



Hansen-Holm & Co.

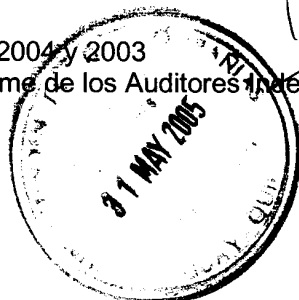
*Independent Member
of Morison International*

KIMTECH S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



Certificado
ISO 9001:2000





Hansen-Holm & Co.

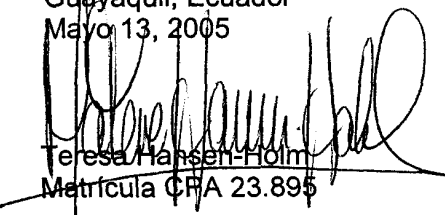
Independent Member
of Morison International

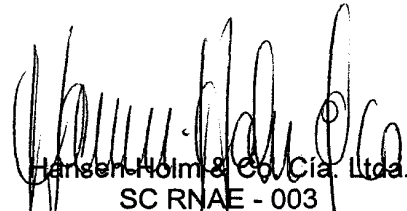
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Kimtech S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Kimtech S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 gerencia, 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 situación financiera de Kimtech S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se menciona en Nota 4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS, a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía mantiene cuentas por cobrar con compañías relacionadas por US\$6,254,388 (US\$580,613 en el 2003) y por pagar por US\$2,944,684 (US\$2,826,616 en el 2003). Las operaciones de Kimtech S.A. en la actualidad corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la facturación sobre la venta de fruta a su compañía relacionada. Por lo expuesto, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de Kimtech S.A..

Guayaquil, Ecuador
Mayo 13, 2005


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CRA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE - 003



Certificado
ISO 9001:2000



KIMTECH S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja – bancos		201,200	15,844
Cuentas por cobrar	3	2,385,202	2,827,502
Compañías relacionadas	4	5,749,465	580,613
Inventarios	5	1,464,281	1,765,225
Pagos anticipados	6	212,962	639,323
Total activo corriente		10,013,110	5,828,507
Propiedades, muebles y equipos – neto	7	1,827,829	1,162,399
Otros activos	8	415,367	967,137
Compañías relacionadas	4	504,923	0
Total activos		12,761,229	7,958,043
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Sobregiros y préstamos bancarios	9	2,930,484	0
Cuentas por pagar	10	6,201,165	4,902,159
Compañías relacionadas	4	2,057	2,826,616
Gastos acumulados		182,913	225,647
Total pasivo corriente		9,316,619	7,954,422
Compañías relacionadas	4	2,942,627	0
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	500,800	800
Resultados acumulados		1,183	2,821
Total patrimonio de los accionistas		501,983	3,621
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		12,761,229	7,958,043

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

KIMTECH S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS POR VENTAS - NETO		111,020,009	110,754,923
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costos de ventas		108,241,909	108,591,216
Gastos de administración		2,862,619	2,192,389
Gastos financieros		407,142	431,896
Otros ingresos (egresos) no operacionales		(533,419)	(470,509)
Total costos y gastos		<u>110,978,251</u>	<u>110,744,992</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		41,758	9,931
Participación a trabajadores	12	(6,264)	(1,490)
Impuesto a la renta	13	<u>(37,132)</u>	<u>(26,676)</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u>(1,638)</u>	<u>(18,235)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

KIMTECH S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	800	32,991	33,791
Impuesto a la renta y participación trabajadores 2002		(11,935)	(11,935)
Pérdida neta del ejercicio		(18,235)	(18,235)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	800	2,821	3,621
Aumento de capital, Ver Nota 11	500,000		500,000
Pérdida neta del ejercicio		(1,638)	(1,638)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	500,800	1,183	501,983

