

MAFRICO S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP





AUDITGROUP

Auditores y Consultores

MAFRICO S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Contenido

	INTERNATIONAL CONSULTING GROUP	1
Informe de los Auditores Externos Independientes		
Estados Financieros Auditados		
Balances Generales	3	
Estados de Resultados	5	
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	6	
Estados de Flujos de Efectivo	7	
Notas a los Estados Financieros	8	



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
MAFRICO S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de MAFRICO S. A., 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 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 del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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.

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.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MAFRICO S. A. al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota.
Javier V. La Mota - Socio

RNC No. 33967

Pedro B. Villalta Muñoz
Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959



16 de Marzo del 2012

MAFRICO S. A.

Balances Generales

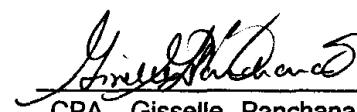
	31 de Diciembre			
	2011	2010		
	(US Dólares)			
Activos				
Activos corrientes:				
Caja y bancos	247,593	404,547		
Inversiones temporales (<i>Nota 3</i>)	222,649	-		
Cuentas por cobrar (<i>Nota 4</i>)	2,162,107	1,011,779		
Inventarios (<i>Nota 5</i>)	2,573,466	1,177,723		
Gastos anticipados, seguros	657	810		
Total activos corrientes	5,206,472	2,594,859		
Propiedades, planta y equipos (<i>Nota 6</i>):				
Terrenos	56,722	6,722		
Edificios e instalaciones	166,740	166,740		
Maquinarias y equipos	645,222	428,404		
Muebles y enseres	71,573	49,785		
Equipos de computación	105,107	93,561		
Vehículos	167,347	147,008		
En proceso y en tránsito	405,087	-		
Total al costo	1,617,798	892,220		
Depreciación acumulada	(544,200)	(501,542)		
Total al costo, neto	1,073,598	390,678		
Cargos diferidos y otros activos (<i>Nota 7</i>)	15,918	69,922		
Total activos	6,295,988	3,055,459		

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar (<i>Nota 8</i>)	250,000	250,000
Cuentas por pagar (<i>Nota 9</i>)	3,272,357	1,120,669
Gastos acumulados (<i>Nota 10</i>)	161,994	114,657
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (<i>Nota 11</i>)	133,333	-
Total pasivos corrientes	<u>3,817,684</u>	1,485,326
 Obligaciones a largo plazo (<i>Nota 11</i>)	173,088	87,762
 Ingresos diferidos	698,464	-
 Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (<i>Nota 12</i>)	662,700	297,124
Aportes para futuro aumento de capital	3,264	3,264
Reserva legal	148,561	148,561
Reserva facultativa	39	39
Reserva de capital	301,350	301,350
Utilidades retenidas	490,838	732,033
Total patrimonio de accionistas	<u>1,606,752</u>	1,482,371
 Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>6,295,988</u></u>	<u><u>3,055,459</u></u>



Ing. Mauricio Moyano C.
Gerente General

Ver notas adjuntas



CPA. Gisselle Panchana
Contadora General

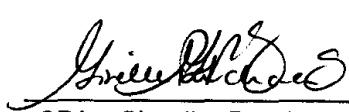
MAFRICO S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Ventas	9,572,281	7,189,943
Costo de ventas (<i>Nota 13</i>)	<u>(7,581,892)</u>	<u>(5,612,766)</u>
Utilidad bruta	<u>1,990,389</u>	<u>1,577,177</u>
 Gastos de operación:		
Ventas (<i>Notas 13 y 14</i>)	(530,462)	(561,967)
Administrativos (<i>Notas 13 y 15</i>)	(624,184)	(432,727)
Provisión para cuentas dudosas	<u>(89,043)</u>	<u>(9,114)</u>
	<u>(1,243,689)</u>	<u>(1,003,808)</u>
 Utilidad de operación	 746,700	 573,369
 Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(15,111)	(19,308)
Intereses ganados	3,853	-
Diferencia en cambio, neta	(987)	1,643
Otros, neto	<u>6,410</u>	<u>14,919</u>
	<u>(5,835)</u>	<u>(2,746)</u>
 Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	 740,865	 570,623
 Participación de trabajadores (<i>Nota 2</i>)	 (111,130)	 (85,594)
Impuesto a la renta (<i>Notas 2 y 16</i>)	<u>(144,438)</u>	<u>(78,937)</u>
Utilidad neta	<u>485,297</u>	<u>406,092</u>


