



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012**

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE "MABEL TRADING S. A."

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **"MABEL TRADING S.A."**, los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre de 2.012 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas internacionales de contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros para lo cual, efectuamos nuestra Auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría respecto al año 2.012. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la Auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo

apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "MABEL TRADING S. A." al 31 de Diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICL - 003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. La empresa "MABEL TRADING S.A.", para dar cumplimiento al requerimiento de la Superintendencia de Compañías contrató a la empresa Centurias, para la preparación, presentación e implementación de las NIIF'S. Los Estados Financieros del Ejercicio 2012, se hallan expresados en NIIF'S.
7. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC - D GERCCG 10 - 00139 de abril 26 de 2010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2013, previa la elaboración por "MABEL TRADING S. A." de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

SC - RNAE N° 053
Abril 04 de 2013
Quito - Ecuador


C.P.A. Jaime E. Eraz Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

" MABEL TRADING S.A. "
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - 2011

ACTIVOS		2012	2011
ACTIVOS CORRIENTES			
CAJA	(NOTA 3)	160,00	190,92
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 4)	53.338,81	40.647,74
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	19.111,07	4.335,18
PRÉSTAMOS EMPLEADOS			2.114,08
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 6)	71.523,16	87.522,22
ANTICIPO PROVEEDORES	(NOTA 7)	1.500,00	1.387,83
INVENTARIOS	(NOTA 8)	878.642,83	882.937,09
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.028.475,87	1.028.135,06
ACTIVOS NO CORRIENTES			
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 9)	123.605,04	70.028,84
ACTIVO DIFERIDO	(NOTA 10)	94.171,43	115.081,19
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		217.776,47	185.110,03
TOTAL ACTIVOS		1.246.252,34	1.213.245,09
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
SOBREGUIROS BANCARIOS	(NOTA 11)	13.016,45	45.335,98
PRÉSTAMOS BANCARIOS	(NOTA 12)	419.465,59	619.489,46
PROVEEDORES	(NOTA 13)	624.397,54	404.722,87
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 14)	6.051,12	2.430,58
OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 15)	12.657,17	8.389,01
IESS POR PAGAR	(NOTA 16)	2.550,91	1.592,19
IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 17)	6.698,89	3.548,84
ANTICIPO CLIENTES	(NOTA 18)	29,45	169,42
PRÉSTAMO ACCIONISTA	(NOTA 19)	70.000,00	13.798,33
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.154.867,12	1.099.476,70
PASIVOS NO CORRIENTES			
PASIVOS LARGO PLAZO	(NOTA 20)	13.681,53	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		13.681,53	-
TOTAL PASIVOS		1.168.548,65	1.099.476,70
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 21)	20.000,00	20.000,00
RESERVAS	(NOTA 22)	3.712,37	3.981,16
RESULTADO EJERC. ANTERIORES	(NOTA 23)	59.064,67	87.368,11
RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 24)	-5.073,35	2.419,12
TOTAL PATRIMONIO		77.703,69	113.768,39
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.246.252,34	1.213.245,09

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"MABEL TRADING S.A."
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2012 - 2011

INGRESOS	2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	1.331.294,63	1.382.464,76
(-) Devolución en Ventas	<u>-38.681,04</u>	<u>-31.409,39</u>
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-639.592,47</u>	<u>-663.049,96</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	653.021,12	688.005,41
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	-121,00	-1.101,23
Gastos Generales	-3.314,47	-5.158,14
Gastos de Ventas (Remuneraciones)	-167.987,13	-194.263,54
Otros Gastos de Ventas	-407.573,09	-433.492,43
Depreciación	-12.382,74	-8.079,11
Otros Gastos	<u>-3.505,35</u>	<u>-160,00</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	58.137,34	45.750,96
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Ingresos por multas	94,94	408,47
Otros Ingresos	<u>2.973,12</u>	<u>7.008,75</u>
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Utilización fondos no efectivizados	-28,76	-11,69
Gastos bancarios varios	-791,43	-1.184,02
Intereses	<u>-50.816,21</u>	<u>-45.640,10</u>
UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPTO. A LA RENTA	9.569,00	6.332,57
(-) 15% Participación Trabajadores	-1.435,35	949,86
Impuesto a la Renta		-2.694,60
(-) Liquidación Impuesto a la Renta Anticipo determinado 2012	-13.207,00	
(-) Reserva Legal		-268,79
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>-3.073,35</u>	<u>2.419,12</u>

