

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 2003 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en los párrafos tercero y cuarto, 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 si 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 2003, la Compañía mantiene varias cuentas por cobrar consideradas por la Administración como irrecuperables, por un valor acumulado de US \$ 66,916.82, con Francis Lewis Market, Cosseman, KS Golden Inc. y CCNI Naviera. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación independiente a esa fecha, por lo tanto, no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría, así como en los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha registrado una provisión que cubra la totalidad de dicha contingencia.

Al 31 de diciembre de 2003, la compañía no efectuó el respectivo conteo físico de su inventario de materiales y suministros, por lo cual no fue posible verificar y validar la existencia real de las partidas que componen dicho rubro.

En nuestra opinión, basados en nuestra auditoria, excepto por los efectos de los ajustes si los hubiere, que pudieron haber sido determinados como necesarios, si no existieran las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo y por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos mencionados en los párrafos precedentes, dichos 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 2003, 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 2003, 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 2003, la Compañía mantiene cuentas por cobrar por anticipos entregados a productores de fruta, por un valor acumulado de US \$ 218,844.00 con la Compañía Inversionista Mabis S.A. y el Señor Juan Manuel Solís Vélez. La Administración de la Compañía, ha determinado la necesidad de instaurar a través de sus asesores legales, los respectivos procesos judiciales formales en contra de dichos productores por el incumplimiento de los respectivos contratos. En los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha registrado provisión alguna con respecto a una posible contingencia, pues considera que los resultados de dichos juicios serán favorables 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 2003, 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 0.9401
SC-RNAE 481

Guayaquil, Ecuador
18 de mayo de 2004

NINO FRUIT (NINOFRUIT) COMPANY S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	67,284.87
Cuenta por cobrar, neto	1,684,058.27
Inventarios	113,434.73
Total de activos corrientes	<u>1,864,777.87</u>

EQUIPOS, neto	298,397.87
---------------	------------

OTROS ACTIVOS	12,985.04
Total de activos	<u>2,176,160.78</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	2,041,348.15
Pasivos acumulados	10,296.45
Total de pasivos	<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
Aportes para futuro aumento de Capital	1,418,195.15
Déficit acumulado	(1,294,478.97)
Total de patrimonio del accionista	<u>124,516.18</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<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 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

VENTAS NETAS	7,130,642.76
COSTO DE VENTAS	<u>6,751,496.50</u>
Utilidad Bruta	379,146.26
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Generales y de Administración	<u>988,716.84</u>
Pérdida antes de otros (egresos) ingresos	(609,570.58)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:	
Gastos financieros	(1,037.24)
Otros, neto	<u>22,157.02</u>
Pérdida neta	<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 2003

(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	-	465,000.00	-
Pérdida neta	-	-	(588,450.80)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>800.00</u>	<u>1,418,195.15</u>	<u>(1,294,478.97)</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 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Pérdida neta	(588,450.80)
Conciliación de los resultados del año y el efectivo	
Provenientes de las actividades de operación:	
Depreciación	53,897.03
Asignación para cuentas dudosas	12,816.99
Aportes para futuro aumento de capital	465,000.00
Aumento (disminución) neto en:	
Cuentas por cobrar, neto	(1,088,336.72)
Inventarios	19,333.21
Otros activos	(8,714.83)
Cuentas por pagar	1,232,240.17
Pasivos acumulados	(2,591.45)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>95,193.60</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Equipos, neto	(111,375.88)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(111,375.88)</u>
Disminución en caja y bancos	(16,182.28)
Saldo de caja y bancos al inicio del período	83,467.15
Saldo de caja y bancos al final del período	<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 2003

(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 fase: 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 incurren. 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 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	1,369,367.21
Productores	316,390.12
Empleados	7,734.15
Otros	3,383.78
	<u>1,696,875.26</u>
Menos-asignación para cuentas dudosas	12,816.99
	<u>1,684,058.27</u>

4. MOVIMIENTO DE LA CUENTA ASIGNACIÓN PARA CUENTAS DUDOSAS

Al 31 de diciembre de 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	<u>12,816.99</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2003 los inventarios consistían en:

Materiales y suministros	104,209.76
Exportaciones en proceso	5,902.00
Importaciones en tránsito	3,322.97
	<u>113,434.73</u>

6. EQUIPOS

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

	Saldos al 31 de diciembre de 2002	Movimiento de enero a diciembre de 2003	Saldos al 31 de diciembre de 2003	Vidas útiles estimada s años
Maquinarias y equipos	-	15,772.25	15,772.25	10
Muebles y enseres	29,214.60	1,416.30	30,630.90	10
Equipos de oficina	4,491.50	365.76	4,857.26	10
Equipos de computación	76,075.14	11,458.77	87,533.91	3
Equipos de laboratorio	4,225.30	2,011.17	6,236.47	10
Vehículos	121,099.62	7,875.36	128,974.98	5
Total de equipos	235,106.16	38,899.61	274,005.77	
Menos – Depreciación acumulada	20,412.14	52,182.11	72,594.25	
Total de equipos, neto	214,694.02	(13,282.50)	201,411.52	
Construcciones en proceso	26,225.00	70,761.35	96,986.35	
	<u>240,919.02</u>	<u>57,478.85</u>	<u>298,397.87</u>	

7. CUENTAS POR PAGAR

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

Proveedores	2,012,487.21
Impuestos	23,825.91
Otros	5,035.03
	<u>2,041,348.15</u>

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía mantiene cuentas por cobrar por anticipos entregados a productores de fruta, por un valor acumulado de US \$ 218,844.00 con la Compañía Inversionista Mabis S.A. y el Señor Juan Manuel Solís Vélez. La Administración de la Compañía, ha determinado la necesidad de instaurar a través de sus asesores legales, los respectivos procesos judiciales formales en contra de dichos productores por el incumplimiento de los respectivos contratos. En los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha registrado provisión alguna con respecto a una posible contingencia, pues considera que los resultados de dichos juicios serán favorables para los intereses de la Compañía.