

72.415

**AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A.
AGPASA**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio del accionista	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 14

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América
 - NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
 - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
 - SRI - Servicio de Rentas Internas
 - IVA - Impuesto al Valor Agregado
 - CAE - Corporación Aduanera Ecuatoriana
 - TM - Toneladas métricas
-



Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: mri.ecuador@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA:

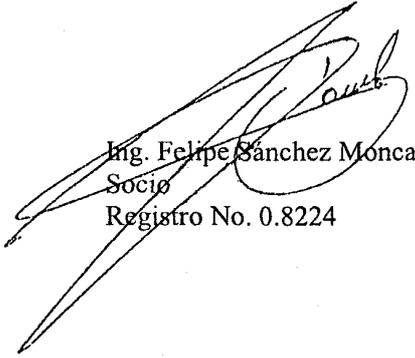
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003, cuentas por cobrar incluyen importes provenientes de años anteriores por US\$. 19,000 que de acuerdo a los elementos de juicio actualmente disponibles, son irrecuperables. De haberse efectuado una provisión o castigo total de los importes antes mencionados como lo requieren los principios de contabilidad, el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2003 se hubiera incrementado en US\$. 19,000 y las cuentas por cobrar a esa fecha hubieran disminuido por el mismo importe.
4. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía reconoció gastos de depreciación por US\$. 78,702 correspondientes al año 2002, los cuales no fueron registrados en dicho período en razón del bajo nivel de producción que generó la Compañía durante ese ejercicio económico.
5. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía reversó US\$. 99,932, correspondientes a la amortización de cargos diferidos. Si la Compañía hubiera registrado la amortización proveniente de cargos diferidos, el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2003 se hubiera incrementado en US\$. 183,209 y los cargos diferidos hubieran disminuido por el mismo importe.
6. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en los párrafos 3 al 5 correspondientes al año 2003, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA** continuará como empresa en marcha. Como se indica en la nota 10 a los estados financieros, la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes y sus operaciones se han disminuido en un 23% con relación al año 2003, que nos hace pensar que existan importantes dudas acerca de su habilidad para continuar como empresa en marcha. Los planes de la gerencia en relación a estos asuntos, igualmente están descritos en la nota 10. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de esta incertidumbre.
8. Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros que se adjuntan, la Compañía mantiene transacciones importantes de financiamiento y ventas de productos con su accionista.

Moore Rowland

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Abril 27 del 2005
Guayaquil - Ecuador


