MAFRICO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

MAFRICO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

INDICE **Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 19

Abreviaturas usadas:

US$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Member of
Moores Rowland international
an association of independent
accounting firms throughout
the world

mri DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
Auditores Independientes
& Consultores de Negocios

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
MAFRICO S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MAFRICO S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **MAFRICO S.A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.

2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría 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 de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MAFRICO S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.

5. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes de las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE-2 No. 373

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

Marzo 22 del 2002

MAFRICO S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	NOTAS	2001	2000
ACTIVOS		(Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		5,517	16,604
Cuentas por cobrar	3	437,227	257,087
Inventarios	4	231,195	414,954
Gastos pagados por anticipado		13,072	2,884
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		687,011	691,529
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	5	211,168	275,675
Otros activos	6	33,486	22,593
TOTAL ACTIVOS		931,665	989,797
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	7	308,160	297,833
Cuentas por pagar	8	295,984	212,367
Gastos acumulados por pagar	9	4,405	31,219
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		608,549	541,419
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	7,120	7,120
Aportes para futuro aumento de capital		3,264	3,264
Reserva legal y facultativa		3,604	2,084
Reserva de capital	13	301,350	328,615
Utilidades retenidas		7,778	107,295
TOTAL PATRIMONIO		323,116	448,378
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		931,665	989,797

Ver notas a los estados financieros

MAFRICO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	NOTAS	2001	2000
INGRESOS:		(Dólares)	
Ventas, netas	11	2,109,200	878,562
Diferencia en cambio, neta		0	50,157
Resultado por Exposición a la Inflación - REI	13	0	24,552
Intereses ganados		496	137
Otros ingresos		1,635	20,237
TOTAL		2,111,331	973,645
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	11	1,741,921	597,772
Gastos de administración		258,376	132,539
Gastos de ventas		67,513	57,796
Gastos financieros		11,061	9,132
Impuesto a la Circulación de Capitales - ICC		0	6,819
Otros egresos		20,259	0
TOTAL		2,099,130	804,058
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		12,201	169,587
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	9	1,830	25,437
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		10,371	144,150
25% IMPUESTO A LA RENTA	14	2,593	36,855
UTILIDAD NETA		7,778	107,295

Ver notas a los estados financieros

MAFRICO S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal y facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
				. . . . (Dólares)				
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000, (nota 2)	6,320	3,264	2,084	27,282	63,506	0	32,540	134,996
Dividendos pagados							(32,540)	(32,540)
Utilidad neta							107,295	107,295
Fusión por absorción, (nota 1)	800			975	3,278			5,053
Efecto Neto NEC No. 17, (nota 13)				93,441	126,247			219,688
Ajustes de inventarios					13,886			13,886
Transferencias, requeridas por la NEC No. 17				(121,698)	(206,917)	328,615		0
Saldos al 31 de diciembre del 2000	7,120	3,264	2,084	0	0	328,615	107,295	448,378
Dividendos pagados							(105,775)	(105,775)
Utilidad neta							7,778	7,778
Ajustes netos de activos fijos, años anteriores						(27,265)		(27,265)
Apropiación de reservas			1,520				(1,520)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2001	7,120	3,264	3,604	0	0	301,350	7,778	323,116

Ver notas a los estados financieros

MAFRICO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Dólares)

	2001	2000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2,266,267	853,909
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,138,747)	(964,529)
Impuesto a la renta pagado	(58,213)	(17,875)
Intereses pagados	(11,061)	(9,132)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	58,246	(137,627)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, maquinarias y equipos	(17,404)	(14,818)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(17,404)	(14,818)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Proveniente de nuevas obligaciones bancarias	581,616	312,747
Pago de deudas con bancos	(571,287)	(107,542)
Pago de dividendos a accionistas	(62,258)	(32,540)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	(51,929)	172,665
Efecto de la variación de las tasas de cambio en el efectivo	0	(13,471)
Aumento (disminución) neta del efectivo	(11,087)	6,749
Efectivo al inicio del período	16,604	9,855
Efectivo al final del período	5,517	16,604

Ver notas a los estados financieros

MAFRICO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	(Dólares)	
	2001	**2000**
UTILIDAD NETA	7,778	107,295
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Gastos provenientes de la fusión por absorción	0	6,970
Depreciaciones y amortizaciones	54,645	65,883
Resultado por exposición a la inflación - REI	0	(24,552)
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(180,140)	(107,247)
Inventarios	183,759	(203,985)
Gastos pagados por anticipado	(10,188)	(1,914)
Otros activos	(10,893)	(7,416)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	40,099	4,850
Gastos acumulados por pagar	(26,814)	22,489
Total ajuste	50,468	(244,922)
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	58,246	(137,627)

Ver notas a los estados financieros

MAFRICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

MAFRICO S.A. Fue constituida el 17 de abril de 1980 en Guayaquil – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de mayo del mismo año, como Manufacturas Frigoríficas Mafrico C. Ltda. (Mafrico), cambiando su razón social el 29 de octubre de 1999 a Mafrico S.A.. Su actividad principal es la elaboración y mantenimiento de cámaras frigoríficas y en general maquinarias y equipos para la refrigeración y congelación. La Compañía realiza sus operaciones y servicios a nivel nacional.

