

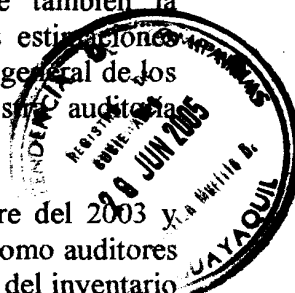
110.528

Informe de los Auditores Independientes

Junio 16 del 2004

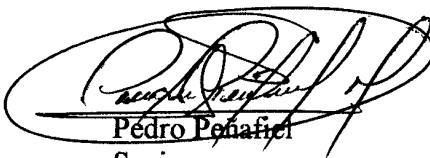
A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
Pretty Liza Fruit S.A.
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Pretty Liza Fruit S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se explica en el párrafo 3 siguiente, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2003 y 2004, ya que esas fechas fueron anteriores a nuestra contratación como auditores de la Compañía y no hemos podido satisfacernos de las cantidades del inventario aplicando otros procedimientos de Auditoría. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2003, tienen efecto en la determinación de la utilidad neta y del flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2004.



4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiera, que se habrían determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación descrita en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Pretty Liza Fruit S.A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

PCJ & Asociados Cía. Ltda.
PCJ & ASOCIADOS CIA.LTDA.
SC. RNAE No.2-380


Pedro Penafiel
Socio
RNC - 7865



PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2004

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO

2004

ACTIVO CORRIENTE

Caja bancos (Nota 1)	4.341
Cuentas por cobrar (Nota 2)	1.360.982
Inventarios (Nota 3)	685.570
Pagos anticipados	6.436

Total activo corriente 2.057.329

ACTIVO NO CORRIENTE

Activo fijo (Nota 4)	80.344
Otros activos	2.600

PASIVO Y PATRIMONIO

2004

PASIVO CORRIENTE

Sobregiros bancarios (Nota 5)	692.089
Cuentas por pagar (Nota 6)	575.702
Otros pasivos (Nota 7)	10.200

Total pasivo corriente 1.277.991

PASIVO NO CORRIENTE

Pasivo a largo plazo (Nota 8)	820.117
-------------------------------	---------

Total pasivos 2.098.108

PATRIMONIO

Capital social (Nota 9)	5.000
Reserva legal (Nota 10)	2.165
Resultados de años anteriores	19.512
Utilidad del ejercicio	15.488

Total patrimonio 42.165

Total

2.140.273

Ing. Eduardo Palacios
Representante legal

Total

2.140.273

Ldo. Jorge León López
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Estados de Resultados

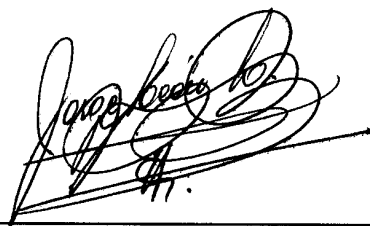
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

(En dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>
Ingresos	
Exportaciones de fruta	22.030.908
Ventas locales	691.188
Otros ingresos	<u>133.951</u>
 Total de ingresos	 22.856.047
 Costos y Gastos	
Costos de exportación	21.452.986
Gastos de administración	1.348.664
Gastos financieros	<u>38.909</u>
 Total Costos y Gastos	 22.840.559
 Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta	 <u><u>15.488</u></u>



Ing. Eduardo Palacios
Representante legal



Lcdo. Jorge León López
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PRETTY LIZA FRUIT S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004
(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados de años anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2003	5.000	-	-	34.010	39.010
Apropiación de la reserva legal	-	2.165	-	(2.165)	-
Provisión para participación empleados	-	-	-	(5.103)	(5.103)
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-	-	(7.230)	(7.230)
Transferencias de resultados	-	-	19.512	(19.512)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	15.488	15.488
Saldo al 31 de diciembre del 2004	5.000	2.165	19.512	15.488	42.165


Ing. Eduardo Palacios
Representante legal


Lcdo. Jorge León López
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

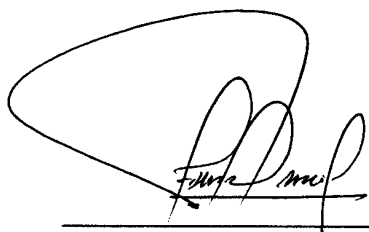
PRETTY LIZA FRUIT S.A.

