



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SEÑORES

ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA REFRIGERACIÓN Y REPUESTOS DEL ECUADOR S. A.

CIUDAD.

1. He auditado el Estado de Situación Financiera que se adjunta de la compañía REFRIGERACIÓN Y REPUESTOS DEL ECUADOR S. A. al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes Estados de Ganancias y Pérdidas, Flujos de Efectivo y Cambios en el Patrimonio de los Accionistas por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

2. La administración es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor.

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, que planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar 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 la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para emitir una opinión de auditoría.

Opinión.

6. En mi opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía REFRIGERACIÓN Y REPUESTOS DEL ECUADOR S. A. al 31 de diciembre de 2011, 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.
7. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 dispuesta por las leyes vigentes, se emite por separado.

Atentamente,


ING. COM. MILTON ALCÍVAR PIN
C. P. A. 10221
SC - RNAE # 241

Guayaquil, 13 de marzo de 2012.



REFRISA S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011



CUENTAS	2010	2011
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota C)	56,444.33	111,331.61
Cuentas por Cobrar (Nota D)	465,400.23	475,840.93
Inventarios (Nota E)	663,862.41	692,773.40
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,185,706.97	1,279,945.94
ACTIVO FIJO (Nota F)	40,044.67	54,677.38
OTROS ACTIVOS	1,506.48	1,569.46
TOTAL DEL ACTIVO	1,227,258.12	1,336,192.78
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE (Nota G)		
Proveedores	399,408.84	226,922.86
Prestamos Bancarios	86,392.00	169,666.69
Obligaciones SRI	51,261.37	34,809.61
Obligaciones IESS	1,398.52	1,431.34
Beneficios Sociales	4,183.15	4,618.50
Anticipos de Clientes	85,943.33	77,805.66
Otras Cuentas por Pagar	13,573.65	46,855.07
Impuesto a la Renta 25%	25,782.63	36,180.10
Particip. a los Trabajadores 15%	18,199.50	21,708.06
TOTAL PASIVO CORRIENTE	686,142.99	619,997.89
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H)	80,242.93	211,517.12
TOTAL DEL PASIVO	722,403.79	831,515.01
PATRIMONIO (Nota I)		
Capital Pagado	200,000.00	200,000.00
Reserva Legal	20,445.74	26,270.90
Reserva Facultativa	15,227.88	15,227.88
Reserva de Capital	188,410.12	188,410.12
Pérdidas Acumuladas	(40,559.44)	(12,063.39)
Utilidad del Ejercicio	77,347.90	86,832.26
TOTAL DE PATRIMONIO	460,872.20	504,677.77
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1,227,258.12	1,336,192.78

Las notas adjuntas forman parte de este balance.

Ing. Rodrigo Cavallos Salvador
Gerente General

C.P.A. Ruth Luzon
Contadora

REFRISA S. A.

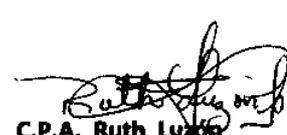
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
(Expresado en dólares americanos)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONCEPTOS	2010	2011
Ventas	2,338,304.91	2,202,590.24
Otros Ingresos	2,560.84	20,857.98
INGRESOS OPERACIONALES	2,340,865.75	2,223,448.22
Reembolso de Gastos	16,542.58	37,551.16
Venta Activos Fijos	-	1,339.29
INGRESOS NO OPERACIONALES	16,542.58	38,890.45
TOTAL DE INGRESOS	2,354,847.49	2,241,480.69
COSTO Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de Ventas	1,799,611.25	1,668,062.47
UTILIDAD BRUTA	555,236.24	573,418.22
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Venta	303,364.72	278,923.61
Gastos de administracion	125,420.77	146,959.25
Total de Gastos Operacionales	428,785.49	425,882.86
UTILIDAD EN OPERACIÓN	126,450.75	147,535.36
GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros Egresos	5,120.73	2,814.94
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES	121,330.02	144,720.42
15% Participación a Trabajadores	18,199.50	21,708.06
25% Impuesto a la Renta	25,782.63	36,180.10
UTILIDAD NETA:	77,347.89	86,832.26



Ing. Rodrigo Cevallos Salvador
GERENTE GENERAL



C.P.A. Ruth Luz
CONTADORA

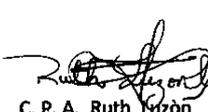
REFRIGERACIÓN Y REPUESTOS DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares americanos)