"MABEL TRADING S.A."
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2012 -2011

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIOR	RESULTADO ACUMULADO NIIFs	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre de 2011	20.000,00	3.981,16	87.368,11		2.419,12	113.768,39
01-ene-12	Transferencia de Utilidades del Ejercicio 2011 a Resultado de Ejercicios Anteriores.			2.419,12		-2.419,12	
01-ene-12	Corrección del formulario 101 año 2011			-9.190,45			-9.190,45
01-ene-12	Provisión Jubilación y Desahucio 2011			-2.450,64			-2.450,64
01-ene-12	Ajuste de Provisión baja de Inventario				(11.650,18)		-11.650,18
01-ene-12	Prov. Jubilación Patronal y Prov. Desahucio				(7.700,08)		-7.700,08
31-dic-12	Reverso de la Reserva Legal 2011		268,79	268,79			
	Utilidad del Ejercicio 2012 antes del (5% Part. Trab. E Impco. Renta					9.569,00	9.569,00
	15% Participación Trabajadores					-1.435,35	-1.435,35
	Liquidación Impuesto a la Renta Anticipo determinado 2012					-13.207,00	-13.207,00
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.012	20.000,00	3.712,37	78.414,93	-19.350,26	-5.073,35	77.703,69

"MABEL TRADING S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2012 - 2011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recatado de Clientes	1.386.782,55	
Efectivo Pagado a Proveedores	-417.735,71	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-582.501,04</u>	
Efectivo Generado por Operación		286.545,80
Efectivo Pagado a Empleados	30.874,60	
Efectivo Pagado Impuestos	5.942,11	
Efectivo Otras Cuentas por Cobrar	-14.975,89	
Efectivo Cuentas por Pagar	3.620,54	
Efectivo Recibido Otros Ingresos	3.068,06	
Efectivo Activo Diferidos	20.909,76	
Efectivo Pagado Otros Gastos	<u>-51.636,40</u>	<u>-12.197,22</u>
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación		274.348,58

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/ Venta Activos Fijos	<u>-65.958,94</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión		-65.958,94

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Sobregiro Bancario	-32.319,53	
Préstamo Bancario	-200.023,87	
Préstamos por pagar Accionistas	<u>56.201,67</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento		-176.141,73

AUMENTO EN EFECTIVO **32.247,91**

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2011 **190,92**

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

Corrección Formulario 101 año 2011	-9.190,45	
Ajustes que se generan por NIIFS Inventario	-11.650,18	
Provisión Jubilación y Desahucio	<u>-11.438,20</u>	<u>-32.278,83</u>
EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2012		<u>160,00</u>

"MABEL TRADING S.A."
ESTADO FLUJO DEL EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2012 - 2011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Resultado del Ejercicio	-5.073,35
-------------------------	-----------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación	12.382,74	12.382,74
--------------	-----------	-----------

Efectivo Generado por Operación	7.309,39
---------------------------------	----------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Cuentas por Cobrar	-5.691,07	
(-) Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-14.975,89	
(+) Disminución Prestamos Empleados	2.114,08	
(+) Disminución Impuestos Anticipados	15.999,06	
(-) Aumento Anticipo a Proveedores	-2.112,17	
(+) Disminución Inventarios	4.294,26	
(+) Disminución Activos Diferidos	20.909,76	
(+) Aumento Proveedores	219.674,67	
(+) Aumento Cuentas por Pagar	3.620,54	
(+) Aumento Obligaciones Patronales	4.268,14	
(+) Aumento IESS por Pagar	958,72	
(+) Aumento Impuestos por Pagar	3.150,05	
(-) Disminución Anticipo Clientes	-139,97	
(+) Aumento Pasivos Largo Plazo	14.969,01	267.039,19

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación	274.348,58
--	------------