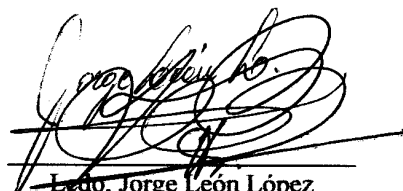
Estados de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

(En dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	22.268.320
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23.601.181)
Intereses pagados	(38.909)
Otros Ingresos	<u>133.951</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(1.237.819)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Compras de activos fijos	<u>(40.836)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(40.836)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Sobregiros recibidos	430.136
Anticipos recibidos	<u>820.117</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1.250.253</u>
Disminución neto del efectivo	(28.402)
Efectivo al inicio del período	<u>32.743</u>
Efectivo al final del período.	<u><u>4.341</u></u>


Ing. Eduardo Palacios
Representante legal


Ldo. Jorge León López
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

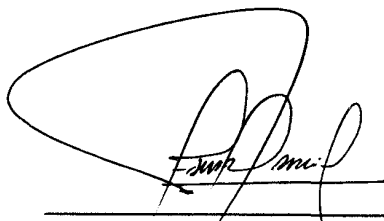
PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto utilizado en las Actividades de Operación

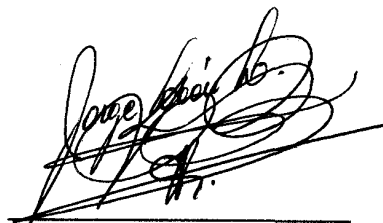
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

(En dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>
Utilidad neta	15.488
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación	
Depreciación	19.383
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	34.871
Aumento en cuentas por cobrar	(530.843)
Aumento en inventarios	(415.075)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1.000)
Aumento en otros activos	(200)
Disminución en cuentas por pagar	(325.572)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>(1.237.819)</u></u>



Ing. Eduardo Palacios
Representante legal



Lcdo. Jorge León López
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Políticas de Contabilidad

Al 31 de diciembre del 2004

Descripción del negocio y objeto social.

Pretty Liza Fruit S.A., fue constituida el 26 de septiembre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de octubre del 2002 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador.

Su principal actividad es la comercialización de todo tipo de frutas tropicales al exterior, para lo cual compra las cosechas de productores nacionales, a los cuales comúnmente les entrega valores en calidad de anticipos que luego son descontados con las producciones agrícolas de éstos.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Inventarios

Al 31 de diciembre del 2004 los fertilizantes, insumos y materiales, se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

Activos fijos

Están expresados al costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Políticas de Contabilidad

Al 31 de diciembre del 2004

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y Equipos de oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Vehículos	20%
Equipos de Telecomunicaciones	10%
Equipos varios	10%

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2004

En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Están constituidos como sigue:

	<u>2004</u>
Caja	1.244
Bancos	3.097
	4.341

2. Cuentas por cobrar

Están constituidas como sigue:

		<u>2004</u>
Cuentas por cobrar empleados		40.963
Cuentas por cobrar proveedores bienes	(A)	256.697
Cuentas por cobrar proveedores servicios		1.864
Préstamo a productores	(B)	268.379
Anticipo a productores	(C)	582.727
Crédito Tributario		113.965
Retenciones anticipadas		6.970
Otras cuentas por cobrar		89.417
		1.360.982