Fusión por absorción.- De conformidad con disposiciones legales establecidas en la Ley de Compañías del Ecuador, en febrero 3 del 2000 fue inscrita ante el Registro Mercantil la fusión por absorción de Mafritec S.A. una compañía relacionada por administración común con Mafrico S.A.. Esta fusión registrada con estados financieros al 31 de marzo del 2000, originó la transferencia a favor de Mafrico S.A. de activos por US$. 15,886, pasivos por US$. 17,803 y patrimonio por US$. 1,917, que incluye déficit acumulado por US$. 31,220. A marzo 31 del 2000 Mafritec S.A. presentó estado de resultados que incluye únicamente gastos por US$. 6,970.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

Inventarios.- Los inventarios son llevados por el sistema de inventarios promedios y se registran al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto las importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos incurridos por nacionalización.

Gastos pagados por anticipado.- Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a primas de seguro, las que son amortizadas en el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a dólares de los E.U.A. a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US$. 1.00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Maquinarías, equipos	10%
Herramientas	10%
Instalaciones	10%
Mejoras local arrendado	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Otros activos fijos	10%

La Compañía regularizó la vida útil estimada de ciertos activos fijos. El efecto de este cambio fue registrado en el período contra la cuenta patrimonial "Reserva de Capital".

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Intereses.- Los intereses pagados por obligaciones bancarias, son registrados en los resultados mediante el método de acumulación.

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue registrada en los resultados del periodo en el cual variaron las tasas de cambio.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con NEC 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación – REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".

- Indice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación – REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. aplicando a las partidas monetarias y no monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 25.000 por US$. 1.00, procedimiento utilizado para la presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	2001	2000
	(Dólares)	
Clientes	211,558	150,612
Compañía relacionada, (nota 12)	198,065	65,346
Anticipos a contratistas	0	23,062
Impuesto a la renta pagado en exceso, (nota 14)	25,204	0
Intereses anticipados	260	935
Reclamos Ecapag	0	572
Préstamos a empleados	1,276	16,279
Otras cuentas por cobrar	864	281
Total	437,227	257,087

Al 31 de diciembre del 2000, los anticipos a contratistas, se originaron por abonos a servicios contratados para ejecución de obras, mantenimiento y reparaciones.

4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Materia prima	191,497	239,557
Productos en proceso	8,412	126,115
Productos terminados	27,305	41,768
Importaciones en tránsito	3,981	7,514
Total	231,195	414,954

Las materias primas, constituyen materiales, repuestos, accesorios y equipos, necesarios para la instalación de cámaras de frío, o para servicios de mantenimiento o ventas.

Productos en proceso, representan obras que hasta el 31 de diciembre del 2001 y 2000, no han sido concluidas.

5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	Saldos al 31/12/00	. . . MOVIMIENTO . . . Adiciones y transferencias	Bajas	Ajustes	Saldos al 31/12/01
		. . . . (Dólares)			
Terrenos	374	0	0	0	374
Pasan.....	374	0	0	0	374

5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	Saldos al 31/12/00	. . . MOVIMIENTO . . . Adiciones y transferencias	Bajas	Ajustes	Saldos al 31/12/01
		. . . . (Dólares)			
Pasan.....	374	0	0	0	374
Edificios	67,748	0	0	0	67,748
Muebles y enseres	20,054	1,290	(1,574)	0	19,770
Equipos de oficina	56,537	(41,396)	(7,872)	0	7,269
Equipo de computación	1,828	51,198	0	0	53,026
Vehículos	75,090	36,476	(436)	0	111,130
Maquinarías	168,289	(35,098)	0	1,287	134,478
Equipos auxiliares	2,533	8,485	(279)	0	10,739
Herramientas	5,311	0	(3,381)	0	1,930
Instalaciones	110	0	0	0	110
Mejoras local arrendado	29,763	0	0	4,845	34,608
Otros activos fijos	19,512	(3,551)	(734)	0	15,227
Subtotal	447,149	17,404	(14,276)	6,132	456,409
Depreciación acumulada	(171,474)	(54,645)	11,837	(30,959)	(245,241)
Total	275,675	(37,241)	(2,439)	(24,827)	211,168