Conceptos	Capital Social	Reservas			Pérdidas Ejerc. Ant.	Utilidades del Ejercicio	Total del Patrimonio
		Legales	Facultativas	De Capital			
Saldos al 31 diciembre 2010	200,000.00	20,445.74	15,227.88	188,410.12	(40,559.44)	77,347.90	460,872.20
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos a reservas legales		5,825.16					5,825.16
Absorción parcial de pérdidas 2008	-	-	-	-	28,496.05	-	28,496.05
Utilidades ejercicio 2011	-	-	-	-	-	9,484.36	9,484.36
Saldos al 31 de diciembre de 2011	200,000.00	26,270.90	15,227.88	188,410.12	(12,063.39)	86,832.26	504,677.77


Ing. Rodrigo Cevallos Salvador
Gerente General


C. P. A. Ruth Luzón
Contadora

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA REFRIGERACIÓN Y
REPUESTOS DEL ECUADOR S. A. - REFRISA POR EL EJERCICIO ECONÓMICO
QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.**

A). BASE LEGAL Y OBJETIVOS.

La Compañía REFRIGERACIÓN Y REPUESTOS DEL ECUADOR S. A., se constituyó el 14 de diciembre de 1972 en la ciudad de Quito, según consta en la Escritura de Protocolización realizada en la Notaría Segunda del referido cantón ante el Notario Dr. José Vicente Troya J., con una duración de 50 años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil. Su objeto social indica que se dedicará a la elaboración, fabricación, comercialización de toda clase de sistemas y componentes para la industria de la refrigeración, electricidad y otras industrias relacionadas, mantendrá un stock de repuestos para su comercialización y podrá importar y exportar.

B). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

La mencionada Compañía utiliza los principios y políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que han dado inicio también a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se encuentran en su fase de implementación en cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías para las empresas PYME de la cual forma parte.

Los registros contables revelan cifras en dólares americanos y sus principales políticas son:

Ingresos y egresos. Se registran los ingresos el momento en que se reciben los valores y los egresos cuando se reconoce el derecho de terceros al cobro de los mismos con el método del devengado.

Provisión para cuentas incobrables. Hace falta una política contable definida para cuentas incobrables previo la calificación de la calidad de su cartera de clientes. En el año 2011 se hizo una mínima provisión para un caso específico.

Activos fijos. Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos; las depreciaciones se calculan por el método de línea recta en base al tiempo de vida útil de los activos, definida de la siguiente manera:

Bienes	Años
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

A continuación se citan las Notas Explicativas más relevantes del Balance General:

C). CAJA Y BANCOS.

Caja.

El dinero efectivo de Refrisa S. A. se encuentra bajo la responsabilidad de las siguientes personas:

EMPLEADAS	CARGOS	RESPONSABLE
Julissa Ponce	Asistente	Caja de Manta
Grace Vásquez	Ayudante de Contabilidad	Caja Chica Guayaquil
Ma. Belén Moran	Vendedora	Caja de Almacén y Caja General
Edith Arias	Gerente Administrativo	Cheques posfechados
Wendy Ruiz	Ayudante de Contabilidad	Caja Cobros.

El arqueo de caja realizado en la oficina de Guayaquil al 31 de diciembre de 2011 guarda conformidad con el saldo de su cuenta respectiva.

Cuentas	Año 2010	Año 2011
Caja Manta	150,00	300,00
Caja Guayaquil	5.619,85	6.029,87
Totales:	5.769,85	6.329,87

Bancos.

Existen cinco cuentas corrientes con firmas independientes debidamente registradas por los señores:

Rodrigo Cevallos Salvador	Gerente General
Luis Jerves Arcila	Presidente
Sebastián Cevallos Larrea	Gerente de Ventas

De la revisión realizada a las conciliaciones bancarias se comprobó que se elaboran mensualmente y están soportadas con los Estados de Cuenta de cada banco y los libros auxiliares respectivos.

Al 31 de diciembre de 2011 presentan los siguientes valores:

Bancos	Ctas. Ctes.	Según libros
Bolivariano	5128853	47.895,12
Pacífico	04095723	20.513,33
Pichincha	31197593-04	13.748,92
Pacific National Bank	130133206	17.029,31
Pacífico Manta	530090-8	5.815,06
Totales:		105.001,74

D). CUENTAS POR COBRAR.

