

TROPIFRUTAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003



INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

- | | | |
|--------|---|---|
| US\$ | - | Dólares estadounidenses |
| NEC 17 | - | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" |
| SRI | - | Servicio de Rentas Internas |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

Tropifrutas S.A.

Guayaquil, 4 de marzo del 2005

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tropifrutas S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 Ecuatorianas de Auditoría. Estas 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, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tropifrutas S.A al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio 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 describe en la Nota 1 a los estados financieros, durante el año 2004 se produjo una disminución importante en los precios de venta y en las toneladas métricas vendidas de los principales productos de exportación de la Compañía, situación que ha originado que la Entidad en el año 2004 incurra en una pérdida neta por US\$2,763,826 (2003: US\$1,171,074), y no pueda superar las dificultades financieras que ha venido experimentando durante los últimos

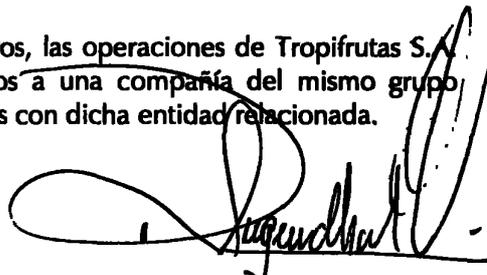
A los miembros del Directorio
y Accionistas de
Tropifrutas S.A.
Guayaquil, 4 de marzo del 2005

años, existiendo al 31 de diciembre del 2004 pérdidas acumuladas por US\$2,904,425 (2003: US\$4,529,661), luego de compensar las pérdidas de años anteriores por US\$4,389,062 con obligaciones financieras con partes vinculadas y la Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo. En la mencionada Nota 1, la Administración de la Compañía, expone las acciones que, junto con los accionistas, se están tomando para superar la situación financiera actual en el mediano plazo. Los accionistas de la Compañía han confirmado su intención de continuar brindando todo el apoyo financiero y de negocios necesarios para que la Empresa continúe operando. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha y, por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran resultar en el caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran a los presentados en los estados financieros adjuntos.

5. Tal como se explica en la Nota 12 a los estados financieros, las operaciones de Tropifrutas S.A. corresponden fundamentalmente a la venta de productos a una compañía del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad relacionada.

PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730



TROPIFRUTAS S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2004	2003	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	2,736	2,459	Sobregiros bancarios	3	182,791	61,306
Inversiones	3	197,856	-	Obligaciones bancarias	7	430,000	400,000
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Cientes locales		11,339	2,999	Proveedores locales		828,407	1,099,658
Cientes del exterior		67,426	10,500	Compañías relacionadas	12	1,106,984	2,416,614
Compañías relacionadas	12	2,899	314,741	Impuestos y contribuciones		34,370	64,851
Funcionarios y empleados		23,680	18,700			1,969,761	3,581,123
Impuestos y retenciones	9	205,539	702,680	Pasivos acumulados			
Anticipos a proveedores		25,049	54,942	Beneficios sociales	8	70,499	59,053
Otros		18,832	26,753	Intereses por pagar	8	689,350	395,941
		354,764	1,131,315			759,849	454,994
Menos - provisión para cuentas dudosas	8	(2,761)	(3,134)	Total del pasivo corriente		3,342,401	4,497,423
		352,003	1,128,181				
Inventarios	4	1,798,544	1,920,125	PASIVO A LARGO PLAZO			
Total del activo corriente		2,351,139	3,050,765	Compañías relacionadas	10 y 12	5,000,000	6,000,000
				Jubilación patronal y desahucio	8 y 11	95,870	93,382
INVERSIONES PERMANENTES		158,986	140,158			5,095,870	6,093,382
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos deprecación acumulada	5	10,397,965	11,752,993	PATRIMONIO (véase estados adjuntos)		4,605,078	4,368,904
OTROS ACTIVOS	6	135,259	15,793				
Total del activo		13,043,349	14,959,709	Total del pasivo y patrimonio		13,043,349	14,959,709

