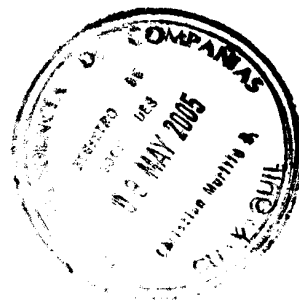


FINCAS DEL MAR S.A.

104324

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2004**



FINCAS DEL MAR S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

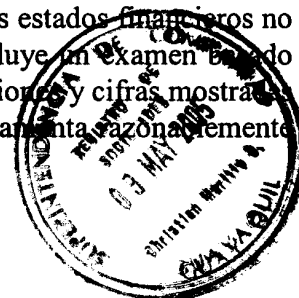


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de


FINCAS DEL MAR S. A.

1. He auditado el Balance General de FINCAS DEL MAR S. A., al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución de patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en la auditoría que practicamos.
2. Nuestra auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. La auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. En mi opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FINCAS DEL MAR S.A., al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con las normas y los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Ing. Com. EFREN COELLO SOLIS

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2004 de FINCAS DEL MAR S. A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


C.P.A. EFREN COELLO SOLIS
SC-RNAE # 186

Guayaquil, 4 de Abril del 2005



FINCAS DEL MAR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	2003	2004
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos	19.898	5.536
Cuentas por cobrar	30.945	36.690
Inventarios	13.906	13.397
Pagos anticipados	7.788	2.499
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	72.537	58.122
PROPIEDAD Y EQUIPOS:		
Terrenos	42.251	42.251
Cultivos - plantaciones	1.024.248	1.419.097
Edificios e instalaciones	119.277	163.505
Maquinarias y equipos	16.887	16.887
Plantaciones en proceso	439.077	199.512
	1.641.739	1.841.252
Menos - depreciación acumulada	(154.800)	(301.862)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPOS	1.486.939	1.539.390
GASTOS DE CONSTITUCION	200	200
Menos - amortización acumulada	(57)	(98)
OTROS ACTIVOS	143	102
TOTAL	1.559.619	1.597.614

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

	<u>2003</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
Porción corriente deuda largo plazo	515.275	488.319
Cuentas por pagar	366.061	462.524
Préstamos de accionistas	10.000	9.520
Pasivos acumulados	27.963	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>919.299</u>	<u>960.363</u>
DEUDA A LARGO PLAZO	<u>626.325</u>	<u>626.325</u>
TOTAL PASIVOS	<u>1.545.624</u>	<u>1.586.688</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social	800	800
Utilidad acumulada	13.195	10.126
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>13.995</u>	<u>10.926</u>
TOTAL	<u>1.559.619</u>	<u>1.597.614</u>

Ver notas a los estados financieros

FINCAS DEL MAR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL**

(Expresado en dólares)

	<u>2003</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS	559.036	773.431
COSTO DE VENTAS	(467.001)	(664.455)
	<u>92.035</u>	<u>108.976</u>
Utilidad bruta		
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(2.587)	(6.979)
Financieros	(74.581)	(101.133)
Otros Egresos	(26)	(3.933)
Otros Ingresos	11	-
	<u>(77.183)</u>	<u>(112.045)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	14.852	(3.069)
IMPUESTO A LA RENTA	(3.719)	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>11.133</u>	<u>(3.069)</u>

Ver notas a los estados financieros

FINCAS DEL MAR S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Utilidad (Pérdida) acumuladas		Total
		Resultados del Ejercicio		
		Anerior	Presente	
Saldos al 31 de diciembre del 2003	800	2.062	11.133	13.195
Utilidad neta del ejercicio	-	-	(3.069)	(3.069)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	800	2.062	8.064	10.126

	Capital Social	Utilidad (Pérdida) acumuladas		Total
		Resultados del Ejercicio		
		Anerior	Presente	
Saldos al 31 de diciembre del 2002	800	-	2.062	2.062
Transferencia a resultados años anteriores	-	2.062	(2.062)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	11.133	11.133
Saldos al 31 de diciembre del 2003	800	2.062	11.133	13.195

Ver notas a los estados financieros

FINCAS DEL MAR S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo Recibido de Clientes	767.686
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros Gastos	(582.536)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>185.150</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de Activos Fijos, Neto de Bajas y/o Ventas	(199.512)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(199.512)</u>
Aumento neto del efectivo	(14.362)
Más efectivo al inicio del período	19.898
Efectivo al final del período	<u><u>5.536</u></u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION.**

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO (3.069)

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Amortización	40
Depreciaciones	147.062
	<u>147.102</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

AUMENTOS:

Cuentas por cobrar	(5.745)
Cuentas por pagar	69.027

DISMINUCION:

Pagos anticipados	5.289
Inventarios	509
Pasivos acumulados	(27.963)
	<u>41.117</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

185.150

Ver notas a los estados financieros

FINCAS DEL MAR S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

FINCAS DEL MAR S. A. (La Compañía) Se constituyó el 8 de marzo del 2001, y fue a probada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución # 01-G-IJ-004102 el 23 de abril del 2001 respectivamente; la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de abril del 2001. Tendrá como objeto principal dedicarse al cultivo de frutas tropicales tal como el Banano.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

INVENTARIOS.- Los inventarios de materia prima, repuestos lubricantes y herramientas, se encuentran valorados al costo promedio que es el mas bajo que el valor de mercado.