	Saldos ajustados al 01/01/00	. . . MOVIMIENTO . . . Adiciones	Fusión (nota 1)	Bajas	Aplicación NEC No. 17 (nota 13)	Saldos al 31/12/00
			. . . . (Dólares)			
Terrenos	225	0	0	0	149	374
Edificios	26,872	0	0	0	40,876	67,748
Muebles y enseres	8,867	0	196	(140)	11,131	20,054
Equipos de oficina	28,031	0	494	(869)	28,881	56,537
Equipo de computación	0	1,828	0	0	0	1,828
Vehículos	17,189	12,303	9,124	0	36,474	75,090
Maquinarías	80,633	0	887	0	86,769	168,289
Equipos auxiliares	1,436	0	0	(17)	1,114	2,533
Herramientas	4,604	687	0	(728)	748	5,311
Instalaciones	110	0	0	0	0	110
Mejoras local arrendado	14,678	0	0	(192)	15,277	29,763
Otros activos fijos	7,629	0	974	(212)	11,121	19,512
Subtotal	190,274	14,818	11,675	(2,158)	232,540	447,149
Depreciación acumulada	(54,651)	(65,880)	(2,180)	2,154	(50,917)	(171,474)
Total	135,623	(51,062)	9,495	(4)	181,623	275,675

6. OTROS ACTIVOS

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Fondos congelados	0	18,494
Pasan.....	0	18,494

6. OTROS ACTIVOS (Continuación)

	2001	2000
	(Dólares)	
Vienen.....	0	18,494
Depósitos en garantía	33,413	4,026
Inversiones Electroquil	73	73
Total	33,486	22,593

Los depósitos en garantía, representan valores entregados en respaldo de buen uso de anticipos recibidos de clientes y cumplimiento de obras. Al 31 de diciembre del 2001, incluyen US$. 31,800 entregados a Seguros Colonial S.A. y US$. 1,600 en garantía por los containers de Maersk del Ecuador, y al 31 de diciembre del 2000, incluyen US$. 464 entregado a la M.I. Municipalidad de Guayaquil y US$. 3,549 a Bolívar Compañía de Seguros S.A., principalmente.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
ABN Amro Bank		
Cartas de crédito del año 2001 con vencimiento en enero 14, marzo 18 y mayo 10 del 2002 y las del año 2000 canceladas en marzo 01, febrero 12 y agosto 10 del 2001, con tasa de interés del 0.8% anual.	95,111	73,268
Obligaciones del año 2001 son pagaderas entre los 60 y 120 días plazo con vencimiento entre febrero y marzo del 2002 y tasa de interés entre el 3.4% y 3.6%, y las del año 2000, pagaderas a los 90 días plazo fueron canceladas en enero 2, marzo 5 y 8, febrero 23, febrero 22 del 2001, con tasa de interés del 8.07 al 8.51% de interés.	127,000	211,390
Banco de Guayaquil		
Saldo de obligación con vencimiento en febrero 26 del 2002 y tasa de financiamiento del 38.79% que fue precancelada en el año 2001.	0	6,168
Subtotal	222,111	290,826
Sobregiro bancario	86,049	7,007
Total	308,160	297,833

7. OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)

Las obligaciones con ABN Amro Bank por US$. 95,111 (US$. 73,268 en el año 2000), corresponden a cartas de crédito a favor de Heatcraft Do Brasil S.A. y Hyosung Corporation, originadas por convenios de pago por importaciones de equipos para instalación de cámaras de frío y las obligaciones por US$. 127,000 (US$. 211,390 en el año 2000), representan capital de trabajo para realizar operaciones.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resumen como sigue:

	2001	2000
	(Dólares)	
Proveedores	119,470	37,746
Anticipos de clientes	20,359	105,221
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	8,686	4,439
Impuesto al Valor Agregado	23,535	1,013
Impuesto a la Renta, (nota 14)	0	30,416
Retenciones de impuestos	8,467	2,209
Dividendos por pagar	52,605	9,088
Cooperativa de empleados	3,648	1,006
Contratistas	17,898	930
Préstamos de accionistas, (nota 12)	20,608	0
Servicios básicos	1,939	2,319
Otras	18,769	17,980
Total	295,984	212,367

Las cuentas por pagar proveedores tienen vencimiento a 30 y 60 días plazo y no generan intereses. Anticipo de clientes, se originan por valores anticipados para inicio de obras. Al 31 de diciembre del 2000, los dividendos por pagar por US$. 9,088, se originaron en fusión por absorción de Mafritec S.A..