Hay valores por cobrar por un monto de \$ 475.840,93 que representan el 35,61% del total de los activos que alcanzan la cifra de \$ 1.336.192,78. Este rubro lo conforman las siguientes cuentas:

Cuentas	Año 2010	Año 2011
Cientes Manta	43.571,23	40.864,65
Cientes Guayaquil	143.952,89	178.199,90
Total a cobrar según listados:	187.524,12	219.064,55
Menos Provisiones	(164,96)	(324,68)
Cuentas por Cobrar a clientes según balance	187.359,16	218.739,87
Préstamos y Anticipos a Empleados	3.646,16	6.286,21
Otras Cuentas por Cobrar	11.008,77	582,57
Anticipos a Proveedores	11.200,00	0,00
Otras Cuentas por Liquidar	0,00	408,93
IVA Pagado	204.168,32	188.290,30
Crédito Tributario a Favor	48.017,82	61.533,05
Totales:	465.400,23	475.840,93

Provisiones para cuentas incobrables.

Las provisiones para cuentas incobrables realizadas en el año 2011 fueron de apenas \$ 159,72 que no se exponen razonablemente de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 25 de la Ley de Régimen Tributario Interno, razón por la cual amerita realizar una calificación previa de la cartera de crédito de los clientes para determinar la provisión mensual a aplicarse ya que el monto actual de provisiones que asciende a \$ 324,68 es insuficiente para cubrir posibles riesgos de incobrabilidad.

Las ventas se realizan al contado y a crédito, determinándose que al 31 de diciembre del 2011 el endeudamiento de los clientes tiene una permanencia en los registros contables (antigüedad del crédito) de la siguiente manera:

Permanencia	Manta	Guayaquil	Totales
Hasta 30 días	28.584,77	141.244,05	169.828,82
De 31 a 60 días	4.530,27	15.848,09	20.378,36
De 61 a 90 días	2.766,71	2.744,62	5.511,33
De 91 a 180 días	2.576,15	9.479,88	12.056,03
De 181 a 360 días	2.406,75	668,81	3.075,56
Mas de 360 días	0,00	8.214,45	8.214,45
Totales:	40.864,65	178.199,90	219.064,55

Las ventas a crédito normalmente se dan hasta treinta días plazo y en casos especiales a distribuidores se conceden hasta cuarenta y cinco días; sin embargo, se comprobó la existencia de créditos por cobrar en mora que superan los plazos indicados, entre los cuales sobresalen los siguientes:

Clientes	Manta	Guayaquil	Totales	Tiempo en mora
Frescodegfer S. A.	4.187,59	4.603,98	8.791,57	Entre 31 a 270 días
Antonio Chávez T.	968,75		968,75	Entre 91 a 270 días
HVACR Proyectos		5.117,96	5.117,96	Entre 31 a 90 días
Namaframex S. A.		790,91	790,91	Entre 31 a 240 días
Edo. Pizarro Gómez		8.214,45	8.214,45	Más de 360 días
Protec		5.746,28	5.746,28	Entre 31 a 90 días
Homero Rojas Vega		1.188,26	1.188,26	Entre 31 a 90 días
Totales por oficinas	5.156,34	25.661,84	30.818,18	

IVA Pagado y Crédito Tributario a favor.

Conceptos	IVA Pagado	Crédito Tributario
IVA por compras de diciembre 2011	11.450,88	
IVA por retenciones a clientes (Por recuperar)	113.311,57	
IVA crédito tributario para amortizar	63.527,85	
Impuesto a la Renta acumulados años 2007 hasta 2011		50.219,59
Impuesto pagado por salida de divisas		11.313,46
Saldos al 31 de diciembre de 2011:	188.290,30	61.533,05
Valores para amortizarse o dar de baja	63.527,85	1.326,25
Tributos recuperables:	124.762,45	60.206,80

E). INVENTARIOS.

Las mercaderías para la venta provienen de importaciones directas y de compras locales, se encuentran embodegadas en tres locales ubicados en: GUAYAQUIL, 1) Calle García Moreno y Manuel Galecio; y, 2) Calle Hurtado y Esmeraldas; MANTA, 3) Edificio Magno en la Avenida Cuatro de Noviembre # 1710, todos bajo la responsabilidad de su respectivo Guardalmacén y su Asistente.