PAGOS ANTICIPADOS.- Los seguros pagados por anticipado están registrados al costo. El costo es amortizado por el método de "línea recta" en función del período de vigencia de los seguros.

PROPIEDAD Y EQUIPOS.- La propiedad y equipos se muestran al costo de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas. Las ganancias y pérdidas por retiro se cargan al Estado de Resultados.

La depreciación de estos activos es cargada al Estado de Resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más los efectos de dolarización de acuerdo con las disposiciones vigentes. Estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Cultivos	10
Edificios e Instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Herramientas	10
Muebles y enseres, y otros	10
Vehículos	5

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2004, las cuenta caja y bancos, consistían en:

	<u>2003</u>	<u>2004</u>
Caja	US\$ 400	US\$ 480
Bancos	19.498	5.056
	<u>US\$ 19.898</u>	<u>US\$ 5.535</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2004, las cuentas por cobrar, consistían en:

	<u>2003</u>	<u>2004</u>
Clientes – UBESA	US\$ -	US\$ 10.312
Proveedores	-	800
Crédito Tributario	30.853	25.206
Otras	92	372
	<u>US\$ 30.945</u>	<u>US\$ 36.690</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2004, los inventarios, consistían en:

		<u>2003</u>		<u>2004</u>
Insumo y materiales de hacienda	US\$	13.906	US\$	13.397

NOTA F.- PAGOS ANTICIPADOS

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

		<u>2003</u>		<u>2004</u>
Seguros anticipados	US\$	850	US\$	506
Anticipo de impuestos		6.938		1.993
	US\$	<u>7.788</u>	US\$	<u>2.499</u>

NOTA G.- PROPIEDAD Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2004, las propiedades y equipos, la constituyen todos los bienes de las siguientes haciendas:

<u>Nombre</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Hectáreas</u>	<u>Cultivos</u>	<u>Area</u>
Hacienda El Zamorano	Ventana	90	Banano	90

Todas las haciendas, cuentan con las infraestructuras necesarias para su funcionamiento y se encuentran en plena actividad.

El movimiento de las cuentas de Propiedad, planta y equipos durante el año 2004, se detalla a continuación:

		<u>Saldos al 1 de Enero del 2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2004</u>
ACTIVOS:					
Terrenos	US\$	42.251	-	-	42.251
Cultivos – Plantaciones		1.024.248	-	394.849	1.419.097
Edificios e Instalaciones		119.277	-	44.228	163.505
Maquinarias y Equipos		16.887	-	-	16.887
Plantaciones en Proceso		439.077	199.512	(439.077)	199.512
		<u>1.641.739</u>	<u>199.512</u>	<u>-</u>	<u>1.841.252</u>
Menos - depreciación Acumulada		(154.800)	(147.062)	-	(301.862)
Total Propiedad, Planta y Equipos	US\$	<u>1.486.939</u>	<u>52.450</u>	<u>-</u>	<u>1.539.390</u>

NOTA H.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, los documentos y cuentas por pagar consistían en:

	<u>2003</u>	<u>2004</u>
Ubesa	US\$ 6.059	US\$ 9.416
Proveedores	11.865	4.041
Industrial Agrícolas Cañas	324.567	428.985
Dinocargo S.A.	16.041	19.364
Otras	7.529	718
	<u>US\$ 366.061</u>	<u>US\$ 462.524</u>

NOTA I.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2003 y 2004, en las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>2003</u>	<u>2004</u>
Saldos al inicio del año	US\$ 51.372	US\$ 27.963
(-) Provisiones	115.746	101.133
Pagos	139.155	129.096
Saldos al final del año	<u>US\$ 27.963</u>	<u>US\$ -</u>

NOTA J.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, las deudas obligaciones bancarias consistían en:

	<u>2003</u>	<u>2004</u>
<u>DIAMMOND HOLDING GROUP INC</u>		
• Operación al 10% de interés, con dos años de gracia, con pagos trimestrales y vencimiento hasta junio 28 del 2007.	US\$ 1.141.600	US\$ 1.114.644
Menos porción corriente	515.275	488.319
	<u>US\$ 626.325</u>	<u>US\$ 626.325</u>

NOTA K.- GARANTIAS

La compañía ha entregado en garantía de sus obligaciones bancarias y financieras y deuda a largo plazo lo siguiente:

Pagaré endosado a la orden de Diammond Holding Group Inc.

NOTA L.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (4 de Abril del 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.