fruit (NINOFRUIT) Company S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Nino Fruit (NINOFRUIT) Company S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el período terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. El informe con relación a la auditoria de los estados financieros de Nino Fruit (NINOFRUIT) Company S. A., al 31 de diciembre de 2004, fue emitido con fecha 15 de marzo de 2005, la cual contiene una opinión con salvedad.


Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación y cumplimiento de los principios de contabilidad utilizados, de las normas legales y tributarias vigentes en el país y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados en nuestra auditoria, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Nino Fruit (NINOFRUIT) Company S. A. al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, de la evolución del patrimonio del accionista y sus flujos de efectivo por el período terminado en la propia fecha, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.



Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, se emite por separado.

La distribución y conocimiento de la información incluida en este informe es únicamente para la Administración de la Compañía y demás entidades de control, no debe por lo tanto, ser usado para ningún otro propósito.


C.P.A. Katya González B.
Registro Profesional 30.835
SC-RNAE 481

Guayaquil, Ecuador
20 de marzo de 2006

NINO FRUIT (NINOFRUIT) COMPANY S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>31-DIC-2005</u> | <u>31-DIC-2004</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja y bancos | 15,226.83 | 145,689.93 |
| Cuentas por cobrar, neto | 2,369,903.83 | 1,046,857.96 |
| Inventarios | 25,487.59 | 113,534.90 |
| Total de activos corrientes | 2,410,618.25 | 1,306,082.79 |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO | 26,851.28 | 18,904.40 |
| EQUIPOS, neto | 194,112.18 | 257,870.18 |
| CARGOS DIFERIDOS | 363,631.44 | 444,077.10 |
| OTROS ACTIVOS | 5,771.82 | 11,000.60 |
| Total de activos | 3,000,984.97 | 2,037,935.07 |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u> | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Sobregiro bancario | 93,816.90 | 0.00 |
| Obligaciones bancarias | 300,000.00 | 0.00 |
| Cuentas por pagar | 2,339,111.31 | 1,621,245.56 |
| Pasivos acumulados | 10,865.38 | 10,447.28 |
| Total de pasivos | 2,743,793.59 | 1,631,692.84 |
| PATRIMONIO DEL ACCIONISTA: | | |
| Capital social, suscrito y pagado, 20.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 0.04 cada una | 800.00 | 800.00 |
| Aportes para futuro aumento de capital | 1,808,823.95 | 1,808,823.95 |
| Déficit acumulado | (1,552,432.57) | (1,403,381.72) |
| Total de patrimonio del accionista | 257,191.38 | 406,242.23 |
| Total de pasivos y patrimonio del accionista | 3,000,984.97 | 2,037,935.07 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

NINO FRUIT (NINOFRUIT) COMPANY S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | <u>31-DIC-2005</u> | <u>31-DIC-2004</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| VENTAS NETAS | 9,188,613.29 | 9,596,580.24 |
| COSTO DE VENTAS | <u>8,143,965.74</u> | <u>8,161,238.51</u> |
| Utilidad Bruta | 1,044,647.55 | 1,435,341.73 |
| GASTOS DE OPERACIÓN: | | |
| Generales y de Administración | <u>1,561,915.22</u> | <u>1,561,755.89</u> |
| Pérdida antes de otros (egresos) ingresos | (517,267.67) | (126,414.16) |
| OTROS (EGRESOS) INGRESOS: | | |
| Gastos financieros | (55,091.00) | (6,940.09) |
| Otros, neto | <u>434,876.82</u> | <u>24,451.50</u> |
| Pérdida neta | <u>(137,481.85)</u> | <u>(108,902.75)</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

NINO FRUIT (NINOFRUIT) COMPANY S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | <u>Capital social, suscrito y pagado</u> | <u>Aportes para futuro aumento de capital</u> | <u>Déficit acumulado</u> |
|--|--|---|------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2003 | 800.00 | 1,418,195.15 | (1,294,478.97) |
| Más (menos) transacciones durante el año | | | |
| Aportes para futuro aumento de capital | 0.00 | 416,400.00 | 0.00 |
| Ajustes de años anteriores | 0.00 | (25,771.20) | 0.00 |
| Pérdida neta | <u>0.00</u> | <u>0.00</u> | <u>(108,902.75)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2004 | 800.00 | 1,808,823.95 | (1,403,381.72) |
| Más (menos) transacciones durante el año | | | |
| Ajustes de años anteriores | 0.00 | 0.00 | (11,569.00) |
| Pérdida neta | <u>0.00</u> | <u>0.00</u> | <u>(137,481.85)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2005 | <u>800.00</u> | <u>1,808,823.95</u> | <u>(1,552,432.57)</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

