



Informe de los Auditores Independientes

**A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Guayaquil, Ecuador**

Hemos auditado el Balance General de Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa, a diciembre 31 de 2004 y los correspondientes Estados de Resultados y de Evolución del Patrimonio por el año terminado en esa fecha, los mismos que son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre tales Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las mismas que requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado para obtener certeza razonable que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros, de la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación general de la presentación de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

1. La empresa no amortizó el diferencial cambiario del ejercicio 1999 (US\$ 294 mil) ni provisionó los intereses devengados sobre créditos bancarios vencidos. El registro de tales provisiones afectan los resultados presentados por la empresa.

Excepto por lo señalado en el párrafo anterior los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, la situación financiera de Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa, al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**ECON. FREDDY COBEÑA M.
AUDITOR
SC-RNAE-2 No. 431**

Guayaquil, marzo 18 de 2005.

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Balance General
(Expresado en U.S. Dólares)



Diciembre 31,		2004	2003
Activos	Notas		
Activo Corriente			
Cuentas por Cobrar	(A)	12.369	1.982
Pagos Anticipados	(B)	1.078	2.818
Total Activo Corriente		13.447	4.800
Propiedad, Maquinaria y Equipos	(C)	1.995.293	2.108.017
Inversiones Permanentes	(D)	36.073	36.073
Activos Diferidos	(E)	1.433.500	1.433.500
Total Activo No Corriente		3.464.866	3.577.590
TOTAL ACTIVO		3.478.313	3.582.390
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	(F)	471.231	892.084
Total Pasivo Corriente		471.231	892.084
Pasivo a Largo Plazo	(G)	2.251.296	2.251.296
Total Pasivo a Largo Plazo		2.251.296	2.251.296
TOTAL PASIVO		2.722.527	3.143.380
Patrimonio			
Capital Social	(H)	300.000	300.000
Aportes para Futuras Capitalizaciones	(I)	604.995	138.871
Reserva Legal	(J)	21	0
Pérdida (-) / Utilidad del Ejercicio		-149.230	139
TOTAL PATRIMONIO		755.786	439.010
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.478.313	3.582.390

Econ. Carlos Alberto Emanuel J.
 Representante Legal

Sra. Digna Núñez de Noé
 Contadora General

FRUTITA S.A.

Ver notas a los estados financieros
 y políticas de contabilidad significativas

VIA PALESTINA KM. 24 S/N
 frutita@expocarga.com
 TELEFONO: 593.4.690199
 FAX: 593.4.396212
 VINCES, ECUADOR

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Estado de Resultados
(Expresado en U.S. Dólares)



Diciembre 31,

2004

2003

Ventas y Costos

Ventas Netas	263.502	241.736
Costo de Ventas	-265.757	-147.750
Utilidad Bruta	-2.254	93.986
Gastos de Operación		
Gastos de Ventas y Administración	-146.745	-78.717
Resultado Operativo	-148.999	15.269
Otros Ingresos y Gastos		
Otros Ingresos	618	429
Gastos Financieros	-848	-15.559
Otros Gastos Netos	-231	-15.130
Pérdida (-) / Utilidad del Ejercicio	-149.230	139

Econ. Carlos Alberto Emanuel J.
 Representante Legal

Sra. Digna Núñez de Noé
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros
 y políticas de contabilidad significativas

3

FRUTITA S.A.

VIA PALESTINA KM. 24 S/N

frutita@expocarga.com

TELEFONO: 593.4.690199

FAX: 593.4.396212

VINCES, ECUADOR

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Estado de Evolución del Patrimonio
(Expresado en U.S. Dólares)



Diciembre 31, **2004** **2003**

Capital Social:	(H)		
Saldo inicial y final		300.000	300.000
		300.000	300.000

Aportes para Futuras Capitalizaciones:	(I)		
Saldo Inicial		138.871	169.406
Aportes netos de los años 2004-2003		471.336	299.125
Absorción de Pérdidas de Años Anteriores y Otros Ajustes		-5.212	-329.660
Saldo Final		604.995	138.871

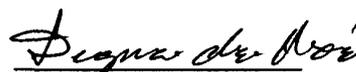
Reserva Legal:	(J)		
Apropiación de los resultados del año 2003		21	0
Saldo Final		21	0

Resultados Acumulados:			
Saldo Inicial (Pérdidas Acumuladas al 2002)		0	-256.229
Utilidad año 2003		139	0
Apropiación para Reserva Legal		-21	0
Participación para Trabajadores		-9	0
Impuesto a la Renta		-109	0
Pérdidas absorbidas por accionistas		0	256.229
Saldo Final		0	0

Resultado del Ejercicio:			
(-) Pérdida / Utilidad del Ejercicio		-149.230	139
Saldo Final		-149.230	139

