

**CPA. WALTER JARA N
CERTIFICADO**

Republica del Ecuador
Superintendencia de Compañías
Registro Nacional de Auditores
Externos No.
SC-RNAE-N.- 290

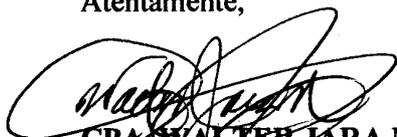
Junio 20 del 2007

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Estimados Señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 e Informe del Auditor Independiente de **INVERSIONISTA MABIS S. A.** con No. de RUC 0990778965001. Expediente N.- **42846-85**

Atentamente,


CPA. WALTER JARA N
SC-RNAE N.- 290
REGISTRO N.- 13.533
RUC - 0901350272001



CIUDADELA LA ALBORADA MZ-28 VILLA 13 PRIMER PISO ALTO
TELEFONO-FAX 2-243-471 (FRENTE AL HIPERMARKET)
CORREO ELECTRONICO:

**CPA. WALTER JARA N
CERTIFICADO**

Republica del Ecuador
Superintendencia de Compañías
Registro Nacional de Auditores
Externos No.
SC-RNAE-N.- 290
RUC # 0901350272001

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 2006 y 2005 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para mi opinión.
- 3.- Al 31 de diciembre del 2006 no pudimos obtener contestación de las confirmaciones enviadas a clientes por un valor de US\$ 156.291, 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.- En mi opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos 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 2006 y 2005, 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
RNAE - NO. 290



Junio 30 del 2007

INVERSIONISTA MABIS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

<u>ACTIVOS</u>		<u>NOTAS</u>	
		2006	2005
		(DOLARES)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	4	13,709	65,914
Cuentas por cobrar	5	1,330,723	1,238,191
Inventarios	6	381,584	374,757
Total activos corrientes		<u>1,726,016</u>	<u>1,678,862</u>
PROPIEDADES:			
Terrenos		89,290	89,290
Edificios e Instalaciones		134,867	127,936
Maquinarias, Muebles enseres y equipos		671,261	647,796
Equipos de Computación		7,908	3,680
Vehiculos		30,562	29,562
Otros Activos		170,254	166,337
Construcciones en Curso		17,569	0
Total		<u>1,121,711</u>	<u>1,064,601</u>
Menos depreciacion Acumulada		<u>(408,853)</u>	<u>(314,573)</u>
Propiedades, Neto	7	<u>712,858</u>	<u>750,028</u>
Activos Diferidos	8	<u>186,435</u>	<u>109,348</u>
TOTAL		<u><u>2,625,309</u></u>	<u><u>2,538,238</u></u>

Ver notas a los estados financieros

	<u>NOTAS</u>	2006	2005
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		(DOLARES)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	4	35,066	107,829
Prestamos bancarios	9	322,550	298,163
Prestamos bancarios porcion corriente	12	155,000	176,000
Documentos por pagar	11	100,000	200,000
Cuentas por pagar	10	1,168,401	1,117,415
Pasivos acumulados		61,943	51,225
Impuestos por pagar	14	18,480	35,316
Total pasivos corrientes		<u>1,861,440</u>	<u>1,985,948</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	12	<u>480,000</u>	<u>324,000</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital social	13	106,578	106,578
Reservas	13	18,760	1,595
Reserva de Capital	13	38,242	38,242
Utilidades de años anteriores		64,711	27,754
Utilidad del Periodo		55,578	54,121
Patrimonio de los accionistas		<u>283,869</u>	<u>228,290</u>
TOTAL		<u>2,625,309</u>	<u>2,538,238</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONISTA MABIS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	2006	2005
	(DOLARES)	
INGRESOS:		
Ventas netas	2,778,051	3,110,304
Otros Ingresos	0	9,127
Total Ventas	<u>2,778,051</u>	<u>3,119,431</u>
 COSTO Y GASTOS:		
Costo de Ventas	2,246,395	2,679,875
Administrativos y Ventas	194,539	147,344
Participacion de Trabajadores	20,463	0
Impuesto a la Renta	14,445	0
Financieros, neto	112,132	126,797
Depreciación y Amortización	134,499	111,294
Total costos y gastos	<u>2,722,473</u>	<u>3,065,310</u>
UTILIDAD DEL PERIODO NETO	<u>55,578</u>	<u>54,121</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 2006 Y 2005**

