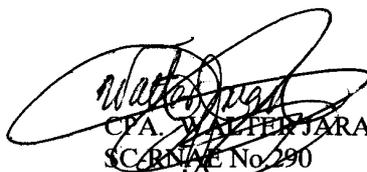


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2004 y 2003 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 auditorías
- 2.- Mis auditorías fueron efectuadas 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 que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 auditorías proveen una base razonable para mi opinión.
- 3.- Al 32 de diciembre del 2004 no pude obtener contestación de las confirmaciones enviadas a clientes por un valor de US\$ 156.291 y a pesar que la compañía me proporciono la documentación no me fue posible satisfacerme por medio de otros procedimientos de auditoría de las cifras incluidos en la cuentas por cobrar clientes.
- 4.- Debido a que fui contratado como auditor externo de la compañía en Abril 19 del 2005, no pude observar los inventarios físicos al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2004 de la Compañía Inversionista Mabis S.A., el inventario fue valuado en \$ 659.784 y; \$ 545.062 respectivamente y por lo tanto no me fue posible satisfacerme por medio de otros procedimientos de auditoría de las cifras incluidas de los inventarios
- 5.-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 2004 y 2003, 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.

6.-Como se describe en la nota 16 de los estados financieros del año 2004, la compañía posterior a la fecha de mi informe a sido demandado en un juicio por incumplimiento de contrato. La compañía a contra demandado a la parte acusadora, las audiencias preliminares y presentación de pruebas están en proceso.. El resultado final del juicio a la fecha no puede ser determinado por consiguiente, los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna reserva para el pasivo que pueda resultar de la sentencia dictada.



C.F.A. WALTER F. JARA N.
S.C.R.N.A.E No. 290

Junio 20 del 2005

12
INVERSIONISTA MABIS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

		NOTAS	
		2004	2003
ACTIVOS		(DOLARES)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	4	25.671	5.864
Cuentas por cobrar	5	1.002.405	567.474
Inventarios	6	545.062	659.784
Total activos corrientes		<u>1.573.138</u>	<u>1.233.122</u>
PROPIEDADES:			
Terrenos		48.602	48.602
Edificios e Instalaciones		127.936	77.437
Maquinarias, Muebles enseres y equipos		521.108	388.078
Equipos de Computación		1.224	574
Vehiculos		19.579	16.329
Otros Activos		<u>59.255</u>	<u>275.923</u>
Total		777.704	806.943
Menos depreciacion Acumulada		<u>(243.298)</u>	<u>(181.511)</u>
Propiedades, Neto	7	534.406	625.432
Activo Diferido	8	<u>185.530</u>	<u>126.912</u>
TOTAL		<u><u>2.293.074</u></u>	<u><u>1.985.466</u></u>

Ver notas a los estados financieros

		<u>NOTAS</u>	2004	2003
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			(DOLARES)	
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro Bancario	4		40.462	40.829
Prestamos bancarios	9		388.286	319.560
Prestamos bancarios Porc. Cte.	12		281.837	202.500
Documentos por pagar	11		200.000	0
Cuentas por pagar	10		668.029	622.880
Pasivos acumulados			37.345	2.352
Impuestos por pagar	14		12.235	4.158
Total pasivos corrientes			<u>1.628.194</u>	<u>1.192.279</u>
Pasivo a Largo Plazo	12		<u>436.321</u>	<u>728.555</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS				
Capital social	13		800	800
Reservas	13		1.595	519
Reserva de Capital	13		38.242	38.242
Utilidades de años anteriores			15.999	5.568
Utilidad del Periodo			<u>171.923</u>	<u>19.503</u>
Patrimonio de los accionistas			<u>228.559</u>	<u>64.632</u>
TOTAL			<u><u>2.293.074</u></u>	<u><u>1.985.466</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONISTA MABIS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	2004	2003
	(DOLARES)	
INGRESOS:		
Ventas netas	2.556.945	1.199.016
Otros Ingresos	14.910	65.293
Total Ventas	<u>2.571.855</u>	<u>1.264.309</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de Ventas	2.070.572	998.374
Administrativos y Ventas	91.957	178.754
Depreciación	76.299	67.678
Gastos Financieros	161.104	0
Total costos y gastos	<u>2.399.932</u>	<u>1.244.806</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	<u>171.923</u>	<u>19.503</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 2004 Y 2003**