El control de las existencias se llevan mediante un kardex manual y también en el sistema de computación, bajo el método de costo promedio; este doble control se debe a que en el primer caso, hacen constar un mayor detalle de información que sirve para asesorar a los clientes; y, el segundo, sirve para el cruce de información interdepartamental y entre oficinas, las mismas que tienen datos actualizados.

Las importaciones de mercaderías reflejan los valores que constan en las diferentes subcuentas del activo realizable y guardan conformidad con la documentación soporte y con lo que refleja el sistema de computación.

Forman parte del Activo Realizable, las mercaderías en almacén y mercaderías en tránsito de acuerdo al siguiente detalle:

Cuentas	Año 2010	Año 2011
Inventarios	642.618,86	491.064,82
Mercaderías en Tránsito	21.243,55	201.708,58
Totales:	663.862,41	692.773,40

Dentro de las Mercaderías en Tránsito, sobresale la importación en trámite # RG-888 Qingdao Tianuicool por \$ 180.791,98 siendo las demás de menor cuantía.

F). ACTIVOS FIJOS.

Los activos fijos con un monto de \$ 118.733,80 representan el 8,88% del total de los activos existentes al 31 de diciembre de 2011 que suman \$ 1.336.192,78 y han evolucionado de la siguiente manera:

CONCEPTOS	AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACIONES
Equipos de Oficina	15.817,19	9.420,88	(6.396,31)
Muebles y enseres	21.552,43	19.672,13	(1.880,30)
Equipos de Computac.	7.551,27	9.393,52	1.842,25
Vehículos	44.576,00	69.290,72	24.714,72
Instalaciones	<u>16.496,49</u>	<u>10.956,55</u>	<u>(5.539,94)</u>
Activo Fijo Total	105.993,38	118.733,80	12.740,42
Deprec. Acumuladas	<u>65.948,71</u>	<u>64.056,42</u>	<u>1.892,29</u>
Activo Fijo Neto	40.044,67	54.677,38	14.632,71

Los Activos Fijos en el período analizado tuvieron un incremento neto de \$ 12.740,42 principalmente por la compra de un vehículo en la oficina de Guayaquil, mientras que en la oficina de Manta hubo disminuciones en Equipos de Oficina y Muebles y Enseres, tal como se puede apreciar en las cifras antes indicadas.

Las depreciaciones de los activos fijos están determinadas de conformidad con los porcentajes establecidos en la Ley y han sido contabilizadas mensualmente en el rubro de gastos en un monto de \$ 17.787,95 que se demuestra a continuación:

Cuentas	Año 2010	Año 2011
Depreciaciones en Manta	5.155,18	4.059,72
Depreciaciones en Guayaquil	14.003,26	13.728,23
Total de Depreciaciones	19.158,44	17.787,95

Los vehículos de propiedad de la empresa son:

- 1). Jeep Grand Cherokee Laredo del año 1999 con Placa GKV – 747.
- 2). Camioneta Furgoneta marca Citroën del año 2007 modelo Berlingo de Placa GPM – 359.
- 3). Camioneta Furgoneta marca Citroën del año 2007 modelo Berlingo de Placa GPM – 316.
- 4). Camioneta doble cabina, marca Chevrolet, año 2011, color blanco con Placa GSB – 6448.

G). CUENTAS POR PAGAR.

Esta cuenta está conformada de la siguiente manera:

Cuentas	Año 2010	Año 2011
Proveedores Nacionales	62.011,39	95.735,47
Proveedores Extranjeros	337.397,45	131.187,39
Total de Proveedores	399.408,84	226.922,86
Préstamo bancario	48.492,00	169.666,69
Obligaciones SRI	51.261,37	34.809,61
Obligaciones IESS	1.398,52	1.431,34
Beneficios Sociales	4.183,15	4.618,50
Anticipos de Clientes	85.943,33	77.805,66
Otras Cuentas por Pagar	51.473,65	46.855,07
Utilidades a Trabajadores 15%	18.199,50	21.708,06
Impuesto a la Renta 25%	25.782,63	36.180,10
Total de Cuentas por Pagar:	686.142,99	619.997,89

Impuesto a la Renta.

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2011 se calculó en base al 25% sobre la utilidad gravable anual cuyo valor es de \$ 36.180,10.

Participación de los trabajadores.

De conformidad con las leyes vigentes, debe destinarse el 15% de la ganancia líquida anual de la compañía, antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre los trabajadores. En el presente ejercicio se determinó que este porcentaje asciende a la suma de \$ 21.708,06.

Proveedores nacionales.