Ing. Felipe Sanchez Moncayo
Socio
Registro No. 0.8224

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	264,479	155,042
Cuentas por cobrar	2	257,182	148,534
Inventarios	3	<u>307,753</u>	<u>172,360</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>829,414</u>	<u>475,936</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	4	2,850,062	2,384,791
Cargos diferidos, neto	5	298	440,813
Otros activos		<u>25,179</u>	<u>23,016</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,704,953</u>	<u>3,324,556</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	<u>919,278</u>	<u>232,946</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>919,278</u>	<u>232,946</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a largo plazo	7	<u>823,218</u>	<u>807,223</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,742,496</u>	<u>1,040,169</u>
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>			
Capital social	8	423,120	423,120
Aportes para futuro aumento de capital		1,200,021	1,200,021
Reserva de capital		824,227	3,117,205
Déficit acumulado		<u>(484,911)</u>	<u>(2,455,959)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,962,457</u>	<u>2,284,387</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>3,704,953</u>	<u>3,324,556</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
VENTAS	1	1,870,509	2,441,335
(-) COSTO DE VENTAS		<u>1,042,016</u>	<u>1,353,738</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>828,493</u>	<u>1,087,597</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
(-) Gastos de fabricación		853,613	811,571
(-) Gastos de administración		233,858	201,825
(-) Depreciaciones y amortizaciones	4 y 5	<u>200,898</u>	<u>195,007</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>1,288,369</u>	<u>1,208,403</u>
PERDIDA OPERACIONAL		(459,876)	(120,806)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
(+) Otros ingresos		4,722	34,751
(-) Otros egresos		<u>29,757</u>	<u>1,541</u>
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)		(25,035)	33,210
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(484,911)</u>	<u>(87,596)</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
		 (Dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2002	423,120	1,200,021	3,117,205	0	(2,382,371)	2,357,975
Pérdida del ejercicio					(87,596)	(87,596)
Ajuste de años anteriores					14,008	14,008
Saldos al 31 de diciembre del 2003	423,120	1,200,021	3,117,205	0	(2,455,959)	2,284,387
Pérdida del ejercicio					(484,911)	(484,911)
Absorción de pérdidas acumuladas			(2,292,978)		2,292,978	0
Valuación de activos fijos, nota 4				548,833		548,833
Absorción de cargo diferido - diferencia en cambio (nota 5) y de pérdidas acumuladas				(548,833)	160,893	(387,940)
Ajuste de inventarios					2,088	2,088
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>423,120</u>	<u>1,200,021</u>	<u>824,227</u>	<u>0</u>	<u>(484,911)</u>	<u>1,962,457</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO INDIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>			
Pérdida del ejercicio		(484,911)	(87,596)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para incobrables, depreciaciones y amortizaciones	2, 4 y 5	206,797	204,693
Reversión de intereses pagados		0	(48,020)
Bajas de activos fijos	4	9,025	28,023
Ajustes de años anteriores		2,088	14,068
Cambios en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) en cuentas por cobrar		(118,148)	(39,424)
(Aumento) Disminución en inventarios		(135,393)	850
(Aumento) Disminución en seguros pagados por anticipado		(601)	29
(Aumento) Disminución en otros activos		(2,163)	852
Aumento en cuentas por pagar		<u>702,327</u>	<u>31,039</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>179,021</u>	<u>104,514</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>			
Adquisición de activos fijos	4	(69,584)	(29,794)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión		(69,584)	(29,794)
Aumento de efectivo y equivalentes		109,437	74,720
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>155,042</u>	<u>80,322</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1	<u>264,479</u>	<u>155,042</u>
Ver notas a los estados financieros			

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA.- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 28 de febrero de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de abril de ese año. Su actividad principal es la compra de maracuyá para la extracción, procesamiento y comercialización del jugo simple y clarificado de esa fruta. La Compañía desarrolla sus actividades en una planta ubicada en el cantón Balzar, cuya capacidad de producción es de 2.600 toneladas de fruta anuales. Las ventas son destinadas exclusivamente para la exportación a la compañía suiza Barth Fruit AG/Ltda. (US\$. 1,696,550 en el año 2004 y US\$. 2,441,335 en el año 2003), quien además es su único accionista y principal acreedor, y a la compañía alemana Philipp Tropen Frucht AG (US\$. 173,959 en el año 2004). La Compañía adquiere la materia prima (maracuyá en pie) a través de varios intermediarios y los envases a través de tres proveedores.

Durante el año 2004, la producción de concentrado de maracuyá y subproductos fue de 836.95 TM (1.084.95 TM en el año 2003) y su precio promedio fue de US\$. 2,266.77 por TM (US\$. 2,250 por TM en el año 2003).

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; no obstante, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Provisión para cuentas incobrables.- Está constituida en base a estimaciones hechas por la Administración.

Inventarios.- Están registrados al costo que no excede al valor de mercado. Los costos son determinados bajo el método de costo promedio. Las mercaderías en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Al 31 de diciembre del 2004 fueron ajustados a valor de mercado mediante informe emitido en diciembre del 2004 por peritos independientes calificados y registrados ante la Superintendencia de Compañías (nota 4).

Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de unidades producidas.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando un contribuyente haya procedido al reavalúo de activos fijos, podrá continuar depreciando únicamente el valor residual. Si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, podrá volverlos a depreciar. En el caso de venta de bienes revaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el reavalúo.

Cargos diferidos.- Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente diferencia en cambio proveniente del año 1999, que la Superintendencia de Compañías permitió amortizar hasta en cinco años a partir del año 2000, de acuerdo con Resolución No. 99-1-3-3-0011 publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999. Dicha diferencia en cambio fue absorbida, en diciembre del 2004, con el saldo acreedor de la reserva por valuación proveniente del avalúo de las propiedades, planta y equipos (nota 4).