(DOLARES)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Reserva por Revalorizacion de Patrimonio</u>	<u>Utilidad Años Anteriores</u>	<u>Utilidad del Periodo</u>
Diciembre 31, 2002	800	200	38.242	2.699	5.001
Utilidad del periodo					19.503
Transferencias de Utilidades				5.001	(5.001)
Apropiacion de Reservas		319		(319)	
Otros Ajustes				(1.813)	
Diciembre 31, 2003	<u>800</u>	<u>519</u>	<u>38.242</u>	<u>5.568</u>	<u>19.503</u>
Utilidad del periodo					171.923
Transferencias de Utilidades				-	-
Apropiación de Reservas		1.076		18.427	(19.503)
Otros Ajustes			-	(7.996)	
Diciembre 31, 2004	<u><u>800</u></u>	<u><u>1.595</u></u>	<u><u>38.242</u></u>	<u><u>15.999</u></u>	<u><u>171.923</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 2004 Y 2003**

	2004	2003
	(DOLARES)	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	171.923	19.503
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD Y (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Mas Depreciación	64.259	67.678
Mas Amortizacion	33.872	-
Mas Provision Cuentas malas	3.104	-
Sub-total	<u>273.158</u>	<u>87.181</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Cuentas por cobrar	(434.931)	19.546
Inventarios	114.722	(33.928)
Gastos Pagados por Anticipados	-	-
Otros activos corrientes	-	-
Cuentas por Pagar	76.561	(136.650)
Pasivos Acumulados	3.214	(23)
Impuestos por Pagar	8.077	2.440
Sub- total	<u>(232.357)</u>	<u>(148.615)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>40.801</u>	<u>(61.434)</u>

INVERSIONISTA MABIS S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	2004	2003
	(DOLARES)	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	2.145.001	1.218.562
Efectivo pagado a proveedores	<u>(2.104.200)</u>	<u>(1.279.996)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>40.801</u>	<u>(61.434)</u>
 FLUJO DE EFECTIVO PARA ACTIVIDAD DE INVERSION		
Adquisición de Activos Fijos y otros activos	(97.546)	(359.506)
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido de Bancos	76.552	369.469
Efectivo pagado a Bancos	<u>-</u>	<u>(16.253)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>76.552</u>	<u>353.216</u>
 FLUJO NETO GENERADO	19.807	(67.724)
Saldo inicial de efectivo	5.864	73.588
Saldo final de efectivo	<u>25.671</u>	<u>5.864</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 2004 Y 2003

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 2004 y 2003. 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 20 años para edificios e instalaciones; 10 años para

maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina y otros activos, 5 años para vehículos y 5 años para equipos de computación.

Cargos Diferidos .- Al costo de adquisición. El costo de cargos diferidos se amortiza a 5 años el cultivo de piña y a 10 años de vida útil estimada los cultivos de macadamia, palmito, palma y teca. 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 2004, 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>
2002 US Dólares	22
2003 US Dólares	9
2004 US Dólares	2

4. CAJA Y BANCOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Caja General	\$ 740,00	\$ 600,00
Bancos cuentas corrientes	<u>24.931,00</u>	<u>5.264,00</u>
Total	<u>25.671,00</u>	<u>5.864,00</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Clientes	\$ 315.099,00	\$ 75.251,00
Empleados	4.445,00	0,00
Anticipos Proveedores	52.390,00	39.588,00
Relacionadas (Ver Nota- 15)	461.370,00	273.351,00
Anticipo Impuesto a la Renta	7.927,00	11.487,00
Crédito Tributario – IVA	164.278,00	97.289,00
Otros	0,00	70.508,00
Provisión para cuentas malas	<u>(3.104,00)</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>1.002.405,00</u>	<u>567.474,00</u>
PROVISION DE CUENTAS MALAS		
Saldo al inicio del año	0,00	0,00
Provisión para cuentas malas	<u>(3.104,00)</u>	<u>0,00</u>
Total Provisión Cuentas Malas	<u>(3.104,00)</u>	<u>0,00</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 cuentas por cobrar compañías relacionadas y anticipos proveedores no tienen vencimiento establecido y no generan intereses alguno.