Ing. Mauricio Moyano C.
Gerente General

Ver notas adjuntas


CPA. Gisselle Panchana
Contadora General

MAFRICO S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Aportes para Futuro						Total
	Capital Pagado	Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	
	(US Dólares)						
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	297,124	3,264	115,292	39	301,350	422,890	1,139,959
Dividendos	-	-	-	-	-	(63,680)	(63,680)
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	-	406,092	406,092
Apropiación	-	-	33,269	-	-	(33,269)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	297,124	3,264	148,561	39	301,350	732,033	1,482,371
Aumento de capital (Nota 11)	365,576	-	-	-	-	(365,483)	93
Dividendos	-	-	-	-	-	(361,009)	(361,009)
Utilidad neta, 2011	-	-	-	-	-	485,297	485,297
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	662,700	3,264	148,561	39	301,350	490,838	1,606,752



Ing. Mauricio Moyano C.
Gerente General

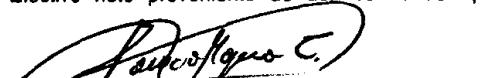


CPA. Gisselle Panchana
Contadora General

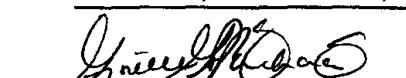
MAFRICO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	8,780,988	7,580,856
Pagado a proveedores y empleados	(8,606,533)	(6,951,035)
Impuesto a la renta	(144,438)	(158,258)
Intereses pagados	(15,112)	(19,308)
Intereses ganados	3,853	-
Otros, neto	5,423	14,919
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	24,181	467,174
Efectivo usado por actividades de inversión		
Compra de inversiones temporales	(222,649)	-
Compra de propiedades, planta y equipos	(711,522)	(127,896)
Venta de propiedades planta y equipos	-	11,617
Disminución (aumento) en cargos diferidos y otros activos	4,006	(7,664)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(930,165)	(123,943)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiamiento:		
Préstamos a accionistas	-	(2,385)
Aumento (pago) en obligaciones a largo plazo	188,889	(42,556)
Aumento en ingresos diferidos	698,464	-
Aumento de capital	93	-
Dividendos pagados	(138,416)	(63,680)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiamiento	749,030	(108,621)
(Disminución) aumento neta en caja y bancos	(156,954)	234,610
Caja y bancos al principio del año	404,547	169,937
Caja y bancos al final del año	247,593	404,547
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	485,297	406,092
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	89,043	9,114
Depreciaciones y amortizaciones	78,602	62,668
Provisión para jubilación patronal	29,770	20,617
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(1,239,372)	390,913
Aumento en inventarios	(1,395,743)	(174,134)
Disminución (aumento) en gastos anticipados	153	(152)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1,929,094	(140,889)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	47,337	(107,055)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	24,181	467,174


Ing. Mauricio Moyano C.

Gerente General


CPA. Gisselle Panchana

Contadora General

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

1. Actividad

Las principales actividades de la Compañía son la fabricación y mantenimiento de cámaras frigoríficas y en general equipos de refrigeración y congelación; venta de repuestos e instalación de techos y planchas aisladas, comercializados a nivel nacional.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 17 de Abril del 1980 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 29 de Mayo del 1980.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia del Guayas, Km. 16,5 vía Daule Edificio Parque Industrial Pascuales, Guayaquil – Ecuador.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 72 y 73 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	Índice de Inflación Anual
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

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

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Los inventarios están valuados como sigue:

- Materias primas, repuestos, accesorios y materiales al costo promedio de adquisición, que no excede a los valores netos de realización.
- Productos terminados y en proceso al costo promedio de producción que no excede a los valores netos de realización.
- Los inventarios en tránsitos están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Los costos de mantenimientos, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

Cargos Diferidos

Representan el costo de los programas de sistemas de información, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Jubilación Patronal

Representa el valor actual de la reserva matemática, utilizando el método de crédito unitario proyectado, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de descuento, variación en el sueldo y salario, tasa de mortalidad, invalidez y cesantía, incremento en el monto mínimo de pensiones jubilares entre otros. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

Provisión para Desahucio

La provisión para desahucio representa la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La provisión para desahucio se carga a los resultados del año.

