

42846

**CPA. WALTER JARA N  
CERTIFICADO**

Republica del Ecuador  
Superintendencia de Compañías  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No.  
# SC-RNAE-2 N.- 290  
RUC No. 0901350272001

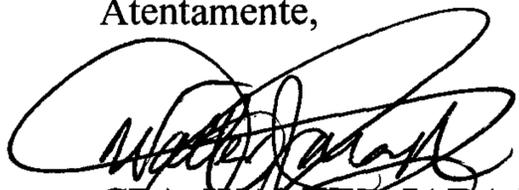
Agosto, 26 del 2008

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 2007 y 2006 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-2 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: [Walter\\_jara2001@yhoo.com](mailto:Walter_jara2001@yhoo.com)

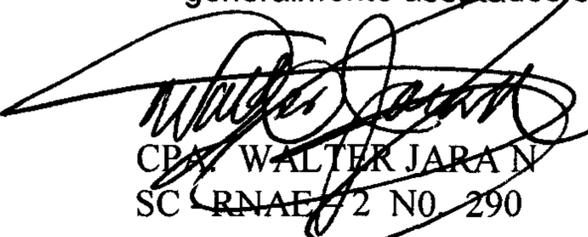
**CPA. WALTER JARA N  
CERTIFICADO**

Republica del Ecuador  
Superintendencia de Compañías  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No.  
# SC-RNAE- 2 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 2007 y 2006 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 auditorias
- 2.- Mis auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditorias proveen una base razonable para mi opinión.
- 3.- Al 31 de diciembre del 2007 no pude obtener contestación de las confirmaciones enviadas a clientes por un valor de US\$ 156.291,00, a pesar que la compañía me proporciono la documentación no me fue posible satisfacerme por medio de otros procedimientos de auditoria de las cifras incluidos en la cuentas por cobrar clientes.
- 4.- En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría a los asuntos mencionados en el párrafos 3, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inversionista Mabis S.A. al 31 de diciembre del 2007, 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  
SC RNAE 2 NO. 290

Agosto 26 del 2008



**INVERSIONISTA MABIS S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>NOTAS</u>	2007	2006
<u>ACTIVOS</u>		(DOLARES)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos	4	892	13,709
Cuentas por cobrar	5	1,367,595	1,330,723
Inventarios	6	312,969	381,584
Gastos Anticipados		126	-
Total activos corrientes		<u>1,681,582</u>	<u>1,726,016</u>
<b>PROPIEDADES:</b>			
Terrenos		89,290	89,290
Edificios e Instalaciones		134,909	134,867
Maquinarias y equipos		832,451	663,673
Muebles enseres y equipos de oficina		9,201	3,095
Equipos de Computación		15,315	7,908
Vehiculos		29,812	30,562
Otros Activos		195,069	166,638
Plantaciones		20,495	8,109
Construcciones en Curso		-	17,569
Total		<u>1,326,542</u>	<u>1,121,711</u>
Menos depreciacion Acumulada		<u>(507,335)</u>	<u>(408,853)</u>
Propiedades, Neto	7	<u>819,207</u>	<u>712,858</u>
Activos Diferidos	8	<u>-</u>	<u>186,435</u>
TOTAL		<u><u>2,500,789</u></u>	<u><u>2,625,309</u></u>

Ver notas a los estados financieros

	<u>NOTAS</u>	2007	2006
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		(DOLARES)	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro bancario	4	126,335	35,066
Prestamos bancarios	9	449,471	322,550
Prestamos bancarios porcion corriente	11	-	155,000
Documentos por pagar		-	100,000
Cuentas por pagar	10	1,106,447	1,168,401
Pasivos acumulados	12	61,974	61,943
Impuestos por pagar		13,018	18,480
Total pasivos corrientes		<u>1,757,245</u>	<u>1,861,440</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	11	<u>364,286</u>	<u>480,000</u>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>			
Capital social	13	106,578	106,578
Reservas	13	24,318	18,760
Reserva de Capital	13	38,242	38,242
Utilidades de años anteriores		114,731	64,711
Utilidad del Periodo		95,389	55,578
Patrimonio de los accionistas		<u>379,258</u>	<u>283,869</u>
TOTAL		<u>2,500,789</u>	<u>2,625,309</u>