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


 Dra. María Pía Fondevila
 Apoderada General


 Sr. Carlos Villamar
 Contador



TROPIFRUTAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas	12,541,226	15,597,648
Costo de los productos vendidos	<u>(13,773,062)</u>	<u>(15,196,620)</u>
Utilidad (pérdida) bruta	<u>(1,231,836)</u>	<u>401,028</u>
Gastos operativos		
De administración y ventas	(1,071,566)	(1,084,878)
Financieros	<u>(442,623)</u>	<u>(476,098)</u>
	<u>(1,514,189)</u>	<u>(1,560,976)</u>
Pérdida en operación	<u>(2,746,025)</u>	<u>(1,159,948)</u>
Otros egresos	<u>(17,801)</u>	<u>(11,126)</u>
Pérdida neta del año	<u>(2,763,826)</u>	<u>(1,171,074)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Dra. María Pía Fondevila
Apoderada General

Sr. Carlos Villamar
Contador

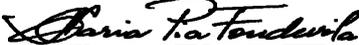


TROPIFRUTAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Aumento de capital en trámite	Reserva legal	Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2003		1,240,000	6,260,000	9,503	1,389,062	(3,358,587)	5,539,978
Aumento de capital	12	6,260,000	(6,260,000)	-	-	-	-
Pérdida neta del año		-	-	-	-	(1,171,074)	(1,171,074)
Saldos al 31 de diciembre del 2003		<u>7,500,000</u>	<u>-</u>	<u>9,503</u>	<u>1,389,062</u>	<u>(4,529,661)</u>	<u>4,368,904</u>
Compensación de pérdidas	12				(1,389,062)	4,389,062	3,000,000
Pérdida neta del año						(2,763,826)	(2,763,826)
Saldos al 31 de diciembre del 2004		<u>7,500,000</u>	<u>-</u>	<u>9,503</u>	<u>-</u>	<u>(2,904,425)</u>	<u>4,605,078</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Dra. María Pía Fondevila
Apoderada General


Sr. Carlos Villamar
Contador



TROPIFRUTAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(2,763,826)	(1,171,074)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	1,603,884	1,663,141
Amortización		10,800	10,273
Castigo de cuentas dudosas	8	(373)	(400)
Provisión para jubilación patronal	8	<u>43,476</u>	<u>46,771</u>
		(1,106,039)	548,711
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		776,551	(240,066)
Inventarios		121,581	788,617
Otros activos		(130,266)	(17,590)
Documentos y cuentas por pagar		388,638	(887,257)
Pasivos acumulados		<u>304,855</u>	<u>53,420</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>355,320</u>	<u>245,835</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de inversiones permanentes		(18,828)	-
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	5	<u>(248,856)</u>	<u>(177,057)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(267,684)</u>	<u>(177,057)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias		30,000	(100,000)
Pagos de jubilación patronal		(40,988)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(10,988)</u>	<u>(100,000)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		76,648	(31,222)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(58,847)	(27,625)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>17,801</u>	<u>(58,847)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


 Dra. María Pía Fondevila
 Apoderada General


 Sr. Carlos Villamar
 Contador



TROPIFRUTAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 18 de abril de 1988. Su actividad principal es el cultivo, procesamiento, elaboración, comercialización y exportación de productos relacionados con las frutas pudiendo, como medio para el cumplimiento de estos fines, asociarse con otra u otras personas jurídicas o naturales y ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y relacionadas con su objeto.