Ingresos Diferidos

Representan anticipos recibidos de clientes para la ejecución de obras, facturados por la Compañía y pendientes de realizar las obras, son registrados como ingresos al momento de entregar la obra terminada.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% (15% en el 2010) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 16*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Moneda Extranjera

Los pasivos en moneda extranjera fueron registrados al 31 de Diciembre del 2011 al tipo de cambio de mercado libre vigente de US\$1,29 por €1.00 (US\$1,34 por €1.00 en el 2010).

Las diferencias en cambio fueron registradas en los resultados del período en el que ocurrieron las variaciones en los tipos de cambio que las originaron.

Ingresos y Gastos

Los ingresos son registrados cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2011, las inversiones temporales consisten en unidades de participación en fondos de inversión local, a la vista e interés del 3%.

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Clientes	1,844,393	1,053,100
Accionistas	4,717	6,558
Compañías relacionadas	11,789	12,003
Anticipos a proveedores	386,851	18,654
Funcionarios y empleados	6,192	10,359
Retenciones en la fuente	104,021	5,240
Impuesto al valor agregado	-	6,553
Otras	-	6,125
	<u>2,357,963</u>	<u>1,118,592</u>
Provisión para cuentas dudosas	(195,856)	(106,813)
	<u>2,162,107</u>	<u>1,011,779</u>

Clientes representan facturas por venta de cámaras frigoríficas, repuestos y servicios de mantenimiento, con plazos promedios de 45 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar a accionistas y compañías relacionadas representan préstamos y pagos efectuados por la Compañía por cuenta de los accionistas y compañías relacionadas, sin fechas específicas de vencimientos y no generan intereses.

Anticipos a proveedores, representan anticipos entregados a contratistas para ejecución de obras por contratos firmados con clientes, a liquidarse durante el primer semestre del año 2012.

Retenciones en la fuente representa créditos tributarios no compensados del año 2011.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4.Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(106,813)	(111,566)
Provisión con cargos a resultados	(89,043)	(9,114)
Castigo	-	13,867
Saldo al final del año	<u>(195,856)</u>	<u>(106,813)</u>

5.Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Productos terminados	66,668	66,503
Productos en proceso	636,624	49,452
Materias primas	245,159	332,990
Repuestos, accesorios y materiales	709,388	623,083
En tránsito	920,627	110,695
Sub - total	<u>2,578,466</u>	<u>1,182,723</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios	(5,000)	(5,000)
Saldo al final del año	<u>2,573,466</u>	<u>1,177,723</u>

La provisión para obsolescencia de inventarios por US\$ 5,000 fue constituida en años anteriores.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	En Proceso y en Tránsito	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)									
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	6,722	166,740	317,137	49,785	91,889	151,821	-	784,094	(449,976)	334,118
Adiciones	-	-	111,267	-	3,929	12,700	-	127,896	(59,719)	68,177
Bajas	-	-	-	-	(2,257)	(17,513)	-	(19,770)	8,153	(11,617)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	6,722	166,740	428,404	49,785	93,561	147,008	-	892,220	(501,542)	390,678
Adiciones	-	-	251,386	21,788	12,922	20,339	405,087	711,522	(78,602)	632,920
Transferencia de otros activos	50,000	-	-	-	-	-	-	50,000	-	50,000
Bajas	-	-	(34,568)	-	(1,376)	-	-	(35,944)	35,944	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	56,722	166,740	645,222	71,573	105,107	167,347	405,087	1,617,798	(544,200)	1,073,598

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, terrenos y edificio evaluados en US\$345,087 (US\$236,810 en el 2010) están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente; y, carta de crédito para importación de materias primas en el año 2010 emitidas por bancos locales.

7. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Cargos diferidos:		
Programas de sistemas de información, neto	3,449	5,396
Otros activos:		
Terreno, sin utilizar	-	50,000
Depósitos en garantías	12,396	14,453
Otros	73	73
	15,918	69,922

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8.Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, representan documentos por pagar a banco del exterior por préstamos sobre firma, con vencimientos hasta Febrero del 2012 e interés del 2.9% y el 3.25% (1.29% y el 2,33% en el 2010).

9.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Proveedores:		
Locales	469,527	145,955
Exterior	925,528	611,976
Accionistas	300,505	132,493
Anticipos de clientes	1,236,678	129,388
Impuestos	233,912	41,536
Otras	106,207	59,321
	<hr/> 3,272,357	<hr/> 1,120,669

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos promedios de 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a accionistas representan principalmente dividendos, pendientes de pagos, no generan interés.