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resumen como sigue:

	2001	2000
	(Dólares)	
Intereses	798	4,732
Pasan	798	4,732

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

	2001	2000
	(Dólares)	
Vienen	798	4,732
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	1,160	553
Décimo cuarto sueldo	278	119
Otros	339	378
15% Participación de trabajadores en las utilidades	1,830	25,437
Total	4,405	31,219

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social de la Compañía está representado por 178,000 acciones ordinarias y nominativas de US$. 0.04 cada una.

11. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas netas y el costo de ventas al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Ventas,netas		
Cámaras frigoríficas, equipos y materiales	1,998,958	832,935
Servicios de mantenimiento	110,242	45,627
Total	2,109,200	878,562
Costo de ventas	1,741,921	597,772

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía mantiene transacciones con las compañías relacionadas Gustavo Moyano C. Ltda. y Metlic S.A.. Un resumen de las transacciones con partes relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Accionistas		
Préstamos recibidos	47,120	0
Préstamos otorgados	36,227	0

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	2001	2000
	(Dólares)	
Compañía relacionadas		
Gustavo Moyano Cia. Ltda.:		
Venta de mercaderías	133,278	52,913
Préstamos otorgados	342,397	42,672
Metlic S.A.:		
Préstamos otorgados	5,360	0

Gustavo Moyano C. Ltda., se dedica a la venta e importación de toda clase equipos, accesorios y repuestos, para la fabricación, mantenimiento, reparación e instalaciones de cámaras frigoríficas y equipos de refrigeración y congelación, y Metlic S.A. se dedica a prestar servicios de instalación, reparación y mantenimiento de cámaras y equipos de refrigeración y congelación, las mismas que proveen a la Compañía de todo lo necesario para el cumplimiento de sus obras.

Mafrico S.A., Gustavo Moyano C. Ltda. y Metlic S.A., se otorgan préstamos mutuamente para capital de trabajo, compra de inventarios, pago a proveedores nacionales y extranjeros y gastos varios, los mismos que son cancelados mediante compensación de cuentas, estos saldos no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas que se muestran en la nota 3 de los estados financieros que se adjuntan, se originan principalmente por las transacciones antes mencionadas. Adicionalmente, la Compañía obtiene de los socios recursos monetarios para el financiamiento de sus operaciones, los cuales no generan intereses y son cancelados de acuerdo a la disponibilidad de efectivo de la Compañía. El saldo por pagar a accionista de la compañía que se presenta en la nota 8, provienen de estas transacciones.

13. EFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	Resultado por exposición a la inflación	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Total
		. . . (Dólares) . . .		
Inventarios	(10,324)	0	(52,293)	(62,617)
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	(34,216)	0	(147,407)	(181,623)
Pasan.....	(44,540)	0	(199,700)	(244,240)

13. EFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17 (Continuación)

	Resultado por exposición a la inflación	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Total
		. . . (Dólares) . . .		
Vienen.....	(44,540)	0	(199,700)	(244,240)
Patrimonio:				
Capital social	8,580	(49,335)	40,755	0
Aportes para futuro aumento de capital	3,603	(16,446)	12,843	0
Reserva legal y facultativa	753	(4,023)	3,270	0
Reserva por revalorización del patrimonio	7,052	(23,637)	16,585	0
Total cargo (crédito) en cuenta	(24,552)	(93,441)	(126,247)	(244,240)

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

14. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	12,201	169,587
Base de cálculo	12,201	169,587
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(1,830)	(25,438)
Utilidad antes de impuesto a la renta	10,371	144,149
Más		
Gastos no deducibles	0	3,271
Base de cálculo	10,371	147,420
Tasa aplicable:		
Impuesto causado, 25% en 2001 y 2000	(2,592)	(36,855)

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

En el año 2000, el gasto de impuesto a la renta del período resulta en una tasa efectiva del 25.57% que difiere del impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes del impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles.

El movimiento de impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

	2001	2000
	(Dólares)	
Saldo por cobrar (por pagar) al inicio del período	(30,416)	(4,619)
Pago de impuesto a la renta	30,416	4,619
Anticipo impuesto a la renta	13,611	1,621
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	14,186	4,816
Impuesto a la renta causado	(2,593)	(36,855)
Saldo por cobrar (por pagar) al final del período	25,204	(30,416)

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 1998 al 2001 se encuentran pendientes de ser revisadas por las autoridades fiscales.

15. RESTRICCION DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2001 y 2000, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.