

42846

CERTIFICADO

Republica 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. LTDA.

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Junio 12 del 2012

Estimados Señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 e Informe del Auditor Independiente de **INVERSIONISTA MABIS S. A., No. de RUC 0990778965001. Expediente N.- 42846-85**

Atentamente,

Consultores Empresariales Consulpres C. Ltda.
CONSULTORES EMPRESARIALES CONSULPRES C. LTDA.
SC-RNAE-2 N.- 579
CPA. WALTER JARA N
REGISTRO N.- 13.533

CIUDELA LA ALBORADA MZ-28 VILLA 13 PRIMER PISO ALTO
TELEFONO-FAX 2-243-471 (FRENTE AL HIPERMARKET)
CORREO ELECTRONICO: consulpres2009@yhoo.com

CERTIFICADO

Republica 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



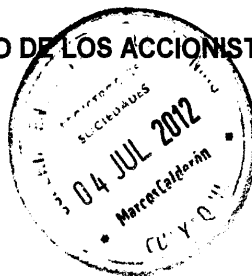
CONSULTORES EMPRESARIALES
CONSULPRES C.LTDA.

INVERSIONISTA MABIS 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 INVERSIONISTA MABIS S.A.**

A los Accionistas:

- 1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INVERSIONISTA MABIS 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 esos años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por los años terminados en esas fechas fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría.

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.- Debido a que fuimos contratados como auditores externos de la compañía en febrero 14 del 2012, no pudimos observar los inventarios físicos al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 de la Compañía Inversionista Mabis S.A., los inventarios en procesos fueron valuados en \$ 177.577 y materia prima \$ 57.878, 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

- 7.- En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoria, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 5 precedente, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inversionista Mabis S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los 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



Mayo 9, del 2012

	<u>NOTAS</u>	2011	2010
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		(DOLARES)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	4	0	10.050
Prestamos bancarios	8	355.000	633.333
Cuentas por pagar	9	247.606	240.485
Pasivos acumulados	11	12.095	23.440
		-	-
Total pasivos corrientes		<u>614.701</u>	<u>907.308</u>
 PASIVO A LARGO PLAZO	 10	 <u>1.302.155</u>	 <u>1.351.844</u>
 PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital social	12	106.578	106.578
Reservas	12	31.792	31.792
Utilidades de años anteriores		99.542	211.779
Utilidad del Periodo		<u>(152.605)</u>	<u>(100.833)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>85.307</u>	<u>249.316</u>
 TOTAL		 <u><u>2.002.163</u></u>	 <u><u>2.508.468</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONISTA MABIS S.A.

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

	2011	2010
	(DOLARES)	
INGRESOS:		
Ventas netas	2.222.106	2.658.396
Otros ingresos	432.463	31.469
Total Ventas	<u>2.654.569</u>	<u>2.689.865</u>
 COSTO Y GASTOS:		
Costo de Ventas	2.471.544	2.417.698
Administrativos y Ventas	157.113	189.289
Depreciación y Amortización	120.428	106.104
Financieros, neto	51.430	70.519
Otros egresos	6.659	7.088
Total costos y gastos	<u>2.807.174</u>	<u>2.790.698</u>
 UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	<u>(152.605)</u>	<u>(100.833)</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 2011 Y 2010

	(DOLARES)				
	Capital Social	Reservas	Reserva por Revalorización de Patrimonio	Utilidad Años Anteriores	Utilidad del Periodo
Diciembre 31, 2009	106.578	30.036	38.242	218.311	30.763
Perdida del periodo					(100.833)
Transferencias		1.756		(6.532)	(30.763)
Otros Ajustes			-38.242	-	
Diciembre 31, 2010	106.578	31.792	0	211.779	(100.833)
Perdida del periodo					(152.605)
Transferencias				(100.833)	100.833
Otros Ajustes				(11.404)	
Diciembre 31, 2011	106.578	31.792	0	99.542	(152.605)

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONISTA MABIS S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	2011 (DOLARES)	2010
(PERDIDA) NETA	(152.605)	(100.833)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD Y (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Mas Depreciación	120.428	103.776
Jubilación Patronal y Desahucio	8.978	0
Mas Provision Cuentas malas	3.735	2.328
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(394.585)	388.066
(Aumento) en inventarios	962.721	88.957
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	7.121	(589.520)
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	(22.749)	(63.340)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>533.044</u>	<u>(170.566)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	<u>(17.097)</u>	<u>(65.458)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en Sobregiro Bancario	(10.050)	(102.333)
Aumento (Disminución) en Prestamos Bancarios	(278.333)	(63.637)
Aumento (Disminución) en Prestamos Terceros	-	(35.539)
Aumento (Disminución) en Deuda a Largo Plazo	(58.667)	443.005
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>(347.050)</u>	<u>241.496</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	168.897	5.472
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	6.212	740
Saldo al final del año	<u>175.109</u>	<u>6.212</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 2011 Y 2010

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.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

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 – 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.

