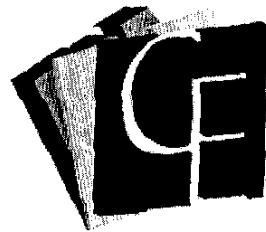


CERTIFICADO

República del Ecuador
Superintendencia de Compañías
Registro Nacional de Auditores
Externos No.

SC-RNAE2-N.- 579
Resolución # 05-G-DIC- 005268
El 9 de Agosto del 2005.
RUC: 0992398116001



CONSULTORES EMPRESARIALES
CONSULPRES C. LTD A.

PALMISA, PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Junto con el Informe de los Auditores Independientes**

CONTENIDO

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
DE PALMISA, PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

24 ABR 2012
RECIBIDO 24 ABR 2012

A los Accionistas:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PALMISA, PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. No pudimos observar los inventarios físicos realizados al final del año 2011 por la compañía **PALMISA, PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.**, los inventarios de materia prima y materiales fueron valuados en \$ 79.091,00 y productos en proceso por \$ 290.131,00, y por lo tanto no nos fue posible satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoria de las cifras incluidas en esta cuenta.
6. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

OPINION

En nuestra opinión, excepto por efectos que se mencionan en los párrafos 5 y 6 precedentes, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PALMISA, PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.**, al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Consultores Empresariales Consulpres C. Ltda
CONSULTORES EMPRESARIALES CONSULPRES C. LTDA.
SC-RNAE- 2 No. 579

Walter Jara N
CPA. WALTER JARA N
REGISTRO N.-13.533

Abril, 16 del 2012

PALMISA, PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
	2011	2010
	(DOLARES)	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos	4	81,229
Cuentas por cobrar	5	647,396
Inventarios	6	378,222
Gastos Anticipados		669
Total activos corrientes		<u>1,107,516</u>
		<u>757,337</u>
PROPIEDADES:		
Terrenos		12,826
Edificios e Instalaciones		241,878
Maquinarias, Muebles enseres y equipos		535,347
Vehiculos		104,507
Equipos de Computación		4,758
Otros Activos		<u>15,140</u>
Total		<u>914,456</u>
Menos depreciacion Acumulada		<u>(419,789)</u>
Propiedades, Neto	7	<u>494,667</u>
		<u>422,771</u>
Otros Activos	8	<u>133,359</u>
		<u>156,393</u>
TOTAL		<u>1,735,542</u>
		<u>1,336,501</u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS**2011****2010****(DOLARES)***24 ABR 2012***PASIVOS Y PATRIMONIO****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro bancario	4	67,571	46,419
Prestamos bancarios	9	450,000	150,000
Cuentas por pagar Proveedores	10	157,561	30,559
Impuestos por pagar	11	17,040	27,472
Pasivos acumulados	12	29,358	23,057
Total pasivos corrientes		<u>721,530</u>	<u>277,507</u>

PASIVOS A LARGO PLAZO

Aporte para Futura Capitazacion	13	333,681	333,681
Banco del Pichincha		0	150,000
Jubilacion y Desahucio	13	<u>13,409</u>	<u>0</u>
Prestamos Bancarios Largo Plazo		<u>347,090</u>	<u>483,681</u>

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital social	14	120,960	120,960
Reserva legal	14	66,160	66,160
Reserva de Capital	14	357,303	343,121
Utilidad (Perdida) del Periodo		<u>122,499</u>	<u>45,072</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>666,922</u>	<u>575,313</u>

TOTAL1,735,5421,336,501Ver notas a los estados financieros

PALMISA, PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	2011	2010
	(DOLARES)	
INGRESOS:		
Ventas netas	6,732,051	4,994,112
Otros Ingresos	553,886	47,820
Total Ventas	<u>7,285,937</u>	<u>5,041,932</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de Ventas	6,633,521	4,471,053
Administrativos y Ventas	411,017	417,807
Depreciación	63,742	59,271
Financieros, neto	29,987	22,423
Otros Egresos	70,000	0
Total costos y gastos	<u>7,208,267</u>	<u>4,970,554</u>
Utilidad (Perdida) del periodo	77,670	71,378
(-) Participacion de Trabajadores	<u>0</u>	<u>10,707</u>
Utilidad (Perdida) antes de Impuestos	77,670	60,671
(-) Impuesto a la Renta	<u>0</u>	<u>15,599</u>
Utilidad (Perdida) Neta	<u>77,670</u>	<u>45,072</u>

