

NINO FRUIT (NINOFRUIT) COMPANY S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 JUNTO
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al Accionista de

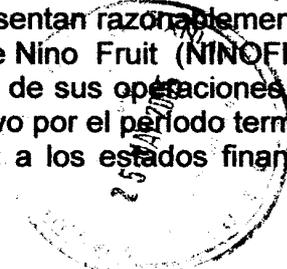
Nino Fruit (NINOFRUIT) Company S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Nino Fruit (NINOFRUIT) Company S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el período terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. El informe con relación a la auditoría de los estados financieros de Nino Fruit (NINOFRUIT) Company S. A., al 31 de diciembre de 2003, fue emitido con fecha 18 de mayo de 2004, la cual contiene una opinión con salvedades.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación y cumplimiento de los principios de contabilidad utilizados, de las normas legales y tributarias vigentes en el país y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre de 2004, no participamos de la toma física de inventarios de materiales por lo cual no pudimos verificar la existencia de los mismos.

En nuestra opinión, basados en nuestra auditoría, excepto por lo indicado en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Nino Fruit (NINOFRUIT) Company S. A., al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, de la evolución del patrimonio del accionista y sus flujos de efectivo por el período terminado en la propia fecha, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.



Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía mantiene la cuenta construcciones en proceso (cámara de frío-planta Quevedo), por un valor acumulado de US \$ 96,986.35, a la fecha antes indicada, la Administración de la Empresa, considera para todos los fines una suspensión total y definitiva de dichos trabajos de construcción.

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía mantiene una cuenta por cobrar por anticipos entregados a la Compañía Inmobiliaria Mabis S. A. por US \$ 200,000.00. La Administración de la Compañía, a través de sus asesores legales, a iniciado un juicio ejecutivo por incumplimiento del contrato de mutuo acuerdo celebrado entre las partes, dicho juicio se encuentra actualmente en estado de audiencia de conciliación. A su vez la Compañía Inversionista Mabis S.A., ha iniciado un juicio de consignación en contra de la Compañía, con la finalidad de consignar los valores adeudados, dicho proceso se encuentra actualmente paralizado en estado de prueba. En los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha registrado provisión alguna con respecto a una posible contingencia, pues considera que el resultado de ambos juicios será favorable para los intereses de la Compañía.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, se emite por separado.

La distribución y conocimiento de la información incluida en este informe es únicamente para la Administración de la Compañía y demás entidades de control, no debe por lo tanto, ser usado para ningún otro propósito.


C.P.A. Katya González B.
Registro Profesional 30.835
SC-RNAE 481

Guayaquil, Ecuador
15 de marzo de 2005



NINO FRUIT (NINOFRUIT) COMPANY S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>31-DIC-2004</u>	<u>31-DIC-2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	145,689.93	67,284.87
Cuentas por cobrar, neto	1,046,857.96	1,684,058.27
Inventarios	113,534.90	113,434.73
Total de activos corrientes	<u>1,306,082.79</u>	<u>1,864,777.87</u>
INVERSIONES A LARGO PLAZO	18,904.40	0.00
EQUIPOS, neto	257,870.18	298,397.87
CARGOS DIFERIDOS	444,077.10	0.00
OTROS ACTIVOS	11,000.60	12,985.04
Total de activos	<u>2,037,935.07</u>	<u>2,176,160.78</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	1,621,245.56	2,041,348.15
Pasivos acumulados	10,447.28	10,296.45
Total de pasivos	<u>1,631,692.84</u>	<u>2,051,644.60</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:		
Capital social, suscrito y pagado, 20.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una	800.00	800.00
Aportes para futuro aumento de Capital	1,808,823.95	1,418,195.15
Déficit acumulado	(1,403,381.72)	(1,294,478.97)
Total de patrimonio del accionista	<u>406,242.23</u>	<u>124,516.18</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>2,037,935.07</u>	<u>2,176,160.78</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

NINO FRUIT (NINOFRUIT) COMPANY S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>31-DIC-2004</u>	<u>31-DIC-2003</u>
VENTAS NETAS	9,596,580.24	7,130,642.76
COSTO DE VENTAS	<u>8,161,238.51</u>	<u>6,751,496.50</u>
Utilidad Bruta	1,435,341.73	379,146.26
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de Administración	<u>1,561,755.89</u>	<u>988,716.84</u>
Pérdida antes de otros (egresos) ingresos	(126,414.16)	(609,570.58)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:		
Gastos financieros	(6,940.09)	(1,037.24)
Otros, neto	<u>24,451.50</u>	<u>22,157.02</u>
Pérdida neta	<u>(108,902.75)</u>	<u>(588,450.80)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

NINO FRUIT (NINOFRUIT) COMPANY S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social, suscrito y pagado</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	800.00	953,195.15	(706,028.17)
Más (menos) transacciones durante el año			
Aportes para futuro aumento de capital	0.00	465,000.00	0.00
Pérdida neta	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>(588,450.80)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	800.00	1,418,195.15	(1,294,478.97)
Más (menos) transacciones durante el año			
Aportes para futuro aumento de capital	0.00	416,400.00	0.00
Ajustes de años anteriores	0.00	(25,771.20)	0.00
Pérdida neta	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>(108,902.75)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>800.00</u>	<u>1,808,823.95</u>	<u>(1,403,381.72)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