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

KIMTECH S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pérdida neta del ejercicio	(1,638)	(18,235)
Ajustes para reconciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto utilizada en actividades de operación		
Provisión participación a trabajadores e impuesto a la renta	43,396	28,166
Depreciación	201,377	124,992
Amortización	51,509	18,723
Provisiones	130,766	0
Utilidad por venta de activos fijos	(11,170)	0
<u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</u>		
Cuentas por cobrar	325,220	625,895
Inventario	300,944	(1,116,386)
Partes relacionadas	(4,634,009)	1,694,896
Proveedores y otros	<u>1,363,765</u>	<u>(2,432,106)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(2,229,840)	(1,074,055)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades	(269,654)	(595,995)
Indemnización de seguros	50,903	10,870
Disminución en otros activos	<u>(136,625)</u>	<u>(295,128)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(355,376)	(880,253)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Préstamos recibidos	2,300,000	0
Pagos efectuados	(29,428)	0
Recibido de accionistas	<u>500,000</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto de actividades de inversión	2,770,572	0
 Aumento (disminución) neta en efectivo	 185,356	 (1,954,308)
 Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	 15,844	 1,970,152
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	 201,200	 15,844

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

KIMTECH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Kimtech S.A. fue constituida en Ecuador en febrero 23 del 2001 y su actividad principal es la exportación de cajas de banano y de otras frutas tropicales. El 93% (99% en el 2003) de las cajas de banano son vendidas a una compañía relacionada del exterior.

Actualmente se aplica la Ley No. 99-48, que faculta a los Ministerios de Agricultura y Ganadería y de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca, el fijar en forma periódica y en dólares de los Estados Unidos de América el precio mínimo de sustentación que obligatoriamente deberán recibir los productores bananeros (pie del barco), para los distintos tipos de cajas autorizados que contengan banano de exportación, como también fijar los precios mínimos referenciales FOB a declarar por parte del exportador.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera que en un futuro todas las NIC sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios

Los inventarios no exceden su valor de mercado, determinado sobre la base del método promedio.

Propiedades, muebles y equipos

Las propiedades, muebles y equipos se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando las cajas de banano son embarcadas.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por cobrar incluyen:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Productores	792,888	1,729,647
Clientes	553,050	0
Empleados	123,552	112,537
Anticipo financieros a productores	86,645	0
Deudores Varios (1)	946,147	985,318
	<u>2,502,282</u>	<u>2,857,502</u>
Menos - Provisión de cuentas incobrables	<u>(117,080)</u>	<u>0</u>
	<u>2,385,202</u>	<u>2,827,502</u>

- (1) Incluye principalmente cuentas por cobrar a Recepcar S.A. por US\$189,512 (US\$301,351 en el 2003) y a Expoatlantic S.A. por US\$304,559 (US\$343,755 en el 2003).

.... Ver siguiente página Nota 4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas incluye:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
<u>Corto plazo</u>	<u>Cuentas</u> <u>por cobrar</u>	<u>Cuentas</u> <u>por pagar</u>	<u>Cuentas</u> <u>por cobrar</u>	<u>Cuentas</u> <u>por pagar</u>
Joyfield Trading Co.	3,708,063	0	0	2,125,798
Markel Dealer Inc.	0	0	0	537,163
Banaoro S.A.	225,717	0	0	0
Die Frucht Von Ecuador S.A.	195,556	0	0	0
Alfap S.A.	10,168	0	0	0
Seastar Shipping Group Corp.	313,443	0	0	0
Argocapital Trading Co.	87,966	0	0	0
Terralinda S.A.	862,849	0	0	0
Le Fruit USA LLC.	0	2,057	0	0
SevenSeas Corp. S.A.	0	0	0	103,925
LeFruit Holding Corp.	0	0	0	59,261
Fumifruit S.A.	0	0	0	469
Accionistas	0	0	206,335	0
Otras filiales	345,703	0	374,278	0
	<u>5,749,465</u>	<u>2,057</u>	<u>580,613</u>	<u>2,826,616</u>