Anticipos de clientes representan principalmente anticipos recibidos por contratos de fabricación de cámaras frigoríficas, instalación de techos y planchas aisladas y equipos de refrigeración.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Intereses	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
(US Dólares)					
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	32,239	695	109,457	79,321	221,712
Provisiones	88,042	4,485	85,594	78,937	257,058
Pagos	(91,841)	(4,557)	(109,457)	(158,258)	(364,113)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	28,440	623	85,594	-	114,657
Provisiones	111,538	5,812	111,130	144,438	372,918
Pagos	(90,213)	(5,336)	(85,594)	(144,438)	(325,581)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<u>49,765</u>	<u>1,099</u>	<u>111,130</u>	-	<u>161,994</u>

11. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2011	2010
(US Dólares)		
Banco del Bolivariano S. A.:		
Préstamo hipotecario con vencimientos mensuales hasta Mayo del 2013 e intereses del 9%	<u>188,889</u>	-
Jubilación patronal y desahucio	<u>117,532</u>	<u>87,762</u>
	<u>306,421</u>	<u>87,762</u>
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(133,333)</u>	-
	<u>173,088</u>	<u>87,762</u>

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, los movimientos de la jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	Jubilación		
	Patronal	Desahucio	Total
<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	60,996	6,149	67,145
Provisiones	19,789	828	20,617
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	80,785	6,977	87,762
Provisiones	24,072	5,698	29,770
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	104,857	12,675	117,532

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
2013	55,556	-
Jubilación patronal y desahucio	117,532	87,762
	173,088	87,762

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado consiste de 662.700 (297.124 en el 2010) acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 1.00 y el capital autorizado en US\$1,325,400 (US\$594,248 en el 2010).

Durante el 2011, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$365,576, mediante la capitalización de utilidades retenidas provenientes de las utilidades reinvertidas por US\$365,483 y aportes en numerarios por US\$93. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Noviembre del 2011.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Costo de ventas:		
Honorarios profesionales	57,730	-
Gastos de ventas:		
Honorarios profesionales	-	72,431
Gastos de administración:		
Honorarios profesionales	11,977	-

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

14. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Sueldos y beneficios	368,434	180,351
Movilización y viaje	34,722	17,523
Publicidad y propaganda	28,325	47,076
Alimentación	20,170	8,218
Gastos médicos	16,409	12,389
Mantenimiento y reparación	9,563	6,424
Comisiones a terceros	8,376	181,051
Combustible	7,599	6,860
Honorarios	6,243	72,431
Otros	30,621	29,644
	530,462	561,967

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Sueldos y beneficios	304,359	79,372
Honorarios	48,985	118,663
Depreciación	24,130	25,715
Movilización y viaje	25,228	26,888
Comunicaciones	14,809	21,290
Gastos médicos	23,244	21,283
Suministro de oficina	16,664	12,419
Servicios prestados	13,202	11,999
Mantenimiento y reparación	8,518	15,568
Jubilación patronal y desahucio	29,770	19,418
Impuestos	15,363	5,507
Otros	99,912	74,605
	624,184	432,727

16. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Impuesto a la Renta (continuación)

	2011	2010
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	629,735	485,029
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Gasto no deducibles	111,962	11,689
Ingresos exentos	(1,000)	(10,079)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	200	911
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	120	1,375
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(139,191)</u>	<u>(26,985)</u>
Utilidad gravable	<u>601,826</u>	<u>461,940</u>
Utilidad a reinvertir	-	365,483
Tasa de impuesto	-	15%
	<u>-</u>	<u>54,823</u>
Utilidades que no se reinvierten	601,826	96,457
Tasa de impuesto	24%	25%
	<u>144,438</u>	<u>24,114</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>144,438</u>	<u>78,937</u>

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Provisión para impuesto a la renta	144,438	78,937
Menos:		
Impuesto a la salida de divisas	(125,335)	-
Crédito tributario de años anteriores	(5,240)	-
Retenciones en la fuente	<u>(13,863)</u>	<u>(78,937)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

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.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Impuesto a la Renta (continuación)

• **Impuesto a la Renta y Anticipo**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banana.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banana, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

• **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

• **Impuestos Ambientales**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Impuesto a la Renta (continuación)

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**
 - Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
 - Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
 - Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
 - El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

17. Eventos Subsecuente

Al 31 de Diciembre del 2011, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.