NINO FRUIT (NINOFRUIT) COMPANY S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>31-DIC-2004</u>	<u>31-DIC-2003</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(108,902.75)	(588,450.80)
Conciliación de los resultados del año y el efectivo		
Provenientes de las actividades de operación:		
Depreciación	60,424.30	53,897.03
Asignación para cuentas dudosas	12,816.99	12,816.99
Aportes para futuro aumento de capital	416,400.00	465,000.00
Ajustes de años anteriores	(25,771.20)	0.00
Aumento (disminución) neto en:		
Cuentas por cobrar, neto	624,383.32	(1,088,336.72)
Inventarios	(100.17)	19,333.21
Cargos diferidos	(444,077.10)	0.00
Otros activos	1,984.44	(8,714.83)
Cuentas por pagar	(420,102.59)	1,232,240.17
Pasivos acumulados	150.83	(2,591.45)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>117,206.07</u>	<u>95,193.60</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones a largo plazo	(18,904.40)	0.00
Equipos, neto	(19,896.61)	(111,375.88)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(38,801.01)</u>	<u>(111,375.88)</u>
Aumento (Disminución) en caja y bancos	78,405.06	(16,182.28)
Saldo de caja y bancos al inicio del período	<u>67,284.87</u>	<u>83,467.15</u>
Saldo de caja y bancos al final del período	<u>145,689.93</u>	<u>67,284.87</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

NINO FRUIT (NINOFRUIT) COMPANY S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

La Compañía, se constituyó el 27 de enero de 1997, con el nombre de W. W. Data (World Wide Data) S. A. Con fecha 1 de agosto de 2002, mediante resolución de la Intendencia de Compañías de Guayaquil, se aprobó el cambio en su denominación a Nino Fruit (NINOFRUIT) Company S. A., la cual tendrá como objeto dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases: cultivo, extracción, industrialización y comercialización, tanto interna como externa, por si mismo o a través de terceros; la comercialización interna y externa de insumos o productos elaborados, de origen agropecuario o industrial, por si mismo o a través de terceros; la comercialización y explotación de frutas en estado natural, semi-elaborado o industrialización, por si mismo o a través de terceros.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- La Compañía, mantiene sus registros contables en dólares de E.U.A. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en términos generales coinciden con los principios internacionales de contabilidad.

INVENTARIOS.- Los inventarios de materiales y suministros están valorados al costo de adquisición de las últimas facturas, que es mas bajo del valor del mercado.

EQUIPOS.- Los equipos están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurrin. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>31-DIC-2004</u>	<u>31-DIC-2003</u>
Clientes	630,701.93	1,369,367.21
Productores	280,984.19	316,390.12
Impuestos	127,829.61	0.00
Valores en garantía	7,283.78	0.00
Empleados	4,468.33	7,734.15
Otros	8,407.11	3,383.78
	<u>1,059,674.95</u>	<u>1,696,875.26</u>
Menos-asignación para cuentas dudosas	<u>12,816.99</u>	<u>12,816.99</u>
	<u>1,046,857.96</u>	<u>1,684,058.27</u>

4. MOVIMIENTO DE LA CUENTA ASIGNACIÓN PARA CUENTAS DUDOSAS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el movimiento de la cuenta asignación para cuentas dudosas consistía en:

Saldo al 31 de diciembre de 2002	2,639.87
Más – Castigos	<u>10,177.12</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	12,816.99
Más – Castigos	<u>0.00</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>12,816.99</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los inventarios consistían en:

	<u>31-DIC-2004</u>	<u>31-DIC-2003</u>
Materiales y suministros	113,027.76	104,209.76
Exportaciones en proceso	0.00	5,902.00
Importaciones en tránsito	507.14	3,322.97
	<u>113,534.90</u>	<u>113,434.73</u>

6. EQUIPOS

El movimiento de equipos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre de 2002	Movimiento de enero a diciembre de 2003	Saldos al 31 de diciembre de 2003	Movimiento de enero a diciembre de 2004	Saldos al 31 de diciembre de 2004	Vidas útiles estimadas años
Maquinarias y equipos	0.00	15,772.25	15,772.25	0.00	15,772.25	10
Muebles y enseres	29,214.60	1,416.30	30,630.90	0.00	30,630.90	10
Equipos de oficina	4,491.50	365.76	4,857.26	583.99	5,441.25	10
Equipos de computación	76,075.14	11,458.77	87,533.91	17,525.18	105,059.09	3
Equipos de laboratorio	4,225.30	2,011.17	6,236.47	0.00	6,236.47	10
Equipos electrónicos	0.00	0.00	0.00	2,565.27	2,565.27	10
Vehículos	121,099.62	7,875.36	128,974.98	(15,606.50)	113,368.48	5
Total de equipos	235,106.16	38,899.61	274,005.77	5,067.94	279,073.71	
Menos – Depreciación acumulada	20,412.14	52,182.11	72,594.25	45,595.63	118,189.88	
	214,694.02	(13,282.50)	201,411.52	(40,527.69)	160,883.83	
Construcciones en proceso	26,225.00	70,761.35	96,986.35	0.00	96,986.35	
Total de equipos, neto	240,919.02	57,478.85	298,397.87	(40,527.69)	257,870.18	

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por pagar consistían en:

	31-DIC-2004	31-DIC-2003
Proveedores	1,609,075.63	2,012,487.21
Impuestos	11,004.19	23,825.91
Otros	1,165.74	5,035.03
	1,621,245.56	2,041,348.15

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión de nuestro informe, 15 de marzo de 2005, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.