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
<u>Largo plazo</u>	<u>Cuentas</u> <u>por cobrar</u>	<u>Cuentas</u> <u>por pagar</u>	<u>Cuentas</u> <u>por cobrar</u>	<u>Cuentas</u> <u>por pagar</u>
Banaoro S.A.	0	279,294	0	0
Die Frucht Von Ecuador S.A.	504,923	0	0	0
LeFruit Holding Corp.	0	2,663,333 (1)	0	0
	<u>504,923</u>	<u>2,942,627</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(1) Préstamo que genera un 16.5% de interés anual.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las principales transacciones entre partes relacionadas son:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Exportación de fruta	103,629,448	110,087,780
Reembolso de gastos en el exterior	3,479,561	2,743,827
Compra de cartón	12,647,911	12,632,747
Compra de pads	1,006,597	0
Compra de banano	5,549,736	1,239,822

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, inventarios incluye:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Material de empaque	968,569	692,737
Inventario en poder de terceros (1)	255,525	956,929
Material de palletizado	0	115,559
Inventario de banano en puerto	236,391	0
Suministros	<u>3,796</u>	<u>0</u>
	<u>1,464,281</u>	<u>1,765,225</u>

(1) Incluye material entregado a compañías relacionadas y a ciertos productores de banano.

6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los pagos anticipados incluyen:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pagos anticipados	4,744	131,820
Impuestos	126,595	461,053
Gastos por amortizar	<u>81,623</u>	<u>46,450</u>
	<u>212,962</u>	<u>639,323</u>

7. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS - NETO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el movimiento de propiedades, muebles y equipos es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos netos al inicio del año	1,162,399	236,180
Adiciones	269,654	595,995
Transferencias – netas	636,886 (1)	466,086
Ventas y/o bajas – netas	(39,733)	(10,870)
Depreciaciones	<u>(201,377)</u>	<u>(124,992)</u>
Saldos netos al final del año	<u>1,827,829</u>	<u>1,162,399</u>

(1) Incluye principalmente la transferencia de dominio a nombre de Kimtech S.A. de las oficinas del piso 11 del Edificio Centrum, la misma que se encontraba registrada en otros activos. Dicho activo se encuentra garantizando las obligaciones con el Banco del Pichincha.

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, otros activos incluye:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Intangibles	147,258	113,437
Amortización acumulada	(74,712)	(23,203)
Otras propiedades (1)	56,000	646,663
Otros	286,821	230,240
	<u>415,367</u>	<u>967,137</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2003, incluye oficina del piso 11 del Edificio Centrum, cuya transferencia de dominio a nombre de Kimtech S.A. se registró en el 2004, Ver Nota 7.
PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS - NETO

9. SOBREGIRO Y PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 , el sobregiro y préstamos bancarios incluyen:

Sobregiro bancario	659,912
<u>Banco del Pichincha</u> Préstamo a un interés anual 7%, con vencimiento en junio del 2005.	1,970,572
<u>Banco del Pichincha</u> Préstamo a un interés anual 7%, con vencimiento en marzo del 2005.	300,000
	<u>2,930,484</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, cuentas por pagar incluye:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	3,788,557	4,122,070
Asociados	2,290,645	482,958
Otras Cuentas por Pagar	121,963	297,131
	<u>6,201,165</u>	<u>4,902,159</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 500,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Aumento de capital social

Mediante resolución 04-G-DIC-0005597 inscrita el 1 de octubre del 2004 en el Registro Mercantil de Guayaquil, se aumentó el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$500,000, proveniente de aporte en efectivo de accionistas.

12. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre, 2002	4,939
Provisión del año	1,490
Pagos efectuados	<u>(4,939)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2003	1,490
Provisión del año	6,264
Pagos efectuados	<u>(1,490)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2004	<u>6,264</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se establece en el 25%, disminuyéndose a un 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación tributaria entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	41,758
Participación a trabajadores	(6,264)
Gastos no deducibles	<u>113,033</u>
Utilidad gravable	148,527
Impuesto a la renta	<u>37,132</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre, 2002	6,997
Provisión del año	26,676
Pagos efectuados	<u>(6,997)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2003	26,676
Provisión del año	37,132
Pagos efectuados	<u>(26,676)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2004	<u>37,132</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Mayo 13, 2005), de acuerdo a la administración no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.