A los proveedores nacionales se les adeuda un monto de \$ 95.735,47 dentro de los plazos pactados.

Proveedores extranjeros.

Existe un endeudamiento de \$ 131.187,39 con los proveedores extranjeros; y, dentro de ellos, continúan pendientes las obligaciones a cargo de la compañía INEMA con un monto de \$ 39.750,14 con plazos que exceden a lo pactado, según se desprende de los listados individuales

proporcionados al Auditor y que guardan conformidad con los registros contables al 31 de diciembre de 2011.

Proveedor Extranjero	Emisión	Tiempo Mora	Vencido	Totales
Inema	28 Dic. 2005	6 años	390,00	
	11 Feb. 2011	10 meses	39.360,14	39.750,14

Préstamos bancarios.

En el año 2011 el Banco Bolivariano en el Ecuador ha concedido dos operaciones de crédito *originales* (no son renovaciones) y una más que se obtuvo a través del Banco Bolivariano en Panamá, los mismos que se reflejan en el balance general, así:

Fecha de Concesión	Vencimiento	Capital	Intereses	Totales	abonos	Saldo Pendiente
2011	2012					
Julio 26	Jul 26	28.000,00	1.387,17	29.387,17	(12.559,15)	16.828,02
Oct 11	Abr 11	50.000,00	821,18	50.821,18	(17.094,44)	33.727,04
Dic 15	Dic 10	120.000,00	8.394,32	128.394,32		128.394,32
	Suman:	198.000,00	10.602,67	208.602,67	(29.653,29)	178.949,38
	Interés 2012		(9.282,69)	(9.282,69)		(9.282,69)
	Totales:	198.000,00	1.319,98	199.319,98	(29.653,29)	169.666,69

Obligaciones con el Servicio de Rentas Internas - SRI.

Se mantiene un saldo pendiente de pago por concepto de IVA cobrado por ventas a clientes en un monto de \$ 30.284,18; por retenciones de IVA a proveedores la cantidad de \$ 1.141,52 y por impuesto a la renta la suma de \$ 3.383,91 lo cual da un total de obligaciones ante el SRI de \$ 34.809,61. Todas las retenciones corresponden al año 2011 y se encuentran desglosadas de la siguiente manera:

Conceptos	Año 2010	Año 2011
IVA cobrado	47.800,00	30.284,18
IVA retenido 100%	373,54	393,30
IVA retenido 70%	946,10	632,50
IVA retenido 30%	273,98	115,72
Impuesto a la renta 1%	233,40	882,93
Impuesto a la renta 2%	598,44	1.245,27
Impuesto a la renta 8%	625,78	755,33
Impuesto a la renta 10%	0,00	22,75
Impuesto a la renta empleados	410,13	477,63
Total de retenciones	51.261,37	34.809,61

Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

La empresa ha cumplido mensualmente con sus obligaciones patronales en el período analizado, se mantiene un saldo de \$ 1.431,34 por el último mes del año 2011 que conforman los aportes individuales, préstamos quirografarios y fondo de reserva del personal.

Beneficios Sociales.

Conceptos	Valores
Décimo Tercer Sueldo	914,78
Décimo Cuarto Sueldo	3.091,00
15% Utilidades Trabajadores	612,72
Totales:	4.618,50

No se observan las provisiones por concepto de vacaciones al personal por cuanto es política de la empresa que absolutamente todo el personal debe salir en goce de las mismas dentro del período que le corresponde.

Anticipos de clientes.

Los anticipos de clientes se dan para futuras compras que realizan los clientes:

Cientes	Año 2010	Año 2011
Promasa	6.000,00	0,00
Agrícola El Naranjo	4.397,67	4.397,67
Inmolesvi S. A.	40,86	0,00
Transmarine	0,00	29,55
Ajecuador	0,00	325,85
Madepacific	0,00	16,23
Cientes de Guayaquil	72.308,52	43.035,96
Cientes de Manta	3.196,28	30.000,00
Totales:	85.943,33	77.805,66

El anticipo de Agrícola El Naranjo permanece inamovible por más de un año.

Otras Cuentas por Pagar.