	(DOLARES)				
	Capital Social	Reservas	Reserva por Revalorizacion de Patrimonio	Utilidad Años Anteriores	Utilidad del Periodo
Diciembre 31, 2004	800	1,595	38,242	15,999	171,923
Utilidad del periodo					54,121
Apropiacion para Aumento de Capital	105,778			-	(105,778)
Transferencia de Utilidades		-		11,755	(11,755)
Otros Ajustes			-		(54,390)
Diciembre 31, 2005	<u>106,578</u>	<u>1,595</u>	<u>38,242</u>	<u>27,754</u>	<u>54,121</u>
Utilidad del periodo					55,578
Transferencias de Utilidades		17,165		36,957	(54,121)
Otros Ajustes				-	-
Diciembre 31, 2006	<u><u>106,578</u></u>	<u><u>18,760</u></u>	<u><u>38,242</u></u>	<u><u>64,711</u></u>	<u><u>55,578</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 2006 Y 2005**

	2006	2005
	(DOLARES)	
UTILIDAD NETA	55,578	54,121
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD Y (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Mas Depreciación	94,817	74,160
Mas Amortizacion	39,682	37,134
Mas Provision Cuentas malas	847	707
Sub-total	<u>190,924</u>	<u>166,122</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Cuentas por cobrar	(93,379)	(236,493)
Inventarios	(6,827)	170,305
Cuentas por Pagar	12,722	484,974
Pasivos Acumulados	10,718	45,659
Impuestos por Pagar	(16,836)	23,081
Sub- total	<u>(93,602)</u>	<u>487,526</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>97,322</u>	<u>653,648</u>

INVERSIONISTA MABIS S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	2006	2005
	(DOLARES)	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	2,584,672	2,886,661
Efectivo pagado a proveedores	<u>(2,487,350)</u>	<u>(2,233,013)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>97,322</u>	<u>653,648</u>
FLUJO DE EFECTIVO PARA ACTIVIDAD DE INVERSION		
Adquisición de Activos Fijos y otros activos	(174,416)	(296,239)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de Obligaciones Bancarias	(54,111)	(403,043)
Efectivo recibido de Bancos	79,000	85,877
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>24,889</u>	<u>(317,166)</u>
FLUJO NETO GENERADO	(52,205)	40,243
Saldo inicial de efectivo	<u>65,914</u>	<u>25,671</u>
Saldo final de efectivo	<u>13,709</u>	<u>65,914</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 2006 Y 2005

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.

La planta de la Compañía se encuentra ubicada en el Km. 38 e la Vía Quevedo- Santo Domingo Provincia de los Ríos y sus oficinas principales en la Ciudad de Guayaquil calles Primero de Mayo 1105 y Carchi y su número promedio de empleados fue de 177 directos y 3,988 indirectos (3,768 indirectos en el año 2005).

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 2006, 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>
2004 US Dólares	9
2005 US Dólares	2
2006 US Dólares	3

4. CAJA Y BANCOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Caja General	\$ 740	\$ 740
Bancos cuentas corrientes	<u>12.969</u>	<u>65.174</u>
Total	<u>13.709</u>	<u>65.914</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Clientes	\$ 254.782	\$ 238.640
Empleados	4.461	6.687
Anticipos Proveedores	53.311	83.970
Relacionadas (Ver Nota- 15)	1.022.094	839.179
Anticipo Impuesto a la Renta	0	6.795
Crédito Tributario – IVA	733	66.731
Otros	0	0,
Provisión para cuentas malas	<u>(4.658)</u>	<u>(3.811)</u>
Total	<u>1.330.723</u>	<u>1.238.191</u>

PROVISION DE CUENTAS MALAS

Saldo al inicio del año	(3.811)	(3.104)
Provisión para cuentas malas	<u>(847)</u>	<u>(707)</u>
Total Provisión Cuentas Malas	<u>(4.658)</u>	<u>(3.811)</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 cuentas por cobrar compañías relacionadas y anticipos proveedores no tienen vencimiento establecido y no generan intereses alguno.