Ver notas a los estados financieros

**INVERSIONISTA MABIS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

	2007	2006
	(DOLARES)	
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas netas	3,674,698	2,778,051
Total Ventas	<u>3,674,698</u>	<u>2,778,051</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>		
Costo de Ventas	3,086,809	2,246,395
Administrativos y Ventas	182,115	194,539
Participacion de Trabajadores	0	20,463
Impuesto a la Renta	0	14,445
Financieros, neto	97,751	112,132
Depreciación y Amoritzacion	212,634	134,499
Total costos y gastos	<u>3,579,309</u>	<u>2,722,473</u>
UTILIDAD DEL PERIODO NETO	<u>95,389</u>	<u>55,578</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 2007 Y 2006**

	(DOLARES)				
	<u>Capital Social</u>	Reservas	<u>Reserva por Revalorizacion de Patrimonio</u>	<u>Utilidad Años Anteriores</u>	<u>Utilidad del Periodo</u>
Diciembre 31, 2005	106,578	1,595	38,242	27,754	54,121
Utilidad del periodo					55,578
Transferencia de Utilidades		17,165		36,957	(54,121)
Diciembre 31, 2006	<u>106,578</u>	<u>18,760</u>	<u>38,242</u>	<u>64,711</u>	<u>55,578</u>
Utilidad del periodo					95,389
Transferencias de Utilidades		5,558		50,020	(55,578)
Otros Ajustes				-	-
Diciembre 31, 2007	<u><u>106,578</u></u>	<u><u>24,318</u></u>	<u><u>38,242</u></u>	<u><u>114,731</u></u>	<u><u>95,389</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 2007 Y 2006**

---

	2007	2006
	(DOLARES)	
<b>UTILIDAD NETA</b>	95,389	55,578
<b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD Y (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Mas Depreciación	101,040	94,817
Mas Amortizacion	111,594	39,682
Mas Provision Cuentas malas	1,826	847
Sub-total	<u>309,849</u>	<u>190,924</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>		
Cuentas por cobrar	(38,698)	(93,379)
Inventarios	68,615	(6,827)
Gastos Acumulados	(126)	-
Cuentas por Pagar	(78,897)	12,722
Pasivos Acumulados	31	10,718
Impuestos por Pagar	2,750	(16,836)
Sub- total	<u>(46,325)</u>	<u>(93,602)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>263,524</u></u>	<u><u>97,322</u></u>

---

**INVERSIONISTA MABIS S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>(DOLARES)</b>	
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,536,000	2,584,672
Efectivo pagado a proveedores	<u>(3,272,476)</u>	<u>(2,487,350)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>263,524</u>	<u>97,322</u>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO PARA ACTIVIDAD DE INVERSION</b>		
Adquisición de Activos Fijos y otros activos	(207,389)	(174,416)
 <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de Obligaciones Bancarias	(121,157)	(54,111)
Efectivo recibido de Bancos	-	79,000
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>(121,157)</u>	<u>24,889</u>
 <b>FLUJO NETO GENERADO</b>	(65,022)	(52,205)
Saldo inicial de efectivo	<u>65,914</u>	<u>65,914</u>
Saldo final de efectivo	<u>892</u>	<u>13,709</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 2007 Y 2006**

---

#### **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.

**Impuesto a la Renta** – Para el año 2007, 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.

**Intermediación y tercerización de personal** – Con fecha 30 de abril del 2008, la Asamblea Constituyente de la República del Ecuador derogó la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, mediante la cual se regulaba la actividad de intermediación laboral y la de tercerización de servicios complementarios y dispuso la eliminación y prohibición de la tercerización e intermediación laboral, estableciendo que la relación laboral debe ser directa y bilateral entre trabajador y empleador. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, el número promedio de empleados fue de 8 directos y 341 indirectos (8 directos y 252 indirectos en el año 2006).

### 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
2007 US Dólares	3,8

### 4. CAJA Y BANCOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Caja General	\$ <u>892</u>	\$ <u>740</u>
Total	<u>13.709</u>	<u>13.709</u>

### 5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Clientes	\$ 357.465	\$ 254.782
Empleados	4.303	4.461
Anticipos Proveedores	66.353	53.311
Relacionadas (Ver Nota- 15)	795.895	1.022.094
Anticipo Impuesto a la Renta	10.485	0
Crédito Tributario – IVA	139.578	733
Otros	0	0,
Provisión para cuentas malas	<u>(6.484)</u>	<u>(4.658)</u>
Total	<u>1.367.595</u>	<u>1.330.723</u>

**PROVISION DE CUENTAS MALAS**

Saldo al inicio del año	(4.658)	(3.811)
Provisión para cuentas malas	<u>(1.826)</u>	<u>(847)</u>
Total Provisión Cuentas Malas	<u>(6.484)</u>	<u>(4.658)</u>

Al 31 de diciembre del 2007 cuentas por cobrar compañías relacionadas y anticipos proveedores no tienen vencimiento establecido y no generan intereses alguno.