Patrimonio Neto de los Accionistas	755.785	439.010
---	----------------	----------------


 Econ. Carlos Alberto Emanuel J.
 Representante Legal


 Sra. Digna Núñez de Noé
 Contadora General

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa

Políticas de Contabilidad Significativas

**Descripción
del Negocio**

La Compañía se constituyó en Ecuador en 1991 bajo la denominación de Vismara S.A. Mediante escritura pública inscrita el 1 de febrero del 2000 en el Registro de la Propiedad de Vices cambió su denominación a Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa. También incrementó el valor unitario de sus acciones. Su actividad principal es la producción agrícola de banano, cacao, mango y otros cultivos exportables. La producción es vendida en el mercado nacional. Debido a dificultades económicas la empresa no ha realizado inversiones importantes en el mantenimiento de los cultivos por lo que, su permanencia como negocio en marcha puede afectarse en los años siguientes.

**El Entorno
del año 2004**

Durante el 2004 la empresa no mejoró las condiciones de producción y comercialización de fruta debido a las dificultades para mantener los cultivos sin nuevas inversiones. Adicionalmente la empresa no ha podido generar resultados que le permitan amortizar el diferencial cambiario del año 1999 ni cancelar los créditos bancarios que se encuentran vencidos.

**Base de
Presentación**

Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías. Los activos fijos fueron depreciados en los porcentajes permitidos por la Ley de Régimen Tributario Interno. La empresa no provisionó los intereses ni la mora sobre obligaciones bancarias que se encuentran vencidas. El diferencial cambiario de 1999 no fue amortizado. En Julio del 2004, la Superintendencia de Compañías concedió un plazo adicional de 5 años para la amortización del mencionado diferencial.

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

A. Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2004	2003
Accionistas (Carlos A. Emanuel) (1)	12.369	1.853
Empleados	0	129
Total...	12.369	1.982

(1) Año 2004: Corresponde a valores entregados en exceso como pago de préstamos para cubrir gastos operativos de la Hacienda, reclasificados a las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2004.

B. Pagos Anticipados

Corresponde a valores por liquidarse o amortizarse.

Diciembre 31,	2004	2003
Retenciones en la Fuente (1)	791	2.531
Depósito en Garantía	287	287
Total...	1.078	2.818

(1) Corresponde a retenciones efectuadas por Banafresh S.A. en la entrega de banano.

C. Propiedad, Maquinaria y Equipos

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2004	2003
Terreno	377.136	377.135
Edificaciones y Obras de Infraestructura	1.632.525	1.632.525
Vehículos	47.787	47.787
Maquinarias y Equipos	153.592	153.592
Equipos de Oficina	56.546	56.546
Equipos de Computación	1.599	1.599
	2.269.185	2.269.184
(-) Depreciación Acumulada (1)	273.892	161.167
Total...	1.995.293	2.108.017

A diferencia de años anteriores, en el año 2004 la empresa registró la depreciación de los activos fijos. No se efectuaron adquisiciones de propiedades, maquinarias o equipos.

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(1) El movimiento de la depreciación acumulada de propiedad, maquinaria y equipos es como sigue:

Depreciación Acumulada:	2004	2003
Saldo Inicial	161.167	161.167
Gasto del año	112.725	0
Total...	273.892	161.167

D. Inversiones Permanentes

Corresponde a la siguiente inversión:

Diciembre 31,	2004	2003
Grupo Agriproduct S.A.	36.073	36.073
Total...	36.073	36.073

Corresponde a 3.075 acciones de US\$ 4.00 c/u contenidas en el título No.175 por un valor nominal de US\$ 12.300 más US\$ 23.773 resultado de la aplicación de la Corrección Monetaria hasta el año 1999.

E. Activos Diferidos

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2004	2003
Diferencia en Cambio	(1) 1.469.764	1.469.764
(-) Amortización Acumulada	36.264	36.264
Total...	1.433.500	1.433.500

(1) Debido a resultados negativos de períodos anteriores, la empresa no ha amortizado entre el 2000 y 2004 el valor correspondiente al diferencial cambiario de Dic.1999 como le estaba permitido. Según Resolución No. 04.Q.ICI.002 del 21 de julio de 2004, (Registro Oficial No. 389 de 30-jul-2004) se concedió 5 años más de plazo para amortizar este diferencial a las compañías que lo hubieren registrado como una cuenta de activo diferido.

F. Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2004	2003
Proveedores Nacionales	(1) 31.753	49.679
Proveedores Extranjeros	(2) 0	94.456
Anticipo de Clientes	(3) 25.772	44.377
Obligaciones Bancarias	(4) 6.052	8.427
Intereses por Pagar	(5) 366.999	366.999
Impuestos y Contribuciones por Pagar	(6) 15.442	7.412
Beneficios Sociales	1.218	1.016
Aportes al Seguro Social	0	1.456
Accionistas (Ing. Andrés Portaluppi)	(7) 0	198.812
Compañías Relacionadas (Expocarga S.A.)	(7) 0	85.532
Varios por pagar	23.995	33.918
Total...	471.231	892.084

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas U.S. Dólares)

(1) Incluye a los siguientes proveedores:

	2004	2003
Emelgur	0,00	19.527
Proexba	18.546	18.546
Ecuaquimica	5.307	5.307
Cartorama	3.784	3.784
Agritop S.A.	3.130	0
Varios por pagar	986	2.515
Subtotal...	31.753	49.679

(2) En diciembre de 2004 se canceló el saldo de la deuda vencida al 31 de diciembre de 2002 con el Sr. Alfredo Baquerizo por parte de los accionistas Ing. Andrés Portaluppi y el Sr. Alfredo Portaluppi.

(3) Incluye anticipos de clientes para entrega de fruta:

Cliente	2004	2003
Banafresh S.A. (banano)	22.772	12.377
Duraexport (mango)	0	32.000
Terelsa S.A. (mango)	3.000	0
Subtotal ...	25.772	44.377

(4) Corresponde a sobregiro de la cuenta corriente No. 40300723-0 del Banco del Pichincha.

(5) Provisión a Dic-2002, correspondiente a intereses por obligaciones bancarias con Solbanco y Banco Unión, que actualmente pertenecen a la AGD. La empresa realiza negociaciones para refinanciar estas obligaciones con la CFN.

(6) Valores pendientes de pago, que incluyen:

	2004	2003
Superintendencia de Compañías (años 2002 y 2003)	8.915	0
Municipalidad de Guayaquil	3.416	3.416
1% Impuesto	2.476	2.476
Junta de Beneficencia	600	0
Ret.Fuente de Impto. a la Renta (Dic-04/ Dic-03)	35	612
Iva Retenido	0	908
Suman...	15.442	7.412

(7) Obligaciones con partes relacionadas (Expocarga S.A.) las cuales fueron cubiertas por los accionistas los señores Andrés y Alfredo Portaluppi y a su vez éste pasivo acumulado aportado para futura capitalización.

G. Pasivo a Largo Plazo

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2004	2003
Obligaciones Bancarias		
Corporación Financiera Nacional - CFN	1.844.341	1.844.341
Agencia de Garantía de Depósitos - AGD	406.955	406.955
Total...	2.251.296	2.251.296

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

Corresponde a operaciones originalmente concedidas por Banco Unión y Solbanco ahora en poder de la AGD cuyos capitales ascienden a US\$ 1.406.569 y US\$ 824.727 respectivamente. A finales del 2004 se concluyó el acuerdo con la AGD para su transferir los pasivos a su cargo a la CFN.

H. Capital Social

Los accionistas son los siguientes:

Diciembre 31,	2004	2003
Accionistas:		
Ing. Andrés Portaluppi	114.000	114.000
Sr. Alfredo Portaluppi	114.000	114.000
Ec. Carlos Alberto Emanuel	72.000	72.000
Total...	300.000	300.000

El capital social está dividido en cien acciones de tres mil dólares

I. Aporte para Futuras Capitalizaciones

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2004	2003
Accionistas:		
Ing. Andrés Portaluppi	267.234	17.667
Ing. Alfredo Portaluppi	239.437	17.667
Ec. Carlos Alberto Enmanuel	98.324	103.536
Total...	604.995	138.870

Durante el año 2004 los señores Andrés y Alfredo Portaluppi efectuaron significativos aportes para el aumento del capital de la compañía (US \$471.336 netos). Las principales operaciones son las siguientes:

Detalle	Ing. Andrés Portaluppi	Sr. Alfredo Portaluppi	Econ. Carlos Alberto Emanuel	Total
Cancelación deuda con Expocarga S.A.	47.313	47.313	0	94.626
Cancelación deuda con el Sr. Alfredo Baquerizo	76.301	76.301	0	152.602
Gastos varios de las Haciendas	112.054	112.054		224.108
	235.668	235.668	0	471.336

Hacienda de Frutas Frutita S.A. Frutitasa
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

J. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentar el capital. En el año 2004 la Compañía efectuó por primera vez la apropiación para reserva legal de los resultados del año 2003.

**K. Eventos
Subsecuentes**

Durante el año 2004 la empresa propuso entregar la Hacienda Frutita No.1 en dación en pago por los créditos de la CFN. Al cierre de este informe dicho proceso no ha concluido. A finales del 2004 la AGD aceptó transferir a la CFN sus acreencias que se encuentran vencidas.