NINO FRUIT (NINOFRUIT) COMPANY S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | 31-DIC-2005 | 31-DIC-2004 |
|---|------------------|----------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Pérdida neta | (137,481.85) | (108,902.75) |
| Conciliación de los resultados del año y el efectivo | | |
| Provenientes en las actividades de operación: | | |
| Depreciación | 55,717.36 | 60,424.30 |
| Amortización | 88,815.42 | 0.00 |
| Aportes para futuro aumento de capital | 0.00 | 416,400.00 |
| Bajas, ventas de equipos, neto | 52,360.17 | 0.00 |
| Ajustes de años anteriores | (11,569.00) | (25,771.20) |
| Aumento (disminución) neto en: | | |
| Cuentas por cobrar, neto | (1,323,045.87) | 637,200.31 |
| Inventarios | 88,047.31 | (100.17) |
| Cargos diferidos | (8,369.76) | (444,077.10) |
| Otros activos | 5,228.78 | 1,984.44 |
| Cuentas por pagar | 717,865.75 | (420,102.59) |
| Pasivos acumulados | 418.10 | 150.83 |
| Efectivo neto proveniente y/o (utilizado) en las actividades de operación | (472,013.59) | 117,206.07 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Inversiones a largo plazo | (7,946.88) | (18,904.40) |
| Equipos, neto | (44,319.53) | (19,896.61) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (52,266.41) | (38,801.01) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Sobregiro Bancario | 93,816.90 | 0.00 |
| Obligaciones bancarias | 300,000.00 | 0.00 |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | 393,816.90 | 0.00 |
| Aumento (Disminución) en caja y bancos | (130,463.10) | 78,405.06 |
| Saldo de caja y bancos al inicio del período | 145,689.93 | 67,284.87 |
| Saldo de caja y bancos al final del período | 15,226.83 | 145,689.93 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

NINO FRUIT (NINOFRUIT) COMPANY S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

La Compañía, se constituyó el 27 de enero de 1997, con el nombre de W. W. Data (World Wide Data) S. A. Con fecha 1 de agosto de 2002, mediante resolución de la Intendencia de Compañías de Guayaquil, se aprobó el cambio en su denominación a Nino Fruit (NINOFRUIT) Company S. A., la cual tendrá como objeto dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases: cultivo, extracción, industrialización y comercialización, tanto interna como externa, por si mismo o a través de terceros; la comercialización interna y externa de insumos o productos elaborados, de origen agropecuario o industrial, por si mismo o a través de terceros; la comercialización y explotación de frutas en estado natural, semi-elaborado o industrialización, por si mismo o a través de terceros.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- La Compañía, mantiene sus registros contables en dólares de E.U.A. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en términos generales coinciden con los principios internacionales de contabilidad.

INVENTARIOS.- Los inventarios de materiales y suministros están valorados al costo de adquisición de las últimas facturas, que es mas bajo del valor del mercado.

EQUIPOS.- Los equipos están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por cobrar consistían en:

| | <u>31-DIC-2005</u> | <u>31-DIC-2004</u> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cientes | 265,031.63 | 630,701.93 |
| Productores | 1,949,905.63 | 280,984.19 |
| Impuestos | 152,201.19 | 127,829.61 |
| Valores en garantía | 1,320.00 | 7,283.78 |
| Funcionarios y empleados | 8,340.93 | 4,468.33 |
| Otros | 5,921.44 | 8,407.11 |
| | <u>2,382,720.82</u> | <u>1,059,674.95</u> |
| Menos-asignación para cuentas dudosas | 12,816.99 | 12,816.99 |
| | <u>2,369,903.83</u> | <u>1,046,857.96</u> |

4. MOVIMIENTO DE LA CUENTA ASIGNACIÓN PARA CUENTAS DUDOSAS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el movimiento de la cuenta asignación para cuentas dudosas consistía en:

| | |
|----------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2003 | 12,816.99 |
| Más – Castigos | 0.00 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 12,816.99 |
| Más – Castigos | 0.00 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | <u>12,816.99</u> |

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los inventarios consistían en:

| | <u>31-DIC-2005</u> | <u>31-DIC-2004</u> |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Materiales y suministros | 25,487.59 | 113,027.76 |
| Importaciones en tránsito | 0.00 | 507.14 |
| | <u>25,487.59</u> | <u>113,534.90</u> |