Al 31 de diciembre del 2007 existen cuentas por cobrar clientes – Nino Fruit (Nino Fruit) Company S.A. por \$ 140.356,87 los cuales no generan interés y sobre los cuales se mantiene un juicio en proceso. (Ver Notas -17)

**6. INVENTARIOS**

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Materia Prima	\$ 63.072	\$ 47.047
Suministros y Materiales	10.687	13.533
Productos en Proceso	<u>239.210</u>	<u>321.004</u>
Total	<u>312.969</u>	<u>381.584</u>

**7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Saldo neto al inicio del año	\$ 712.858	\$ 750.028
Adiciones	207.389	57.110
Transferencias	0	0
Depreciación del año	<u>(101.040)</u>	<u>(94.280)</u>
Total	<u>819.207</u>	<u>712.858</u>

**8.- CARGOS DIFERIDOS**

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Gastos Preoperacionales	186.435	109.348
Adiciones	0.000	50.042
Crédito Tributario IVA	(66.731)	66.731
Transferencia a Propiedades	(8.110)	0.000
Amortización del año	<u>(111.594)</u>	<u>(39.686)</u>
Total	<u>0.000</u>	<u>186.435</u>

Al 31 de diciembre del 2007 previo a informes técnicos, la Compañía cargó a resultados del año el valor de \$ 111.594 por plantaciones de piña y palma considerando una evaluación de la administración sobre la rentabilidad de estos activos que no generarían beneficios económicos.

#### 9.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 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>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	\$ 351.822	\$ 470.495
Intereses por pagar	65.982	57.770
Compañías Relacionadas (Ver Nota- 15 )	<u>688.643</u>	<u>640.136</u>
Total	<u>1.106.447</u>	<u>1.168.401</u>

#### 11.- PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 préstamos bancarios representan obligaciones contraídas por la compañía cuyo interés genera:

Bolivariano 10% anual de interés reajutable y vence en el año 2008  
 Nino Fruit genera interés del 10% anual y no tiene fecha de vencimiento  
 Paulina de Coronel genera interés del 12% anual

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Bolivariano Ver Reclasificación	\$ 64.286	\$ 280.000
Nino Frui -- Mantiene un juicio en proceso (Ver Nota 17)	200.000	200.000
Paulina de Coronel	<u>100.000</u>	<u>0</u>
Total	<u>364.286</u>	<u>480.000</u>

#### 12.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007 pasivos acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales	\$ 58.326	\$ 44.325
Otros beneficios	<u>3.648</u>	<u>17.618</u>
Total	<u>61.974</u>	<u>61.943</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	50	53.289
Total	100	106.578

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  
Las acciones están firmadas por el Presidente y Gerente General de la sociedad

**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.

### 14.- IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos de la compañía, por los años 1997 a 2007 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 COMPAÑIAS RELACIONADAS

		... Diciembre 31,...	
		2007	2006
		(Dólares)	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>(NOTA 5)</b>		
Hacienda Santa Bárbara		0	23.671
Inmobiliaria Heta S.A.		339.282	353.690
Santa Alicia		17.846	153.510
Inversiones Brisdal		438.767	491.223
Total		795.895	1.022.094
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>(NOTA 10)</b>		
Palmeras Industriales S.A. Palmisa		465.333	439.496
Hacienda Santa Anita		0	46.883
Hacienda Cardona		25.481	0,00
Prodal		168.107	0,00
Otros		29.722	7.507
Total		688.643	640.136

Al 31 de diciembre del 2007 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 2007

**17.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2007, existe un juicio del cliente Nino Fruit S. A. por \$ 200,000 (más intereses y mora) que a la fecha la compañía tiene pendiente de pago y que a la fecha no ha sido resuelto por el juez. Adicionalmente Nino Fruit S.A., prosigue un juicio ejecutivo contra Inversionista Mabis S.A. y el juez 29 de lo civil declaro abandonado el juicio., la compañía demandante ha apelado dicha resolución..