Durante 1996 Robarth Holding A.G., principal accionista de la Compañía, transfirió la totalidad de las acciones a Concentra Overseas Inc.; esta compañía a su vez, en mayo de 1998 transfirió la totalidad de las acciones a Passina Holding B.V.; compañía domiciliada en Holanda. Debido a ello, Tropifrutos S.A. es una compañía extranjera según el Régimen de tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Durante el año 2004 se produjo una disminución importante en los precios de venta y en las toneladas métricas vendidas de los principales productos de exportación de la Compañía, situación que ha originado que la Entidad en el año 2004 incurra en una pérdida neta por US\$2,763,826 (2003: US\$1,171,074), y no pueda superar las dificultades financieras que ha venido experimentando durante los últimos años, existiendo al 31 de diciembre del 2004 pérdidas acumuladas por US\$2,904,425 (2003: US\$4,529,661), luego de compensar las pérdidas de años anteriores por US\$4,389,062 con obligaciones financieras con partes vinculadas y la Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la nueva Administración pretende lograr a mediano plazo tornar rentable las operaciones como consecuencia de una reestructuración general y un control riguroso de los costos fijos, una revisión profunda de los procesos productivos con el fin de lograr un incremento sustancial de la productividad en sus dos plantas, una actualización y ampliación del portafolio de productos terminados, y buscar nuevos mercados potenciales. Adicionalmente, los accionistas de la Compañía han confirmado su intención de continuar con el apoyo financiero y de negocios para que la Empresa continúe operando. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha, y por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran resultar en el caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran a los presentados en los estados financieros adjuntos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y los equivalentes de efectivo comprenden el efectivo en caja y bancos neto de sobregiros bancarios, más inversiones con plazos menores de 3 meses.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materia prima, materiales y repuestos utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no exceden el valor de mercado de los inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Inversiones permanentes -

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas se muestran al costo histórico ó al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede el valor probable de realización, y representan participaciones inferiores al 5% del capital de las compañías emisoras.

e) Propiedades, planta y equipo -

Se presentan al valor que surge de un avalúo técnico practicado en el año 2000 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Los resultados de dicho estudio

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

originaron un incremento de US\$7,819,953 en el valor de los activos, registrado con crédito a la cuenta Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo. <Véase literal j>. El saldo neto ajustado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Provisión para 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 año 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, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto debido a que no generó utilidades gravables.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto debido a que no generó utilidades gravables.

h) Jubilación patronal y bonificación por desahucio -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio en base al método actuarial de prima única o acreditamiento anual de la reserva matemática total.

i) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originadas en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Durante el año 2002 la Compañía utilizó esta reserva para compensar pérdidas acumuladas, previo un proceso de capitalización concluido en el año 2003. <Véase Nota 13>.

j) Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo -

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, representa el incremento derivado del avalúo técnico realizado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías para todas las propiedades, planta y equipo de la Compañía que, al 31 de diciembre del 2000, tenían vida útil remanente.

La Reserva por revaluación de activo fijo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Hasta el 31 de diciembre del 2004 la Compañía utilizó la totalidad de esta reserva para aumentar el capital y para compensar pérdidas acumuladas. <Véase Nota 13>.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja y bancos	2,736	2,459
Inversiones (1)	197,856	-
Sobregiros bancarios	(182,791)	(61,306)
	<u>17,801</u>	<u>(58,847)</u>

- (1) Corresponden a notas de crédito recibidas por el SRI por devolución del impuesto al valor agregado de años anteriores. En enero del 2005, la Compañía ha recuperado la totalidad de estas inversiones al 100% del valor nominal de las mismas.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Productos terminados	596,922	910,062
Productos en proceso	145,258	227,512
Materias primas	616,504 (1)	93,111
Materiales y repuestos	439,860	653,132
Mercaderías en tránsito	-	36,308
Total al 31 de diciembre	<u>1,798,544</u>	<u>1,920,125</u>

- (1) Corresponde fundamentalmente a un saldo de materia prima (jugos y concentrados de maracuyá para ser reprocesados y reexportados) importada en los meses de noviembre y diciembre del 2004 directamente desde su compañía relacionada Concentra Overseas, por aproximadamente US\$603,465, neto de US\$168,700 de castigo para valorar estos inventarios a su valor de mercado <Véase Nota 12 (3)>.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	5,637,134 (2)	5,637,134 (2)	5
Maquinarias	11,710,391	11,858,939	10
Instalaciones	1,111,434	1,209,248	10
Muebles y enseres	463,200	458,435	10 y 33
Equipos de transporte	115,625	75,994	20
	<u>19,037,784 (1)</u>	<u>19,239,750 (1)</u>	
Depreciación acumulada	<u>(11,040,582)</u>	<u>(9,887,520)</u>	
	<u>7,997,202</u>	<u>9,352,230</u>	
Terrenos	<u>2,400,763 (2)</u>	<u>2,400,763 (2)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>10,397,965</u></u>	<u><u>11,752,993</u></u>	

(1) Durante el año 2004 ciertos activos totalmente depreciados, por un valor aproximado de US\$451,300 (2003: US\$1,703,000), fueron ajustados a su valor residual.