Al 31 de diciembre del 2004 cuentas por cobrar clientes – Nino Fruit (Nino Fruit) Company S.A. no genera interés alguno y mantiene un juicio en proceso (Ver Notas -11 y 16)

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Materia Prima	\$ 58.381,00	\$ 117.649,00
Productos en Proceso	<u>486.681,00</u>	<u>542.135,00</u>
Total	<u>545.062,00</u>	<u>659.784,00</u>

7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Saldo neto al inicio del año	\$ 625.432,00	\$ 342.750,00
Adiciones	5.056,00	350.360,00
Transferencias	(31.823,00)	0,00
Depreciación del año	<u>(64.259,00)</u>	<u>(67.678,00)</u>
Total	<u>534.406,00</u>	<u>625.432,00</u>

8.- CARGOS DIFERIDOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Gastos Preoperacionales	\$ 227.543,00	\$ 126.912,00
Amortización del año	<u>(42.013,00)</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>185.530,00</u>	<u>126.912,00</u>

9.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 préstamos bancarios representan obligaciones contraídas por la compañía con el Banco Bolivariano cuya interés genera 11% promedio anual de interés.

10.- CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Cuentas por Pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	\$ 495.936,00	\$ 360.622,00
Accionistas	29.187,00	5.698,00
Intereses por pagar	12.235,00	40.180,00
Compañías Relacionadas (Ver Nota- 15)	<u>130.671,00</u>	<u>216.380,00</u>
Total	<u>668.029,00</u>	<u>622.880,00</u>

11.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 documentos por pagar representan obligaciones contraídas por la compañía por anticipo otorgado por un cliente cuyo interés devenga el 10% anual.

Al 31 de diciembre del 2004 documentos por pagar – Nino Fruit (Nino Fruit) Company S.A. devenga interes anual del 10% y mantiene un juicio en proceso (Ver Nota 5 y 16)

12.- PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 préstamos bancarios representan obligaciones contraídas por la compañía cuyo interés genera:

Bolivariano 10% anual de interés reajutable y vence en el año 2006
Accionistas no genera interés alguno y no tiene fecha de vencimiento
Paulina de Coronel genera interés del 12% anual

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Nino Fruit	\$ 0,00	\$ 200.000,00
Bolivariano	283.163,00	295.000,00
Accionistas	53.158,00	133.555,00
Paulina de Coronel	<u>100.000,00</u>	<u>100.000,00</u>
Total	<u>436.321,00</u>	<u>728.555,00</u>

13.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social de la Compañía consiste de 800 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.

14.- IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos de la compañía, por los años 1997 a 2004 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.

15.- PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

		... Diciembre 31,...	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)		
Hacienda El Paraíso		\$ 18.263,00	\$ 18.263,00
Hacienda Santa Bárbara		15.799,00	13.679,00
Inmobiliaria Heta S.A.		101.440,00	17.222,00
Santa Alicia		186.589,00	136.649,00
Inversiones Brisdal		139.279,00	75.418,00
Hacienda San José		<u>0,00</u>	<u>12.120,00</u>
Total		<u>461.370,00</u>	<u>273.351,00</u>
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 10)		
Palmeras Industriales S.A. Palmisa		0,00	92.545,00
Hacienda santa Anita		76.211,00	75.621,00
Hacienda Cardoma		18.392,00	43.348,00
Prodal		30.833,00	0,00
Hacienda Santa Cecilia		<u>5.235,00</u>	<u>4.866,00</u>
Total		<u>130.671,00</u>	<u>216.380,00</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los saldos de las cuentas por cobrar y pagar no generan ni devengan interés ni tienen fecha de vencimiento establecido.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Al 12 de junio del 2004 se recibió contestación de la confirmación en el que informa que existe un juicio en proceso por incumplimiento de contrato. La compañía a contra demandado a la parte acusadora, las audiencias preliminares y presentación de pruebas están en proceso y se encuentra como mediador la Cámara de Comercio de Guayaquil.

17.- OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución N.- 96.141.005 de septiembre 6 de 1997, a más 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 2004