Beneficios sociales.- Los beneficios sociales son registrados mediante el método del efectivo, la Administración considera que cualquier ajuste por este concepto no sería significativa, en razón de que la Compañía solo tiene seis funcionarios bajo relación de dependencia.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de jugo y concentrado de maracuyá cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo de los años 2004 y 2003, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo la cuenta caja y bancos e inversión temporal de alta liquidez con vencimiento original igual o menor a tres meses. Al 31 de diciembre del 2004, la inversión temporal consiste en un fondo de inversión mantenida en Fondos del Pichincha C.A. por US\$. 1,103 (US\$. 2,028 en el 2003).

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Impuestos (IVA e impuesto a la renta)	<u>153,196</u>	<u>94,031</u>
Pasan.....	153,196	94,031

2. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Vienen	153,196	94,031
Funcionario	69,350	0
Anticipos a proveedores	23,716	34,493
Agricultores, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 9,500 (US\$. 9,686 en 2003)	9,500	19,000
Otros	<u>1,420</u>	<u>1,010</u>
Total	<u>257,182</u>	<u>148,534</u>

Impuestos por cobrar incluye US\$. 151,196 de IVA, sobre los cuales la Administración ha solicitado devolución ante el Servicio de Rentas Internas, basada en el Art. 148 de Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La cuenta por cobrar a funcionario corresponde principalmente a préstamos otorgados al gerente de la Compañía, los cuales no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

La cuenta por cobrar agricultores corresponde a saldos provenientes de años anteriores, por concepto de préstamos para fomentar cultivos de maracuyá, los cuales a la fecha son irrecuperables.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	9,686	0
Provisión	<u>9,500</u>	<u>9,686</u>
Saldo final	<u>19,186</u>	<u>9,686</u>

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Materiales y accesorios	113,436	92,960
Productos terminados	109,525	3,171
Suministros	60,059	49,022
Repuestos y accesorios	15,818	16,216
Otros equipos	8,915	8,915
Importaciones en tránsito	<u>0</u>	<u>2,076</u>
Total	<u>307,753</u>	<u>172,360</u>

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y recla-</u> <u>sificaciones</u>	<u>Valuación</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/04</u>
. . . . (Dólares)					
Terreno	861	0	0	93,659	94,520
Planta industrial y pozo acuífero	557,710	0	(37,677)	557,261	1,077,294
Maquinarias y equipos	3,155,815	57,922	37,677	1,380,951	4,632,365
Instalaciones	24,898	0	0	66,965	91,863
Muebles y equipos de oficina	43,319	483	0	318	44,120
Equipos de computación	28,863	4,208	0	0	33,071
Equipos de comunicación	15,989	909	(725)	0	16,173
Vehículos	128,386	0	0	0	128,386
Activos por instalar	<u>19,527</u>	<u>6,062</u>	<u>(8,900)</u>	<u>0</u>	<u>16,689</u>
Subtotal	3,975,368	69,584	(9,625)	2,099,154	6,134,481
Menos: Depreciación	<u>(1,590,577)</u>	<u>(144,120)</u>	<u>599</u>	<u>(1,550,321)</u>	<u>(3,284,419)</u>
Total	<u>2,384,791</u>	<u>(74,536)</u>	<u>(9,026)</u>	<u>548,833</u>	<u>2,850,062</u>

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasi-</u> <u>ficaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/03</u>
. . . . (Dólares)					
Terreno	861	0	0	0	861
Planta industrial y pozo acuífero	561,325	0	(3,615)	0	557,710
Maquinarias y equipos	3,169,932	6,793	(42,517)	21,607	3,155,815
Instalaciones	24,898	0	0	0	24,898
Muebles y equipos de oficina	65,741	1,412	(2,227)	(21,607)	43,319
Equipos de computación	31,317	1,569	(4,023)	0	28,863
Equipos de comunicación	16,065	493	(569)	0	15,989
Vehículos	128,386	0	0	0	128,386
Activos por instalar	<u>0</u>	<u>19,527</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19,527</u>
Subtotal	3,998,525	29,794	(52,951)	0	3,975,368
Depreciación	<u>(1,420,498)</u>	<u>(195,007)</u>	<u>24,928</u>	<u>0</u>	<u>(1,590,577)</u>
Total	<u>2,578,027</u>	<u>(165,213)</u>	<u>(28,023)</u>	<u>0</u>	<u>2,384,791</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la cuenta maquinarias y equipos incluye una clasificadora marca "NANO" por US\$. 2,006,000, la cual no está en operación desde el año 2001.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 00-Q-ICI-013 publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del 2000, ha instruido a las Compañías sujetas a su control, sobre la valuación y registro contable a valor de mercado de la propiedad, planta y equipos. De acuerdo a la disposición antes referida, la Compañía al 31 de diciembre del 2004 valuó y registró su propiedad, planta y equipos a valor de mercado en base a estudios efectuados por peritos calificados y registrados por parte de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