Al 31 de diciembre del 2006 cuentas por cobrar clientes – Nino Fruit (Nino Fruit) Company S.A. no genera interés alguno y mantiene un juicio en proceso (Ver Notas -11)

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Materia Prima	\$ 47.047	\$ 74.094
Suministros y Materiales	13.533	0
Productos en Proceso	<u>321.004</u>	<u>300.663</u>
Total	<u>381.584</u>	<u>374.757</u>

7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Saldo neto al inicio del año	\$ 750.028	\$ 534.406
Adiciones	57.110	286.897
Transferencias	0	2.885
Depreciación del año	<u>(94.280)</u>	<u>(74.160)</u>
Total	<u>712.858</u>	<u>750.028</u>

8.- CARGOS DIFERIDOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Gastos Preoperacionales	109.348	\$166.220
Adiciones	50.042	0
Crédito Tributario IVA	66.731	0
Amortización del año	<u>(39.686)</u>	<u>(56.872)</u>
Total	<u>186.435</u>	<u>109.348</u>

9.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 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>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	\$ 470.495	\$ 411.602
Intereses por pagar	57.770	47.869
Compañías Relacionadas (Ver Nota- 15)	<u>640.136</u>	<u>657.944</u>
Total	<u>1.168.401</u>	<u>1.117.415</u>

11.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 documentos por pagar representan obligaciones contraídas por la compañía por préstamo anticipo otorgado por un tercero cuyo préstamo devenga un interés anual del 10%.

12.- PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 préstamos bancarios representan obligaciones contraídas por la compañía cuyo interés genera:

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Bolivariano	Ver Reclasificación	\$ 224.000
Nino Fruit -- Mantiene un juicio en proceso (Ver Nota 5)	\$ 280.000	0
Paulina de Coronel	<u>0</u>	<u>100.000</u>
Total	<u>480.000</u>	<u>324.000</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	\$ 53.289
Cordovez Dávalos Hernán	<u>50</u>	<u>53.289</u>
Total	<u>100</u>	<u>106.578</u>

Acta Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía Mabis S.A.
Guayaquil, 3 de Octubre del 2005 dirección: 1 de mayo 1125 y Carchi
Capital Autorizado: \$ 106.578,00

Las acciones están firmadas por el Presidente y Gerente General de la sociedad
Resolución N. 05-G-DIC-0008172 emitida por el abogado Juan Ramon Jiménez Carbo el 5 de diciembre del 2005, inscrita en el Registro Mercantil N. 24059 del 8 de diciembre del 2005 por la Dra. Tatiana García Plaza, 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 2006 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>2006</u>	<u>2005</u>
		(Dólares)	
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)		
Hacienda Santa Bárbara		23.671	16.159
Inmobiliaria Heta S.A.		353.690	245.183
Santa Alicia		153.510	163.927
Inversiones Brisdal		<u>491.223</u>	<u>413.910</u>
Total		<u>1.022.094</u>	<u>839.179</u>
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 10)		
Palmeras Industriales S.A. Palmisa		439.496	441.767
Hacienda Santa Anita		46.883	81.081
Hacienda Cardona		0,00	20.351
Prodal		0,00	107.049
Hacienda Santa Cecilia		<u>7.507</u>	<u>7.696</u>
Total		<u>640.136</u>	<u>657.944</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los saldos de las cuentas por cobrar y pagar no generan ni devengan interés ni tienen fecha de vencimiento establecido.

16.- OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

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 2005

17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 1 de septiembre del 2006 el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de comercio declaro improcedente la petición de la actora que se declare resuelto el contrato de compraventa de piña suscrito entre Nino Fruti S.A. e Inversionista Mabis S.A. y declarar improcedente la pretensión de pago de daño emergente y lucro cesante formulada por la parte actora. A la fecha existe otro juicio con el cliente que no esta definido