(2) Terrenos y edificaciones de las plantas ubicadas en Guayaquil y Quevedo han sido entregados en hipoteca a favor del Banco Bolivariano C.A. como garantías de préstamos. <Véase Nota 7>.

Movimiento:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos al 1 de enero	11,752,993	13,239,077
Adiciones netas	248,856 (3)	177,057
Depreciación del año	<u>(1,603,884)</u>	<u>(1,663,141)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>10,397,965</u></u>	<u><u>11,752,993</u></u>

(3) Corresponde principalmente a maquinarias adquiridas por US\$177,600, las cuales incluyen un equipo clasificador y preseleccionador de la principal materia prima.

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) por recuperar	130,388 (1)	-
Licencias	4,459	15,259
Otros	<u>412</u>	<u>534</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>135,259</u>	<u>15,793</u>

- (1) Corresponde a reclamos por devolución del impuesto al valor agregado de los años 1999, 2000, 2001 y 2003 no aceptados inicialmente por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Compañía ha presentado las pruebas de descargo correspondientes, y la entidad de control tiene hasta 3 años para pronunciarse al respecto. <Véase Nota 9>.

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden a US\$430,000 (2003: US\$400,000) de préstamos concedidos por el Banco Bolivariano C.A., destinados a financiar capital de trabajo, los cuales devengan una tasa de interés anual del 11% (2003: 14%) con vencimientos en los meses de enero, marzo y abril del 2005 (2003: enero del 2004). El 25 de enero del 2005, se renovó un pagaré por US\$200,000 a una tasa del 10.5% y vencerá el 25 de abril del 2005. Por estas obligaciones la Compañía constituyó una garantía sobre terrenos y edificios. <Véase Nota 5>.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - PROVISIONES
(Continuación)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2004</u>				
Provisión para cuentas dudosas	3,134	-	(373)	2,761
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	59,053	224,822	(213,376)	70,499
Intereses por pagar	395,941	455,103	(161,694)	689,350
Jubilación patronal y desahucio (Véase Nota 11)	93,382	43,476	(40,988)	95,870
<u>2003</u>				
Provisión para cuentas dudosas	3,534	-	(400)	3,134
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	61,157	205,283	(207,387)	59,053
Intereses por pagar	340,417	477,567	(422,043)	395,941
Jubilación patronal y desahucio (Véase Nota 11)	46,611	46,771	-	93,382

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene saldos por créditos tributarios del impuesto al valor agregado por aproximadamente US\$205,500 (2003: US\$635,000), correspondientes al presente ejercicio. La Compañía realizó reclamos ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) por los valores de impuestos retenidos hasta el 2003, y durante el presente año la entidad de control emitió resoluciones favorables para la Compañía sobre reclamos por concepto de los créditos tributarios mencionados de los años 1999, 2000, 2001, 2002, 2003 y 2004, por US\$388,800. De los reclamos expuestos, US\$130,400 no fueron aceptados por el SRI, sin embargo la Compañía presentó nuevas pruebas, las cuales fueron entregadas a la entidad de control, quienes tienen hasta 3 años para emitir un pronunciamiento (Véase además Nota 6); y US\$115,800 no fueron aceptados, y registrados en resultados como gastos de ejercicio. Además la Compañía recuperó US\$67,000, por concepto de anticipos al impuesto a la renta del año 2001.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995 inclusive. Los años 2001 al 2004, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía posee pérdidas fiscales por amortizar por aproximadamente US\$10,196,054 (2003:US\$8,410,000).