El avalúo de la propiedad, maquinarias, equipos e instalaciones industriales fue determinado tomando como referencia, precios actuales tanto locales como internacionales, así como también las condiciones generales en que se encontraban todos los activos durante la inspección; además se consideró varios factores como: obsolescencia, mantenimiento, vida útil, vida remanente y costo de reposición. Para propósitos de valuar los terrenos, se consideró los resultados de investigaciones en el mercado local de bienes raíces en concordancia con la ubicación de las instalaciones de la Compañía y las características de las edificaciones y condiciones generales de las mismas.

De acuerdo a los estudios antes referidos, el valor neto de los avalúos resultó en US\$. 548,833 que de acuerdo a las disposiciones vigentes fue registrado en la cuenta patrimonial Reserva por Valuación. Adicionalmente, acogiéndose a lo establecido en las disposiciones referentes al tratamiento contable de la cuenta Reserva por Valuación, la Compañía compensó con esta cuenta, diferencia en cambio registradas como cargos diferidos por US\$. 387,940 y pérdidas acumuladas por US\$. 160,893, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2004, la depreciación acumulada fue restablecida proporcionalmente al cambio en el valor bruto en libros de los activos, de modo que el valor en libros de los activos después de la revaluación, equivale a su cantidad revaluada a valor de mercado.

5. CARGOS DIFERIDOS, NETO

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	440,813	441,047
Adiciones	602	0
Amortizaciones	(53,177)	(99,932)
Ajuste	0	(234)
Reversión de amortizaciones		99,932
Absorción con reserva por valuación (nota 4)	(387,940)	0
Saldo final	<u>298</u>	<u>440,813</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Anticipos de cliente – Barth Fruit AG/Ltda.	907,581	212,912
Proveedores	9,417	19,489
Servicios básicos	<u>2,280</u>	<u>545</u>
Total	<u>919,278</u>	<u>232,946</u>

Los anticipos de cliente no generan intereses y son liquidados en base a la entrega mensual de productos terminados.

7. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Corresponden a saldos de préstamos concedidos por partes relacionadas en años anteriores, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital social de la Compañía está representado por 10,578,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

9. IMPUESTO A LA RENTA

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2002 al 2004, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

10. OPERACIONES

Durante los últimos tres años, la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes originadas principalmente por las condiciones adversas de la economía ecuatoriana que no han permitido operar sobre una base rentable ni generar resultados favorables. Adicionalmente en el año 2004, las operaciones disminuyeron en un 23% con relación al año 2003 y mantiene bienes improductivos desde años anteriores. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha.

Las expectativas de la gerencia para el año 2005, están dirigidas a continuar con las operaciones, y para ello ha realizado gestiones con su Accionista con el propósito de buscar alternativas viables para eliminar el riesgo de liquidación legal. La validez de negocio en marcha depende que el Accionista continúe proporcionando asistencia financiera según sea necesario.

A la fecha de este informe, la Administración no tiene razones para creer que el Accionista no continuará apoyando financieramente a la Compañía. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos registrados de activos o a los montos registrados y clasificación de los pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiere continuar como negocio en marcha. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta.

11. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

En enero 20 del 2004, la Compañía fue autorizada por la CAE para funcionar como Régimen Aduanero de Depósito Industrial, ubicado en el Km. 125 de la vía Guayaquil – El Empalme, provincia del Guayas. En enero 25 del 2005, la Administración de la Compañía decidió cancelar ante la CAE de Guayaquil el Contrato de Concesión suscrito en mayo del 2004, para funcionar como Depósito Industrial.
