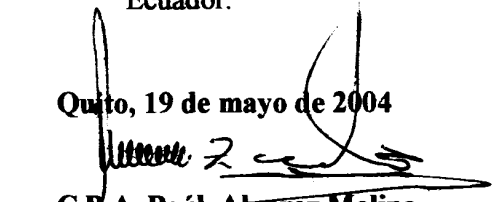


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del directorio y Accionistas de:
INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A..

1. He auditado el balances general adjunto de **INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en los resultados de mi examen.
2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos el trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, así mismo, una auditoría incluye la evaluación de los Principios de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he practicado provee una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la superintendencia de Compañías del Ecuador.

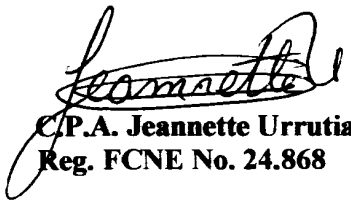
Quito, 19 de mayo de 2004


C.P.A. Paul Alvarez Molina

SOCIO

Reg. SC-RNAE No. 411

Reg. FNCE No.29.524


C.P.A. Jeannette Urrutia

Reg. FCNE No. 24.868

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	241.661
Cuentas por cobrar	4	220.120
Inventarios	5	424.536
Gastos pagados por anticipado	6	<u>70.107</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		956.424
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	7	873.219
Cargos diferidos	8	<u>1.492.147</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>2.365.366</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>3.321.790</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	9	264.593
Gastos acumulados por pagar	10	105.346
Otras cuentas por pagar		<u>4.754</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>374.693</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>374.693</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	11	33.078
Aportes para futuras capitalizaciones		56.642
Reserva legal	12	9.179
Reserva facultativa		9.254
Reserva de capital	13	2.831.321
Resultados acumulados		8.670
Pérdida del ejercicio		<u>1.047</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>2.947.097</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.321.790</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	3.728.353
COSTO DE VENTAS	<u>(2.783.069)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	945.284
GASTOS DE OPERACIÓN:	
De administración	353.654
De ventas	499.765
Gastos de agencias	<u>11.803</u>
	<u>(865.222)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	80.061
OTROS INGRESOS	13.978
OTROS EGRESOS	<u>(95.085)</u>
<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>(1.047)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Aporte Futura</u> <u>Capitalizacion</u>	<u>Reservas</u> <u>Legal</u>	<u>Reservas</u> <u>Facultativa</u>	<u>De capital</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Resultado</u> <u>Del ejercicio</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>
Enero 1, 2003	33.078	0	8.000	16.390	2.831.321	-1.911	11.760	2.898.638
Transferencia			1.179			10.581	-11.760	0
Ajustes				-7.137				-7.137
Aporte de accionistas		56.642						56.642
Pérdida del ejercicio							-1.046	-1.046
Diciembre 31, 2003	<u>33.078</u>	<u>56.642</u>	<u>9.179</u>	<u>9.253</u>	<u>2.831.321</u>	<u>8.670</u>	<u>-1.046</u>	<u>2.947.097</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Perdida del ejercicio	(1.046)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto	
Proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	130.474
Amortización de seguros	133.823
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(17.825)
Cuentas por pagar	(96.828)
Pagos anticipados	<u>(15.523)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	133.075

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Cargos diferidos	(192.463)
Adquisición de activos fijos	<u>(314.839)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(507.302)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes para futuras capitalizaciones	<u>56.642</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>56.642</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(317.585)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>559.246</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>241.661</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresadas en dólares americanos)

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA

ANTECEDENTES Y OPERACIONES

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A. es una Compañía Anónima constituida en la República del Ecuador en septiembre 15 de 1977, su actividad principal elaboración, producción y comercialización de bebidas gaseosas.

ENTORNO ECONÓMICO

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decreta la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2003, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en tres años, en el año 2000 fue del 94%, en el año 2002 fue del 10% y en el año 2003 fue del 7%, los Estados Financieros tienen que ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. PRINCIPALES PRINCIPIO Y/O CRITERIOS CONTABLES

BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2003, han sido preparados de conformidad con los principales de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.s), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los criterios contables aplicados en estos periodos fueron:

PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Durante este periodo no se procedió a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, de acuerdo a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno que es del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar comerciales, sin que la provisión acumulada no exceda del 10% del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

INVENTARIOS

Para el año 2003 los inventarios de materias primas, suministros y materiales se encuentran valorados bajo el método promedio, mientras que los inventarios de productos terminados han sido valorados en base a los costos incurridos en la producción.

PAGOS ANTICIPADOS

La Compañía mantiene como práctica contable el registro en esta cuenta las retenciones en la fuente que han sido aplicadas a la Compañía, así como el saldo de del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado IVA pagado en compras.

ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES

Al 31 de diciembre del 2003 los activos fijos no depreciables se encuentran registrado al costo ajustado de acuerdo a los procedimientos indicados en la NEC 17 y han sido registrados conforme lo establece la NEC 12.

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

Al 31 de diciembre del 2003 los Activos Fijos Depreciables han sido valorados el costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes; de acuerdo a los porcentajes máximos establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente. Esto es de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria y equipos, equipo de oficina, y muebles y enseres, 5 años para vehículos, y 3 años para equipo de computación.

CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003 en esta cuenta se han registrado las erogaciones incurridas en la adquisición de envases y cajetines, también se incluye el saldo deudor del diferencial cambiario de acuerdo a la disposición de la Superintendencia de Compañías contenida en el registro oficial 350 de diciembre 30 de 1999. Estos rubros se amortizan en línea recta.

PROVISION DE BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía efectúa la provisión de los beneficios sociales que por la Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como Sobresueldos y Fondos de Reserva.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	USD Dólares
Cajas chicas	640
Saldos en cuentas corrientes	240.601
Inversiones temporales	<u>420</u>
Total	<u><u>241.661</u></u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

	USD Dólares
Clientes	181.234
Cuentas por cobrar al personal	1.341
Deudores varios	17.216
Compañías relacionadas	17.811
Otras	<u>2.518</u>
Total	<u><u>220.120</u></u>

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se encuentran distribuidos así:

	USD Dólares
Materia prima líquidos	191.768
Suministros y materiales líquidos	115.037
Productos terminados	86.687
Envases y cajetines	<u>31.044</u>
Total	<u><u>424.536</u></u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro se encuentra compuesto por:

	USD Dólares
Retenciones en la fuente	21.445
Crédito tributario IVA	24.741
Importaciones en tránsito	21.139
Impuesto renta años anteriores	<u>2.782</u>
Total	<u>70.107</u>

7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
NO DEPRECIABLES			
Terrenos	12.319		12.319
DEPRECIABLES			
Edificios	1.089.640	530.176	559.464
Maquinaria de planta	2.261.376	2.094.292	167.084
Equipo de oficina	129.386	87.810	41.576
Muebles y enseres	429.671	349.538	80.133
Vehiculos	951.068	947.562	3.506
Equipo electronico	127.727	118.590	9.137
Circuito de camara de TV	<u>8.748</u>	<u>8.748</u>	0
Total	<u>5.009.935</u>	<u>4.136.716</u>	<u>873.219</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto (USD)</u>
Saldo inicial	4.695.096	(4.006.242)	654.410
Adiciones	314.839	-	314.839
Gasto depreciación	-	(130.474)	(130.474)
Saldo final	<u>5.009.935</u>	<u>(4.136.716)</u>	<u>873.219</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

Este rubro incluye lo siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto USD</u>
Diferencia en cambio – neto	92.520		92.520
Otros activos diferidos	936.449		936.449
Envases y cajetines	<u>605.499</u>	<u>142.321</u>	<u>463.178</u>
Total	<u>1.634.468</u>	<u>142.321</u>	<u>1.492.147</u>

El gasto por la amortización de este rubro fue de USD 133.823 de los cuales a diferencial cambiario corresponde USD 92.520 y la diferencia corresponde a la amortización de envases y cajetines.

9. PROVEEDORES

Los saldos por pagar a proveedores se presentan a continuación:

	USD Dólares
Proveedores nacionales	215.543
Proveedores del exterior	13.508
Proveedores por servicios	27.822
Proveedores varios	<u>7.720</u>
Total	<u>264.593</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	USD Dólares
Impuestos por pagar	91.022
Beneficios sociales	8.421
Gastos de personal	<u>5.903</u>
Total	<u>105.346</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.**, al 31 de diciembre del 2003 fue de USD 33.078 divididos en 33.078 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una

12. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías las compañías de responsabilidad limitada transferirán el 5% de la utilidad neta como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

13. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta tiene su origen de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la “conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”, se incluyen en este rubro los saldos transferidos de la cuenta Reexpresión Monetaria y a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio resultantes al 31 de diciembre del 2000.

Por efectos de la aplicación de la NEC 17, la Compañía obtuvo una Reserva de Capital USD 2.831.321; esta cuenta puede ser compensada con las pérdidas de ejercicios futuros, y su saldo podrá ser capitalizado si los accionistas de la compañía así lo decidieran.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de emisión del Dictamen de Auditoría 19 de mayo de 2004; no se conocen de hechos en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros o que ameriten una exposición en adición a lo mencionado en la Nota No. 1