NOTA 10 - PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Passina Holding B.V. (accionista) (1)	5,000,000	8,000,000
Menos - Porción corriente de la deuda a largo plazo (véase Nota 12)	<u>-</u>	<u>(2,000,000)</u>
	<u>5,000,000</u>	<u>6,000,000</u>

- (1) Corresponde al saldo de un préstamo por US\$5,000,000 para financiar la compra de maquinarias para la producción, y otro de US\$3,000,000 para capital de trabajo, a ser cancelados en ocho cuotas anuales iguales de US\$1,000,000, a partir del 31 de diciembre del 2003 hasta el 31 de diciembre del 2010; devengan un interés pactado a la tasa Libor más el 3%. Durante el año 2004 el accionista decidió aportar US\$3,000,000 de esta deuda para absorber pérdidas acumuladas de la Compañía (Véase Nota 1). El saldo del préstamo al 31 de diciembre del 2004 por US\$5,000,000 es pagadero en cuotas anuales iguales a partir del 31 de diciembre del 2006.

NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2004 y 2003 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado para los años 2004 y 2003 una tasa anual de descuento del 6% para la determinación del valor actual de la reserva matemática. <Véase Nota 2 h)>.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2004 y 2003, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos por ventas		
Concentra Overseas, Inc.	<u>12,294,659</u>	<u>15,236,816</u>
Compras		
Concentra Overseas, Inc. (3)	<u>1,310,656</u>	<u>115,110</u>
Gastos financieros		
Intereses		
Passina Holding B.V. (Véase Nota 10)	<u>384,000</u>	<u>388,708</u>

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Activos</u>		
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
Concentra Overseas, Inc. (1)	<u>2,899</u>	<u>314,741</u>
<u>Pasivos</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
Passina Holding B.V. (2)	3,740	2,001,614
Concentra Overseas Inc. (3)	<u>1,103,244</u>	<u>415,000</u>
	<u>1,106,984</u>	<u>2,416,614</u>
Intereses por pagar		
Compañías relacionadas		
Passina Holding B.V. (2)	<u>684,000</u>	<u>388,708</u>
Pasivo a largo plazo		
Compañías relacionadas		
Passina Holding B.V. (2)	<u>5,000,000</u>	<u>6,000,000</u>

(1) Este saldo se origina básicamente por las ventas al exterior.

(2) Corresponde fundamentalmente a préstamos recibidos por Casa Matriz y sus intereses por pagar, los cuales se incluyen en el rubro pasivos acumulados – intereses por pagar. Durante el

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

2004 año se cancelaron US\$84,000 por concepto de intereses, y mediante acta de Junta General de Accionistas, se compensaron pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio con la porción corriente de los préstamos vigentes al 31 de diciembre del 2004 por US\$3,000,000. Véase Nota 1 y 10.

- (3) Corresponde principalmente a importaciones realizadas en los meses de noviembre y diciembre del 2004 de materia prima procesada (jugo y concentrado de maracuyá), por aproximadamente US\$1,100,000, para que sean reprocesadas con fruta fresca y reexportadas. A partir del 2003 debido al incremento en la producción local de materia prima, se redujeron los niveles de compra de materia prima importada y consecuentemente los saldos por pagar a su relacionada por este concepto.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende 7,500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,000 cada una.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía durante los años 2004 y 2003 no efectuó dicha apropiación ya que no generó utilidades en dichos años.

NOTA 15 - ACTIVO CONTINGENTE

La Compañía mantiene el juicio Ejecutivo # 627-2004 en el Juzgado Undécimo de lo Civil de Guayaquil, y el juicio Ordinario # 619-2004 en el Juzgado Sexto de lo Civil de Guayaquil, contra Inmobiliaria Exportadora e Importadora José Miguel Cia. Ltda., José Miguel Aguilar Mora y Carmen Dolores Mora Valverde de Aguilar, por el cobro de siete pagarés por US\$98,771 cada uno de ellos. La cuantía de la demanda se fijó en un valor no inferior a US\$820,000. Estos créditos documentarios fueron recibidos en años anteriores, en calidad de cesión, por parte de una persona domiciliada en el exterior vinculada a la Compañía. La Administración de la Compañía, basada en la opinión de su asesor legal, estima que la resolución final de este asunto será favorable para la parte vinculada.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de marzo del 2005) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.