Ver notas a los estados financieros

PALMISA, PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	(DOLARES)				
	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Reserva por Revalorizacion de Patrimonio</u>	<u>Utilidades Años Anteriores</u>	<u>Utilidad (Perdida) del Periodo</u>
Diciembre 31, 2009	120,960	66,160	372,804	0	(67,208)
Utilidad (Perdida) del periodo					45,072
Transferencias			-67,208	-	67,208
Otros			37,525	-	-
Diciembre 31, 2010	120,960	66,160	343,121	0	45,072
Utilidad (Perdida) del periodo					77,670
Transferencias			0	44,829	(44,829)
Revalorizacion			23,760		
adopcion NIIF 1era Vez			-9,579		
Otros			1	-	(243)
Diciembre 31, 2011	<u>120,960</u>	<u>66,160</u>	<u>357,303</u>	<u>44,829</u>	<u>77,670</u>

Ver notas a los estados financieros

PALMISA, PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	2011	2010
	(DOLARES)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (Perdida) neta	77,670	45,072
Ajustes conciliar utilidad neta con efectivo neto actividades de operación-		
Depreciación	63,742	59,271
Jubilacion Patronal y Desahucio	5,583	0
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en Cuentas por cobrar	(264,548)	798,390
(Aumento) en inventarios	(359,386)	215,784
(Aumento) en Gastos pagados por anticipados	82	19
(Aumento) Otros activos	23,034	(156,388)
Aumento (Disminución) en Sobregiro Bancario	21,152	30,410
Aumento (Disminución) en Prestamos Bancarios	300,000	(130,000)
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar Proveedores	70,850	(1,133,729)
Aumento (Disminución) Anticipo de Clientes	56,152	0
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	6,301	2,207
Aumento (Disminución) en Impuesto por pagar a la renta	(10,432)	14,336
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(9,800)	(254,628)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(121,699)	(101,876)
Total flujos de efectivo de actividades de inversión	(121,699)	(101,876)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en Deuda a Largo Plazo	7,826	0
Aumento (Disminución) en Deuda a Largo Plazo	(150,000)	483,681
Total efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(142,174)	483,681
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	(273,673)	127,177
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	354,902	227,725
Saldo al final del año	81,229	354,902

Ver notas a los estados financieros

PALMISA, PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía esta constituida en Ecuador desde Junio 23 de 1982, resolución No. IG-CA-82-1103 del señor Intendente de Compañías con fecha 12 de Julio de 1982 y Registro Mercantil No. 717 de fecha 23 de Julio de 1982, con número del Registro Único de Contribuyentes 099 059-135 0001 . Su objeto social esta relacionado con la industrialización de productos agrícolas especialmente oleaginosas como palma africana, soya, ajonjolí, etc., y la compraventa y exportación de los mismos; la importación para su mercadeo de toda clase de productos del agro ya sea en su estado natural, industrializados, la importación y usufructo de maquinarias y otros elementos usados en la agricultura así como los necesarios en el ramo agroindustrial para procesar dichos productos. En general podrá celebrar los actos y contratos que sean necesarios para el cumplimiento del objeto social. Su actividad principal es el proceso de palma africana. Para realizar estas actividades administrativas la Compañía y esta ubicado la matriz en la provincia del Guayas Cantón Guayaquil, Parroquia Rocafuerte, Barrio Orellana, Calle Primero de Mayo Intersección Carchi. La Planta para su actividades esta ubicada en la Provincia de los Ríos, Cantón Quevedo, Carretero Quevedo Santo Domingo kilómetro 38

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Caja y Bancos – *Representa el efectivo disponible en caja y saldos en bancos e instituciones financieras*

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

Propiedades, Planta y Equipo – Al costo de adquisición. 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, 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.

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes (usualmente en la entrega del inventario).

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio – El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

Costos y gastos – Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen

Impuesto a la Renta – Para el año 2011, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% 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.

Registros Contables y Unidad Monetaria – Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

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>Variación Porcentual</u>
2010 US Dólares	3.30
2011 US Dólares	5.40

4. CAJA Y BANCOS

El resumen de caja y bancos es como sigue:

Diciembre 31....	
	<u>2011</u> (Dólares)	<u>2010</u>
Caja General	56,616	1,410
Bancos cuentas corrientes	24,613	353,492
Total Caja-Bancos	81,229	354,902

5. CUENTAS POR COBRAR

El resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

Diciembre 31....	
	<u>2011</u> (Dólares)	<u>2010</u>
Clientes	271,699	243,980
Otras cuentas por cobrar	126,652	5,192
Relacionadas (Ver nota 16)	85,945	41,746
Accionistas	0	25,195
Anticipo Impuesto a la Renta	42,211	6,706
Empleados	11,431	8,449
Retenciones en la Fuente	109,303	48,352
Crédito Tributario	155	3,228
Total	647,396	382,848

Al 31 de diciembre del 2011 cuentas por cobrar compañías relacionadas, accionistas y anticipos a proveedores no tienen vencimiento establecido y no generan intereses alguno.

