

110.169



Hansen-Holm & Co.
Independent Member
of Morison International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Die Frucht von Ecuador S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Die Frucht von Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 Die Frucht von Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se menciona en Nota 3. COMPAÑIAS RELACIONADAS a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene cuentas por pagar con partes relacionadas por US\$1,541,706. Las operaciones de Die Frucht von Ecuador 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 precedentemente, 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 Die Frucht von Ecuador S.A..



Guayaquil, Ecuador
Abril 14, 2005

Teresa Hansen-Holm
Matrícula GRA 23.895

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



DIE FRUCHT VON ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31, 2004

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
Cuentas por cobrar, neto		45,894
Compañías relacionadas	3	2,453
Inventarios		17,657
Gastos pagados por anticipado		45,616
Total activo corriente		<u>111,620</u>
Propiedades, maquinarias y equipos – neto	4	<u>1,730,337</u>
Total activos		<u>1,841,957</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas por pagar y otros		149,724
Compañías relacionadas	3	<u>1,541,706</u>
Total pasivo corriente		1,691,430
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	5	800
Reserva por valuación	5	145,800
Resultados acumulados		<u>3,927</u>
Total patrimonio de los accionistas		150,527
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,841,957</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DIE FRUCHT VON ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2004

(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS POR VENTAS	959,559
<u>COSTOS Y GASTOS</u>	
Costo de venta	907,740
Gastos de administración	<u>23,046</u>
Total costos y gastos	930,786
UTILIDAD OPERACIONAL	28,773
Otros egresos, neto	13,807
Gasto financiero	<u>9,909</u>
Utilidad bruta	5,057
Impuesto a la renta	<u>1,264</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>3,793</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DIE FRUCHT VON ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2004

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	800	145,800	134	146,734
Utilidad neta del ejercicio			3,793	3,793
Saldos al 31 de diciembre del 2004	800	145,800	3,927	150,527

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DIE FRUCHT VON ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2004

(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	3,793
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación	
Depreciación	72,108
Impuesto a la renta	1,264
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>	
Cuentas por cobrar	(18,296)
Inventarios	(14,202)
Gastos anticipados	(33,100)
Partes relacionadas	990,172
Proveedores y otros	(294,844)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>706,895</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos	(405,781)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(405,781)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos pagados	(301,114)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(301,114)</u>

Variación neta en efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	0

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DIE FRUCHT VON ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2004

(Expresadas en dólares E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Die Frucht von Ecuador S.A. fue constituida en el 2002 y su actividad principal es la siembra, cultivo y comercialización de banano. El 100% de las cajas de banano son vendidas a una compañía relacionada local.

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:

Propiedad, Maquinarias y Equipos - neto

La propiedad, maquinarias y equipos se presentan al valor de mercado establecido por un perito independiente. 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:

Plantaciones	20 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años

3. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas, esta compuesto por:

	<u>Cuentas</u> <u>por</u> <u>cobrar</u>	<u>Cuentas</u> <u>por</u> <u>pagar</u>
Banaoro S.A.	2,453	0
Kimtech S.A.	0	700,480
Markel Dealers Inc.	0	89,617
Joyfield Trading Co. Inc.	0	119,299
Le Fruit Holding Corp.	0	448,952
Seastar Shipping Group Corp.	0	174,249
Argo Capital Trading Inc.	0	9,109
	<u>2,453</u>	<u>1,541,706</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la principal transacción con relacionada es la venta de fruta por US\$959,559.

4. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS - NETO

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos es el siguiente:

Saldo neto al inicio del año (1)	1,396,664
Adiciones, netas	405,781
Depreciación	<u>(72,108)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,730,337</u>

(1) La hacienda Palo Santo y su infraestructura se encuentran registradas a su valor de mercado de acuerdo a estudio realizado por un perito independiente el 30 de junio del 2003, Ver Nota 5. PATRIMONIO, Reserva por valuación.

Al 31 de diciembre del 2004, plantaciones en proceso representa costos y gastos incurridos en el cultivo de banano, la cual esta prevista su cosecha en el año 2005.

5. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de los terrenos y maquinarias y equipos como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede

distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía o absorción de pérdidas.

6. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 14, 2005) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.