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).

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>Variacion 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>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Caja General	1,240	1,765
Bancos cuentas corrientes	173,869	4,447
Total	<u>175,109</u>	<u>6,212</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

El resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

Diciembre 31.....	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Clientes	410,327	232,806
Anticipo a Proveedores	30,676	25,932
Relacionadas (Ver nota 15)	174,535	0
Anticipo Impuesto a la Renta	36,300	25,963
Empleados	6,078	5,304
Retenciones en la Fuente	32,638	15,234
Crédito Tributario	185,476	176,206
(-) Provision Cuentas Malas	(6,063)	(2,328)
Total	<u>869,967</u>	<u>479,117</u>
Saldo al inicio del año	(2,328)	(4,278)
Provisión para cuentas malas	(3,735)	(2,328)
Bajas	0	4,278
Total	<u>(6,063)</u>	<u>(2,328)</u>

Al 31 de diciembre de 2011 cuentas por cobrar clientes y anticipos a proveedores no generan interés alguno

6. INVENTARIOS

El resumen de inventarios es como sigue:

Diciembre 31.....	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Materia Prima	57,878	76,825
Suministros y materiales	0	51,010
Productos en Proceso	<u>177,577</u>	<u>1,070,341</u>
Total	<u>235,455</u>	<u>1,198,176</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El resumen de propiedades planta y equipos es como sigue:

....Diciembre 31.....

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	824,914	863,232
Adiciones	123,072	65,459
Retiros, neto	<u>(105,975)</u>	0
Depreciación del año	<u>(120,428)</u>	<u>(103,777)</u>
Total	<u>721,583</u>	<u>824,914</u>

8.- PRESTAMOS BANCARIOS

Un resumen de Préstamos Bancarios es como sigue:

....Diciembre 31.....

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bolivariano	75,000	333,333
The Bank Novia - Scotia	280,000	0
Paribas	0	300,000
Total	<u>355,000</u>	<u>633,333</u>

Al 31 de diciembre del 2011 préstamos bancarios representan obligaciones contraídas por la compañía cuya interés genera 9.63 % reajutable promedio anual.

9.- CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Cuentas por Pagar es como sigue:

....Diciembre 31.....

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	216,136	135,687
Intereses por pagar	18,971	14,922
Compañías Relacionadas (Ver nota 14)	0	12,859
Anticipo de Clientes	0	69,339
Intereses por pagar	<u>12,499</u>	<u>7,678</u>
Total	<u>247,606</u>	<u>240,485</u>

Al 31 de diciembre del 2011 los saldos de las cuentas por pagar no devengan interés ni tienen fecha de vencimiento establecido.

10.- PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011 vencimiento corriente y obligaciones a largo plazo representan préstamos con instituciones financieras y terceros desglosados de la siguiente manera:

Diciembre 31.....	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Jubilacion Patronal y Bonificacion por Desahucio	8,977	0
RICARDO CORONEL		
Préstamo con vencimiento hasta Enero 2011 y devengan una tasa de interés anual del 12%	15,000	15,000
BANCO BOLIVARIANO		
Préstamo con vencimiento hasta abril del 2011 y devengan una tasa de interés anual del 12%	75000	0
HERNAN CORDOVEZ		
Préstamo sin fecha de vencimiento y no genera interés alguno	601,589	668,422
FERNANDO ORTEGA		
Préstamo sin fecha de vencimiento y no genera interés alguno	601,589	668,422
TOTAL	<u>1,302,155</u>	<u>1,351,844</u>

Al 31 de diciembre del 2011 los saldos de Préstamos a Largo Plazo no devengan interés ni tienen fecha de vencimiento establecido.

11.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2011 pasivos acumulados es como sigue:

Diciembre 31.....	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Otros Beneficios	12,095	23,440
Total	<u>12,095</u>	<u>23,440</u>

12.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social de la Compañía consiste de 106.578 acciones de US\$1.00 de valor nominal unitario. El aporte de accionistas, está compuesto como sigue:

NOMBRES	%	VALOR
Fernando Ortega Cabeza de Vaca	50	\$53,289
Hernan Cordovez Davalos	50	\$53,289
Total	<u>100</u>	<u>\$106,578</u>

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.

13. 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. La Compañía no ha sido fiscalizada por las entidades de control desde el año 2007.

REFORMAS TRIBUTARIAS

(A) 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 reinvierta 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 las 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.

(B) 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.

14.- PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

....Diciembre 31.....

2011 2010
(Dólares)

CUENTAS POR PAGAR

(NOTA 10)

Palmeras Industriales S.A. Palmisa

12,859

12,859

Hacienda Cardona

0

0

Prodal

0

0

Total

12,859

12,859

Al 31 de diciembre del 2011 los saldos de las cuentas por pagar relacionadas no generan ni devengan interés ni tienen fecha de vencimiento establecido.

15.- 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 2011