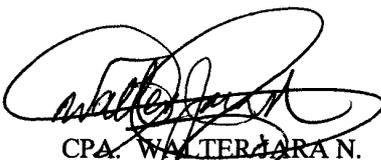


## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Accionistas y Junta de Directores  
De INVERSIONISTA MABIS S.A.**

- 1.- He auditado los balances generales adjuntos de Inversionista Mabis S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mis auditorias
- 2.- Mis auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. 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 general de los estados financieros. Considero que mis auditorias proveen una base razonable para mi opinión.
- 3.-Debido a que fui contratado como auditor externo de la compañía en junio 2 del 2004, no pude observar los inventarios físicos al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2003 de la Compañía Inversionista Mabis S.A., el inventario fue valuado en \$ 625.856 y; \$ 659.784 respectivamente y por lo tanto no me fue posible satisfacerme por medio de otros procedimientos de auditoria de las cifras incluidas de los inventarios
- 4.-En mi opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo 3 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inversionista Mabis S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
CPA. WALTER JARA N.  
SC-RNAE No.290

Octubre 31 del 2004



22 OCT 2004

**INVERSIONISTA MABIS S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	2003	2002
<u>ACTIVOS</u>		(DOLARES)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos	4	5.864	73.588
Cuentas por cobrar	5	567.474	587.020
Inventarios	6	659.784	625.856
Total activos corrientes		<u>1.233.122</u>	<u>1.286.464</u>
<b>PROPIEDADES:</b>			
Terrenos		48.602	55.996
Edificios e Instalaciones		77.437	13.410
Maquinarias, Muebles enseres y equipos		388.078	166.747
Equipos de Computación		574	883
Vehiculos		16.329	15.329
Otros Activos		275.923	230.327
Total		<u>806.943</u>	<u>482.692</u>
Menos depreciacion Acumulada		<u>(181.511)</u>	<u>(139.942)</u>
Propiedades, Neto	7	625.432	342.750
Activo Diferido	8	<u>126.912</u>	<u>117.766</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>1.985.466</u></u>	<u><u>1.746.980</u></u>

Ver notas a los estados financieros

	<u>NOTAS</u>	2003	2002
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		(DOLARES)	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro Bancario	9	40.829	2.725
Prestamos bancarios	10	319.560	334.000
Prestamos bancarios Porc. Cte.	12	202.500	0
Cuentas por pagar	11	622.880	797.634
Pasivos acumulados		2.352	2.375
Impuestos por pagar	13	4.158	1.718
Total pasivos corrientes		<u>1.192.279</u>	<u>1.138.452</u>
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	12	<u>728.555</u>	<u>561.586</u>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>			
Capital social	14	800	800
Reserva legal, facultativa	14	519	200
Reserva de Capital	14	38.242	38.242
Utilidades de años anteriores		5.568	2.699
Utilidad del Periodo		19.503	5.001
Patrimonio de los accionistas		<u>64.632</u>	<u>46.942</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>1.985.466</u></u>	<u><u>1.746.980</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**INVERSIONISTA MABIS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

	2003	2002
	(DOLARES)	
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas netas	1.199.016	117.795
Otros Ingresos	65.293	956
Total Ventas	<u>1.264.309</u>	<u>118.751</u>
 <b>COSTO Y GASTOS:</b>		
Costo de Ventas	998.374	62.003
Administrativos y Ventas	178.754	51.342
Depreciación	67.678	405
Total costos y gastos	<u>1.244.806</u>	<u>113.750</u>
 <b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO</b>		
	<u>19.503</u>	<u>5.001</u>

Ver notas a los estados financieros

**INVERSIONISTA MABIS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

(DOLARES)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Reserva por Revalorización de Patrimonio</u>	<u>Utilidad Años Anteriores</u>	<u>Utilidad del Periodo</u>
Diciembre 31, 2001	800	43	38.242	1.286	2.463
Utilidad del periodo					5.001
Transferencias de Utilidades				2.463	(2.463)
Apropiación de Reservas		157		(157)	
Transferencias				(893)	
Diciembre 31, 2002	<u>800</u>	<u>200</u>	<u>38.242</u>	<u>2.699</u>	<u>5.001</u>
Utilidad del periodo					19.503
Transferencias de Utilidades				5.001	(5.001)
Apropiación de Reservas		319		(319)	
Otros Ajustes			-	(1.813)	
Diciembre 31, 2003	<u><u>800</u></u>	<u><u>519</u></u>	<u><u>38.242</u></u>	<u><u>5.568</u></u>	<u><u>19.503</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**INVERSIONISTA MABIS S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