6. EQUIPOS

El movimiento de equipos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, consistía en:

| | Saldos al 31 de diciembre de 2003 | Movimiento de enero a diciembre de 2004 | Saldos al 31 de diciembre de 2004 | Movimiento de enero a diciembre de 2005 | Saldos al 31 de diciembre de 2005 | Vidas útiles estimadas años |
|--------------------------------|--|--|--|--|--|--------------------------------------|
| Maquinarias y equipos | 15,772.25 | 0.00 | 15,772.25 | 0.00 | 15,772.25 | 10 |
| Muebles y enseres | 30,630.90 | 0.00 | 30,630.90 | (1,866.80) | 28,764.10 | 10 |
| Equipos de oficina | 4,857.26 | 583.99 | 5,441.25 | 796.32 | 6,237.57 | 10 |
| Equipos de computación | 87,533.91 | 17,525.18 | 105,059.09 | (4,389.71) | 100,669.38 | 3 |
| Equipos de laboratorio | 6,236.47 | 0.00 | 6,236.47 | 0.00 | 6,236.47 | 10 |
| Equipos electrónicos | 0.00 | 2,565.27 | 2,565.27 | 0.00 | 2,565.27 | 10 |
| Vehículos | 128,974.98 | (15,606.50) | 113,368.48 | (29,261.23) | 84,107.25 | 5 |
| Total de equipos | 274,005.77 | 5,067.94 | 279,073.71 | (34,721.42) | 244,352.29 | |
| Menos - Depreciación acumulada | 72,594.25 | 45,595.63 | 118,189.88 | 29,036.58 | 147,226.46 | |
| | 201,411.52 | (40,527.69) | 160,883.83 | (63,758.00) | 97,125.83 | |
| Construcciones en proceso | 96,986.35 | 0.00 | 96,986.35 | 0.00 | 96,986.35 | |
| Total de equipos, neto | 298,397.87 | (40,527.69) | 257,870.18 | (63,758.00) | 194,112.18 | |

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2005, las obligaciones bancarias ascienden a 300,000.00 que corresponden a dos préstamos de 150,000.00 cada uno con una tasa de interés del 11% anual a 180 días plazo, cuyos vencimientos son en los meses de abril y mayo del año 2006, respectivamente.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por pagar consistían en:

| | 31-DIC-2005 | 31-DIC-2004 |
|-------------|---------------------|---------------------|
| Proveedores | 2,289,586.14 | 1,609,075.63 |
| Impuestos | 5,113.85 | 11,004.19 |
| Otros | 44,411.32 | 1,165.74 |
| | <u>2,339,111.31</u> | <u>1,621,245.56</u> |

9. JUICIOS

Al 31 de diciembre de 2005, los juicios instaurados por la Compañía o en contra de ella, son los siguientes:

La Administración de la Compañía, a través de sus asesores legales, a iniciado un juicio ejecutivo en el Juzgado Vigésimo Noveno de lo Civil de la ciudad de Guayaquil, en contra de la Compañía Inversionista Mabis S.A., por US \$ 200,000.00, por haberle concedido un préstamo a dicha compañía, el mismo que aún no ha podido ser cobrado, dicho juicio, a la fecha de emisión de nuestro informe, 20 de marzo de 2006, se encontraba en audiencia de conciliación. Un proceso legal fue instaurado por la Compañía Inversionista Mabis S.A. en contra de Nino Fruit (NINOFRUIT) Company S.A., en este caso se trata de un juicio de consignación, el cual esta siendo ventilado en el Juzgado Octavo de lo Civil de la ciudad de Guayaquil, con la finalidad de consignar los intereses generados por el préstamo mencionado en este párrafo, dicho juicio, a la fecha de emisión de

nuestro informe, 20 de marzo de 2006, se encontraba para pedir sentencia luego de que habían sido actuadas las pruebas. A su vez, la Compañía Inversionista Mabis S.A., instauró un proceso de reconvención, en contra de Nino Fruit (NINOFRUIT) Company S.A., por US \$ 140,000.00, por facturas no canceladas por la entrega de fruta.

La Administración de la Compañía, a través de sus asesores legales, a iniciado un arbitraje en el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de la ciudad de Guayaquil, en contra de la Compañía Inversionista Mabis S.A., por US \$ 1,434,800.00, por incumplimiento de contrato de compra de fruta celebrado entre las partes, por ello se solicita la disolución del contrato de compra venta de fruta y se pide el pago de daños y perjuicios provocados por el daño emergente y el lucro cesante, al no haberse respetado los parámetros de exclusividad de fruta y en la falta de entrega, dicho juicio, a la fecha de emisión de nuestro informe, 20 de marzo de 2006, se encontraba en etapa de prueba.

La Administración de la Compañía, a través de sus asesores legales, a iniciado un arbitraje en el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de la ciudad de Guayaquil, en contra de la Compañía Agrícola Inmobiliaria Oriente S.A. Inmoriec por US \$ 463,700.00, por incumplimiento de contrato celebrado entre las partes el 1 de noviembre de 2004, por no haber cumplido con la calidad de la fruta entregada y haber incumplido su obligación de saneamiento por vicios ocultos, por lo que se solicita la disolución del contrato de compra venta de fruta y se pide el pago de daños y perjuicios provocados por el daño emergente y el lucro cesante, dicho juicio a la fecha de emisión de nuestro informe, 20 de marzo de 2006, se encontraba en etapa de prueba.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de nuestro informe, 20 de marzo de 2006, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.