Forman parte de esta cuenta los siguientes conceptos:

Conceptos	Año 2010	Año 2011
Varios	1.000,00	1.240,00
Diners Club	4.331,78	3.094,08
Rodrigo Cevallos	7.900,00	4.835,35

Rodrigo Cevallos / Luis Jervis	30.000,00	30.000,00
Impuesto Salida de divisas	5.399,15	7.103,16
Vladimir Vargas		582,48
DHL Internacional	180,48	0,00
Danfoss	616,96	0,00
Mercaderías por reponer	1.383,28	0,00
Provisiones varias	225,00	0,00
Seguro Transporte Importaciones	437,00	0,00
Total de Otras Cuentas por Pagar	51.473,65	46.855,07

H). PASIVO A LARGO PLAZO.

Tal como se demuestra a continuación, por el origen del pasivo a largo plazo, éstos no generan intereses o reconocimiento de gastos financieros que afecten a la empresa, así:

Cuentas	Año 2010	Año 2011
Préstamos y Dividendos de Accionistas:		
Rodrigo Cevallos Salvador	36.462,81	110.588,66
Luis Jervis Arcila	21.524,11	87.702,68
Otros accionista minoritarios	0,00	1.557,06
Recursos facilitados por accionistas	57.986,92	199.848,40
Provisiones para Desahucio	22.256,01	11.668,72
Total de pasivo a largo plazo:	80.242,93	211.517,12

El apalancamiento de \$ 199.848,40 proveniente de los accionistas que se encuentran a disposición de la empresa no ha sido suficiente para afrontar todas las necesidades y obligaciones de la misma; pero, sirvieron para que el negocio pueda mantenerse en el mercado competitivo dentro de su línea comercial.

La disminución del saldo en Provisiones para Desahucio de \$ 10.587,29 durante el año 2011 surgió luego de realizarse los cálculos que le correspondería a cada empleado en el caso de retirarse de la empresa hasta el 31 de diciembre del referido año, el mismo que se encontraba sobreestimado.

I). PATRIMONIO.

Cuentas	Año 2010	Año 2011
Capital Pagado	200.000,00	200.000,00
Reserva Legal	20.445,74	26.270,90
Reserva Facultativa	15.227,88	15.227,88
Reserva de Capital	188.410,12	188.410,12
Pérdida Ejercicio 2008	(40.559,44)	(12.063,40)
Subtotal Patrimonial:	383.524,30	417.845,50
Utilidad del Ejercicio	77.347,89	86.832,26
Totales:	460.872,19	504.677,76

Según la última Escritura de Protocolización de Documentos celebrada en la Notaría Vigésima del cantón Guayaquil del Dr. Antonio Haz Quevedo, el 29 de junio de 2005, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 01 de julio del año 2005, el capital de REFRISA S. A. se aumentó hasta la suma de doscientos mil dólares de los Estados Unidos de América con 200.000 acciones de \$ 1,00 cada una, con la siguiente distribución accionarial que permanece vigente:

Rodrigo Cevallos Salvador	\$ 97.000,00
Luis Jervis Arcila	\$ 97.000,00
José Rodrigo Cevallos Larrea	\$ 1.000,00
Cristina Jervis Cevallos	\$ 1.000,00
Luis Hernando Jervis Cevallos	\$ 1.000,00
María Cevallos Larrea	\$ 1.000,00
Lucía Jervis Cevallos	\$ 1.000,00
Sebastián Cevallos Larrea	\$ 1.000,00

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías en la Resolución # SC-ICI-CPAIFRS-OG-11010, REFRISA S. A. con fecha 27 de octubre de 2011 se remitió a dicha entidad de control el Cronograma de Implementación de las NIIF y copia del Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobó lo indicado. Posteriormente, el 28 de noviembre de 2011 se envió a la Superintendencia de Compañías el Formulario de la Conciliación del Patrimonio al 01 de enero de 2011 que constituye el punto de partida para los ajustes provenientes de la aplicación de las NIIF para PYME sobre los cuales expresamos nuestra conformidad.

ORGANOS DIRECTIVOS.

Dentro del orden jerárquico correspondiente, tenemos a la Junta General de Accionistas y al Directorio de la empresa conformado por su Presidente, el señor Luis Jervis Arcila; el Gerente General, señor Rodrigo Cevallos Salvador, (ambos fueron nombrados para un periodo de cinco años a partir del 09 de abril de 2010); la Gerente Administrativo, Sra. Edith Arias de Alvarado; y, el Gerente Comercial, señor Sebastián Cevallos Larrea.

HECHOS SUBSECUENTES.

Hasta la fecha de presentación de este informe, no sucedieron hechos que pudieran modificar lo expresado o alterar los resultados de los balances auditados.

