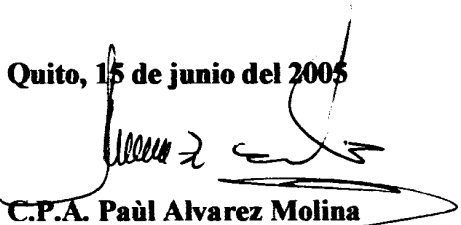


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. He auditado el balance general adjunto de **INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.** al 31 de diciembre del 2004 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, 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 las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, también incluye 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 2004, 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, 15 de junio del 2005



C.P.A. Paul Alvarez Molina
Reg. SC-RNAE No. 411
Reg. FNCE No. 29.524

INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	403.717
Cuentas por cobrar	4	184.317
Inventarios	5	312.283
Gastos pagados por anticipado	6	59.124
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		959.441
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	7	1.163.254
Cargos diferidos	8	1.408.435
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		2.571.689
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>3.531.130</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	9	201.944
Gastos acumulados por pagar	10	125.816
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		327.760
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos de accionistas		789.515
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>1.117.275</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	11	33.078
Aportes para futuras capitalizaciones		4.321
Reserva legal	12	9.179
Reserva facultativa		9.254
Reserva de capital	13	2.831.321
Resultados acumulados		7.624
Pérdida del ejercicio		480.922
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		<u>2.413.855</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>3.531.130</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 2004

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	3.207.395
COSTO DE VENTAS	<u>(2.283.970)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	923.425
GASTOS DE OPERACIÓN:	
De administración	412.937
De ventas	879.664
Gastos de agencias	<u>22.721</u>
	<u>(1.315.322)</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>6.162</u>
	<u>6.162</u>
PERDIDA EN OPERACIÓN	385.734
GASTOS FINANCIEROS	<u>(95.187)</u>
<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>(480.922)</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 2004

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Social</u>	<u>Capitalizacion</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>De capital</u>	<u>Acumulados</u>	<u>Del ejercicio</u>	<u>Patrimonio</u>
Enero 1, 2004	33,078	56,642	9,179	9,253	2,831,321	7,624		2,947,097
Transferencia								0
Ajustes								0
Retiro de accionistas		-52,321						-52,321
Perdida del ejercicio							-480,922	-480,922
Diciembre 31, 2004	<u>33,078</u>	<u>4,321</u>	<u>9,179</u>	<u>9,253</u>	<u>2,831,321</u>	<u>7,624</u>	<u>-480,922</u>	<u>2,413,854</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 2004
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Perdida del ejercicio	(480.922)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto	
Proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	136.563
Amortización	83.711
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	35.803
Inventarios	112.253
Otros activos	10.983
Cuentas por pagar	(62.649)
Pagos anticipados	<u>(15.740)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(148.518)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	<u>(426.598)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(426.598)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos de Accionistas	<u>737.172</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>737.172</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	162.056
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>241.661</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>403.717</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 2004

(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 2004, 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 2004, han sido preparados de conformidad con los principios 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 2004 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 registrar en esta cuenta las retenciones en la fuente que le han sido aplicadas, así como el saldo del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado IVA pagado en compras.

ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES

Al 31 de diciembre del 2004 los activos fijos no depreciables se encuentran registrados 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 2004 los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de 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 Equipo, 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 2004 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	1.175
Saldos en cuentas corrientes	402.122
Inversiones temporales	<u>420</u>
Total	<u>403.717</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

	USD Dólares
Clientes	72.423
Cuentas por cobrar al personal	757
Deudores varios	9.319
Compañías relacionadas	100.623
Otras	<u>1.195</u>
Total	<u>184.317</u>

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se encuentran distribuidos así:

	USD Dólares
Materia prima liquidos	118.913
Suministros y materiales liquidos	144.953
Productos terminados	<u>48.417</u>
Total	<u>312.283</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro se encuentra compuesto por:

	USD Dólares
Retenciones en la fuente	1.659
Crédito tributario IVA	23.926
Importaciones en transito	9.312
Impuesto renta años anteriores	<u>24.227</u>
Total	<u>59.124</u>

7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

NO DEPRECIABLES	Costo	Depreciación Acumulada	Saldo Neto
Terrenos	12.318		12.318
DEPRECIABLES			
Edificios	1.089.640	567.486	522.154
Maquinaria de planta	2.461.702	2.141.950	319.752
Equipo de oficina	135.091	96.245	38.846
Muebles y enseres	431.012	373.574	57.438
Vehículos	1.170.069	969.132	200.937
Equipo electrónico	<u>136.701</u>	<u>124.892</u>	<u>11.809</u>
Total	<u>5.436.533</u>	<u>4.273.279</u>	<u>1.163.254</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2004 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto (USD)</u>
Saldo inicial	5.009.935	(4.136.716)	873.219
Adiciones	426.598	-	426.598
Gasto depreciación	-	(136.563)	(136.563)
Saldo final	<u>5.436.533</u>	<u>(4.273.279)</u>	<u>1.163.254</u>

8. CARGOS DIFERIDOS

Este rubro incluye lo siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización</u> <u>Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>USD</u>
Otros activos diferidos	936.449		936.449
Envases y cajetines	<u>674.858</u>	<u>(202.871)</u>	<u>471.987</u>
Total	<u>1.634.468</u>	<u>(202.871)</u>	<u>1.408.436</u>

9. PROVEEDORES

Los saldos por pagar a proveedores se presentan a continuación:

	USD Dólares
Proveedores nacionales	88.392
Proveedores del exterior	34.782
Proveedores por servicios	12.677
Proveedores varios	<u>66.093</u>
Total	<u>201.944</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	USD Dólares
Impuestos por pagar	95.378
Beneficios sociales	6.564
Otras cuentas por pagar	19.753
Gastos de personal	<u>4.121</u>
Total	<u>125.816</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **INDUSTRIAL FRUIT DEL ECUADOR C.A.**, al 31 de diciembre del 2004 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 transferirán el 10% 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 2004 y a la fecha de emisión del Dictamen de Auditoría 10 de junio del 2005; 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