	2003	2002
	(DOLARES)	
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	19.503	5.001
<b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD Y (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Mas Depreciación y amortizacion	67.678	9.715
Sub-total	<u>87.181</u>	<u>14.716</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>		
Cuentas por cobrar	19.546	(470.698)
Inventarios	(33.928)	(625.856)
Gastos Pagados por Anticipados	-	-
Otros activos corrientes	-	2.299
Cuentas por Pagar	(136.650)	664.727
Pasivos Acumulados	(23)	2.302
Impuestos por Pagar	2.440	(371)
Sub- total	<u>(148.615)</u>	<u>(427.597)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(61.434)</u>	<u>(412.881)</u>

---

**INVERSIONISTA MABIS S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	2003	2002
	(DOLARES)	
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	1.218.562	(352.903)
Efectivo pagado a proveedores	<u>(1.279.996)</u>	<u>(59.978)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>(61.434)</u>	<u>(412.881)</u>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO PARA ACTIVIDAD DE INVERSION</b>		
Adquisición de Activos Fijos y otros activos	(359.506)	(337.554)
 <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo recibido de Bancos	369.469	816.638
Efectivo pagado a Bancos	<u>(16.253)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>353.216</u>	<u>816.638</u>
 <b>FLUJO NETO GENERADO</b>	(67.724)	66.203
Saldo inicial de efectivo	<u>73.588</u>	<u>7.385</u>
Saldo final de efectivo	<u>5.864</u>	<u>73.588</u>

Ver notas a los estados financieros

## **INVERSIONISTA MABIS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía está constituida en Ecuador desde Agosto 26 de 1985, mediante resolución No. 85-2-1-1-02038 del señor Intendente de Compañías con fecha 19 de Septiembre de 1985 y Registro Mercantil No. 8128 de fecha 26 de Septiembre de 1985, con número del Registro Único de Contribuyentes 099 077 896 5001. Su actividad principal es la siembra, producción, cosecha y venta de productos agrícolas. Para realizar estas actividades administrativas la Compañía está ubicada, la matriz en la provincia del Guayas Cantón Guayaquil, Parroquia Tarqui, Barrio Orellana, Calle Primero de Mayo Intersección Carchi. La Planta para su actividad está ubicada en la Provincia de los Ríos, a la altura del Km. 45 de la vía Quevedo Santo Domingo.

Los estados financieros han sido preparados en US dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Inventarios** – Se registran al costo promedio de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

**Propiedades, Planta y Equipo** – Las propiedades plantas y equipos están registrados al costo de adquisición. Maquinarias y Equipos, Muebles y Enseres, Equipos de Oficina, Otros Activos, Vehículos y Equipos de Computación, se efectuó un avalúo determinados por un perito en la que se determino que costo no exceda al valor del avalúo. El informe del perito de Enero 15 del 2003 indica que los activos de la compañía se encuentran en excelente condiciones de conservación y funcionamiento. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina y otros activos, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

**Cargos Diferidos** .– Al costo de adquisición. El costo de cargos diferidos se amortiza a 10 años de vida útil estimada. Se efectuó un avalúo determinados por un perito en la que se determino que costo no exceda al valor del avalúo. El informe del perito de Febrero 12 del 2003 indica que los activos de la compañía se encuentran en excelente condiciones de conservación y funcionamiento

**Impuesto a la Renta** – Para el año 2003, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

**Reserva de Capital** – Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>		<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999 (Suces)	Enero a marzo del 2000	35
2000 US Dólares	Abril- Diciembre 31 del 2002	56
2001 US Dólares		22
2002 US Dólares		9
2003 US Dólares		6

### 4. CAJA Y BANCOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Caja General	\$ 600,00	\$ 28.940,00
Bancos cuentas corrientes	<u>5.264,00</u>	<u>44.648,00</u>
Total	<u>5.864,00</u>	<u>73.588,00</u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Clientes	\$ 75.251,00	\$ 86.737,00
Anticipos Proveedores	39.588,00	72.104,00
Relacionadas	273.351,00	427.166,00
Anticipo Impuesto a la Renta	11.487,00	413,00
Crédito Tributario – IVA	97.289,00	413,00
Otros	<u>70.508,00</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>567.474,00</u>	<u>587.020,00</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 cuentas por cobrar compañías relacionadas y anticipos proveedores no tienen vencimiento establecido y no generan intereses alguno.