6. INVENTARIOS

El resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2011</u> (Dólares)	<u>2010</u>
Materia Prima	69,091	18,836
Materiales	19,000	0
Productos en Proceso	290,131	0
Total	378,222	18,836

7. PROPIEDADES

El resumen de propiedades es como sigue:

....Diciembre 31.....

	<u>2011</u> (Dólares)	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	422,771	380,166
Adiciones	124,254	101,859
Depreciación del año	(63,741)	(59,271)
Retiros neto	11,383	17
Total	<u>494,667</u>	<u>422,771</u>

8. OTROS ACTIVOS

El resumen de Otros Activos es como sigue:

....Diciembre 31.....

	<u>2011</u> (Dólares)	<u>2010</u>
Clientes a largo plazo	133,354	156,388
Adiciones	5	5
Total	<u>133,359</u>	<u>156,393</u>

9. PRESTAMOS BANCARIOS

Los movimientos de préstamos bancarios consiste en:

....Diciembre 31.....

	<u>2011</u> (Dólares)	<u>2010</u>
Banco Bolivariano	450,000	280,000
Total	<u>450,000</u>	<u>280,000</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Cuentas por Pagar es como sigue:

	<u>2011</u> (Dólares)	<u>2010</u>
Proveedores Locales	71,114	24,537
Anticipo de clientes	56,152	0
Relacionadas (Ver nota 16)	30,295	0
Otros	0	6,022
Total	<u>157,561</u>	<u>30,559</u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de Impuestos por Pagar es como sigue:

	<u>2011</u> (Dólares)	<u>2010</u>
Retenciones en la Fuente	9,694	7,586
Retenciones IVA	7,226	4,287
Impuesto a la Renta	120	15,599
Total	<u>17,040</u>	<u>27,472</u>

12. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de Pasivos acumulados es como sigue:

....Diciembre 31.....

	<u>2011</u> (Dólares)	<u>2010</u>
Decimo Tercer Sueldo	2,395	1,153
Decimo Cuarto	10,463	5,031
Vacaciones	9,800	5,955
Participación de Trabajadores	0	10,707
Otros	6,700	211
Total	<u>29,358</u>	<u>23,057</u>

13. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Un resumen de Prestamos a Largo plazo es como sigue:

	<u>2011</u> (Dólares)	<u>2010</u>
Jubilacion Patronal	0	150,000
Hernan Cordovez	13,409	0
Fernando Ortega	111,227	111,227
Jose Andrade	111,227	111,227
Total	<u>111,227</u>	<u>111,227</u>
	<u>347,090</u>	<u>483,681</u>

Al 31 de diciembre del 2011 cuentas por pagar no tienen vencimiento establecido y no devengan intereses alguno.

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
Fernando Ortega Cabeza de Vaca	33.34	40,320
Hernán Cordovez Dávalos	33.33	40320
José Andrade Alvear	33.33	40,320
 Total	 100.00	 120,960

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 perdidas.

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. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

REFORMAS TRIBUTARIAS

Tasa de impuesto y exoneraciones-

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2010, la tarifa fue del 25%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinverta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

16. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Dólares)		
CUENTAS POR COBRAR		
Inmobiliaria Heta S.A.	5.211	28.916
Inversionista Mabis S.A.	<u>80.734</u>	<u>12.830</u>
Total	(NOTA 5)	<u>85.945</u>
CUENTAS POR PAGAR		
Inversionista Mabis S.A.	\$ <u>30.295</u>	\$ <u>000</u>
Total	(NOTA 10)	<u>30.295</u>
Al 31 de diciembre del 2011 los saldos de las cuentas por cobrar no generan interés ni tienen fecha de interés establecido		
	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Dólares)		
Compra de Inventarios	\$00	\$ 581.095
Otros Servicios - Asesoria Contable	37.200	37.200
Otros Gastos	0	19.200

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del Informe de los auditores independientes (Abril 16 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

18. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2011