- (A) Incluye anticipos netos a la compra de cartones para el empaque de frutas, al proveedor Cartorama C.A. por US \$ 252.824; además de otros anticipos a varios proveedores por US \$ 3.873.
- (B) Está representado por US \$ 265.880 correspondientes a préstamos efectuados al señor Mauricio Cohn, productor de frutas. Quien vende sus cosechas a la compañía para la compra de lotes de terrenos destinados a la producción de Piñas, sobre el cual no existe ninguna garantía real a favor de PRETTY LIZA FRUIT S.A.
- (C) Representa valores entregados a productores que entregan fruta a la compañía. Semanalmente en cada entrega se devenga un porcentaje de la cosecha como abono a estos anticipos. El detalle es el siguiente:

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2004

En dólares estadounidenses

Anchundia Triviño Luis	40.972
Baque Regalado Evaristo	187.228
Quirola Lojas Estuardo	29.363
Inmobiliaria La Lirio S. A.	55.830
Pincay Flores Astolfo	22.355
Manzur Habid	25.000
Ortiz Clementino	18.226
Otros productores menores	203.753
Total...	582.727

La Compañía al 31 de diciembre del 2004, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

3. Inventarios

Incluye según reportes de inventario 520.000 cajas de cartón para el empaquetamiento de frutas de exportación, valoradas al costo promedio de US \$1,03 por unidad. Además fundas, fertilizantes y varios insumos ubicados en las bodegas de la compañía, así como en las haciendas de los productores a los cual PRETTY LIZA FRUIT S.A. compra la fruta.

4. Activo fijo

Están constituidos como sigue:

	2004
Muebles y Equipo de Oficina	10.941
Equipos de Computación	18.853
Equipos de Telecomunicaciones	5.589
Vehículos	47.110
Equipos de Refrigeración	16.862
Equipos de Trabajo	372
	99.727
Menos depreciación acumulada	(19.383)
	80.344

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2004

En dólares estadounidenses

Costo	2004
Saldo inicial	58.891
Compras	40.836
Saldo final	99.727

Depreciación Acumulada	2004
Saldo inicial	-
Gasto del año	19.383
Saldo final	19.383

5. Sobregiros bancarios

Los sobregiros bancarios representan los movimientos bancarios al 31 de diciembre de 2004 de las siguientes instituciones financieras:

	2004
Pacific National Bank (A)	561.106
Banco Bolivariano	114.420
Banco del Pichincha	16.564
	692.090

(A) Este monto incluye US \$ 300.000 girados a CARTORAMA C.A., en calidad de anticipos a compra de materiales, como lo podemos observar en la nota 2 de cuenta por cobrar anticipos.

6. Cuentas por pagar

Están constituidas como sigue:

	2004
Proveedores de servicios	97.821
Proveedores de bienes (A)	464.976
Retenciones por pagar	12.905
	575.702

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2004

En dólares estadounidenses

- (A) Incluye US \$ 403.593 por pagar a PROCARSA S.A., por la compra de cartones para el empaquetamiento de fruta destinada a la exportación. Además US \$ 45.290 por pagar a PALMA PLAST CIA.LTDA. por la adquisición de fundas, etiquetas y varios suministros. La diferencia corresponde a varios proveedores menores.

7. Otros pasivos

Están constituidos como sigue:

	<u>2004</u>
Impuesto a la renta empleados	4.392
Participación empleados por pagar	5.103
Varios	705
	10.200

8. Pasivo a largo plazo

Están constituidos como sigue:

		<u>2004</u>
Anticipos sobre ventas		8.792
Anticipos de cartones y materiales		23.938
Anticipos del exterior	(A)	787.387
		820.117

- (A) Incluye anticipos sobre ventas por parte de los siguientes clientes. US \$ 777.131 recibidos de Agroclasic y US \$ 10.256 de Langfruit por anticipos a exportaciones, además de otros anticipos de clientes locales.

PRETTY LIZA FRUIT S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2004

En dólares estadounidenses

9. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2004 por 500 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US \$ 10,00 cada una. Cuyos propietarios son PRETTY LIZA INC., compañía panameña, con 450 acciones y el señor Euclides Palacios Palacios, ecuatoriano, con 50 acciones.

10. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

11. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación del presente informe (Junio 16, 2004) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