## 6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Materia Prima	\$ 117.649,00	\$ 117.837,00
Productos en Procesos	<u>542.135,00</u>	<u>508.019,00</u>
Total	<u>659.784,00</u>	<u>625.856,00</u>

## 7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo neto al inicio del año	\$ 342.750,00	\$ 63.590,00
Adiciones	350.360,00	410.103,00
Transferencia Hcda. San José	0,00	(128.294,00)
Depreciación del año	(67.678,00)	( 2.649,00)
Baja de activos	<u>0,00</u>	( 0,00)
Total	<u>625.432,00</u>	<u>342.750,00</u>

## 8.- CARGOS DIFERIDOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Gastos Preoperacionales	\$ 126.912,00	\$ 124.832,00
Amortización del año	<u>0,00</u>	<u>(7.066,00)</u>
Total	<u>126.912,00</u>	<u>117.766,00</u>

## 9.- SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2003 sobregiro bancario representan obligaciones contraídas por la compañía.

## 10.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 préstamos bancarios representan obligaciones contraídas por la compañía con el Banco Bolivariano cuya interés genera 12.5% de interés anual.

## 11.- CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Cuentas por Pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	\$ 360.622,00	\$ 291.596,00
Accionistas	5.698,00	73.629,00
Intereses por pagar	40.180,00	44.814,00
Compañías Relacionadas	216.380,00	385.775,00
Otros	<u>.00</u>	<u>1.820,00</u>
Total	<u>622.880,00</u>	<u>797.634,00</u>

## 12.- PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 préstamos bancarios representan obligaciones contraídas por la compañía cuyo interés genera:

Nino Fruti 10% de interés anual y no tiene fecha de vencimiento 2004.  
Bolivariano 14% anual de interés y vence en el año 2004  
Accionistas no genera interés alguno y no tiene fecha de vencimiento  
Paulina de Coronel genera interés a partir del año 2003

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Nino Fruit	\$ 200.000,00	\$ 200.000,00
Bolivariano	295.000,00	247.500,00
Accionistas	133.555,00	14.086,00
Paulina de Coronel	<u>100.000,00</u>	<u>100.000,00</u>
Total	<u>728.555,00</u>	<u>561.586,00</u>

### 13.- IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos de la compañía, por los años 1997 a 2003 están abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias y sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

### 14.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social de la Compañía consiste de 120.960 acciones de US\$1.00 de valor nominal unitario.

Aporte de Accionistas, está compuesto como sigue:

NOMBRES	%	VALOR
Ortega Cabeza de Vaca Fernando	50,00	\$ 400,00
Cordovez Dávalos Hernán	<u>50,00</u>	<u>400,00</u>
Total	<u>100%</u>	<u>800,00</u>

Acta Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía Mabis S.A.

Guayaquil, 16 de marzo del 2001

Dirección: 1 de mayo 1125 y Carchi

Accionistas: Hernán Cordovez Dávalos

Fernando Ortega Cabeza de Vaca

Capital Autorizado: \$ 800,00

Las acciones están firmadas por el Presidente y Gerente General de la sociedad

Resolución N. 01-G-IJ-0004603 emitida por el abogado Otón Morán Ramírez el 22 de marzo del 2001, inscrita en el Registro Mercantil N. 15188 del 22 de junio del 2001 por la Dra. Norma Plaza de García, registradora mercantil.

**Reserva Legal** - La ley de compañías establece una apropiación de 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 15.- PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
(NOTA 5)		
Hacienda El Paraíso	\$ 18.263,00	\$ 17.171,00
Hacienda Santa Bárbara	13.679,00	110.299,00
Inmobiliaria Heta S.A.	17.222,00	142.454,00
Santa Alicia	136.649,00	113.187,00
Inversiones Brisdal	75.418,00	14.782,00
Hacienda San José	<u>12.120,00</u>	<u>29.273,00</u>
Total	<u>273.351,00</u>	<u>427.166,00</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
(NOTA 11)		
Palmeras Industriales S.A. Palmisa	92.545,00	0,00
Hacienda santa Anita	75.621,00	75.782,00
Inmobiliaria Heta S.A.	0,00	207.514,00
Hacienda Cardoma	43.348,00	36.446,00
Hacienda Santa Alicia	0,00	66.033,00
Hacienda Santa Cecilia	<u>4.866,00</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>216.380,00</u>	<u>385.775,00</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 los saldos de las cuentas por cobrar y pagar no generan ni devengan interés ni tienen fecha de vencimiento establecido.

## 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

No existen transacciones importantes que comentar

## 17.- OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución N.- 96.141.005 de septiembre 6 de 1997, a mas de lo descrito en las notas 1 al 15 efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2003