

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Información General

Las actividades principales 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, con el nombre de MAFRICO S. A., 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.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 estuvo conformada por el 33.10% de Gustavo Moyano León, 19.13% de Luis Moyano Cano, 19.24% de Mauricio Moyano Cano y el 28.53% de otros accionistas.

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

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 82 y 72 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 31 de Marzo del 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales relacionados con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

- Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos, incluyen el efectivo en caja, depósitos en bancos locales y certificados de inversión, los fondos son de libre disponibilidad
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de cámaras frigoríficas, repuestos y servicios de mantenimientos, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen o cuando los términos no incluyen intereses, pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

- Préstamos por fondos recibidos de bancos locales, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por el excedente acumulado.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Las materias primas, repuestos, accesorios y materiales están valuados en base al método promedio ponderado, y productos terminados y en proceso al costo promedio de producción. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Propiedades, Planta y Equipos

Los elementos de propiedades, planta y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Posteriormente del reconocimiento inicial: terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos, están registrados a su valor razonable, el que ha sido asignado como "costo atribuido" de acuerdo con las disposiciones incluidas en las NIIF "Adopción por Primera Vez de las NIIF".

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos (continuación)

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta corriente y el gasto de impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Ingresos Diferidos

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

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

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

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 devuelta a los accionistas en caso de liquidación.

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Utilidades Retenidas (continuación)

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF (continuación)

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelta en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos provenientes por servicios de mantenimiento son registrados en el momento de prestar los servicios.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Compensación de Saldos y Transacciones (continuación)

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades, Planta y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades, planta y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios e instalaciones	60-10	60-10
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres y equipos	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	6

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	8.90	8.90
Vida laboral promedio remanente (2012 y 2011: 7.9 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Normas Nuevas Emitidas pero aún no están en Vigencia

Las Normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia son como sigue:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de Enero 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de Enero 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Mediación del valor razonable	1 de Enero 2013

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Conforme a la NIC 1, Transición a la NIIF, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	1 de Enero del 2011 Según NEC	Ajustes	1 de Enero del 2011 Según NIIF
Ref.	<i>(US Dólares)</i>		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos	404,547	-	404,547
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	987,982	(25,205)	962,777
Cuentas por cobrar a compañía relacionada y accionista	12,003	-	12,003
Inventarios	1,177,724	57,271	1,234,995
Activos por impuestos corrientes	11,793	-	11,793
Otros activos, seguros pagados por anticipado	810	-	810
Total activos corrientes	2,594,859	32,066	2,626,925
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos, neto	390,678	412,636	803,314
Propiedades de inversión	50,000	28,660	78,660
Otros activos financieros	14,526	-	14,526
Activos intangibles	5,396	-	5,396
Activos por impuestos diferidos	-	42,031	42,031
Total activos no corrientes	460,600	483,327	943,927
Total activos	3,055,459	515,393	3,570,852
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	250,623	-	250,623
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,060,673	-	1,060,673
Cuentas por pagar a compañía relacionada y accionista	132,493	-	132,493
Pasivos por impuestos corrientes	41,536	-	41,536
Total pasivos corrientes	1,485,325	-	1,485,325
Pasivos no corrientes			
Ingresos diferidos	-	85,163	85,163
Obligación por beneficios definidos	87,763	-	87,763
Pasivo por impuesto diferido	-	82,459	82,459
Total pasivos no corrientes	87,763	167,622	255,385
Total pasivos	1,573,088	167,622	1,740,710
Patrimonio:			
Capital pagado	297,124	-	297,124
Aportes para futuro aumento de capital	3,264	-	3,264
Reserva legal	148,562	-	148,562
Reserva facultativa	38	-	38
Utilidades retenidas:			
Reserva de capital	301,350	-	301,350
Ajuste de primera adopción de NIIF	-	347,771	347,771
Utilidades retenidas	732,033	-	732,033
Total patrimonio	1,482,371	347,771	1,830,142
Total pasivos y patrimonio	3,055,459	515,393	3,570,852

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	31 de Diciembre del 2011 Según NEC	Ajustes	31 de Diciembre del 2011 Según NIIF
Ref.	(US Dólares)		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	470,242	-	470,242
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2,046,297	(8,676)	2,037,621
Cuentas por cobrar a compañía relacionada y accionista	11,789	-	11,789
Inventarios	2,573,466	(229)	2,573,237
Activos por impuestos corrientes	104,021	-	104,021
Otros activos, seguros pagados por anticipado	657	-	657
Total activos corrientes	5,206,472	(8,905)	5,197,567
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos, neto	1,073,598	420,629	1,494,227
Otros activos financieros	12,469	-	12,469
Activos intangibles	3,449	-	3,449
Activos por impuestos diferidos	-	58,529	58,529
Total activos no corrientes	1,089,516	479,158	1,568,674
Total activos	6,295,988	470,253	6,766,241
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	251,099	-	251,099
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,926,542	-	2,926,542
Cuentas por pagar a compañía relacionada y accionista	272,797	-	272,797
Pasivos por impuestos corrientes	233,912	-	233,912
Total pasivos corrientes	3,684,350	-	3,684,350
Pasivos no corrientes			
Préstamos	188,889	-	188,889
Ingresos diferidos	698,464	-	698,464
Obligación por beneficios definidos	117,533	-	117,533
Pasivo por impuesto diferido	-	82,871	82,871
Total pasivos no corrientes	1,004,886	82,871	1,087,757
Total pasivos	4,689,236	82,871	4,772,107
Patrimonio:			
Capital pagado	662,700	-	662,700
Aportes para futuro aumento de capital	3,264	-	3,264
Reserva legal	148,562	-	148,562
Reserva facultativa	38	-	38
Utilidades retenidas:			
Reserva de capital	301,350	-	301,350
Ajuste de primera adopción de NIIF	-	347,771	347,771
Utilidades retenidas	490,838	39,611	530,449
Total patrimonio	1,606,752	387,382	1,994,134
Total pasivos y patrimonio	6,295,988	470,253	6,766,241

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	31 de Diciembre del 2011			31 de Diciembre del 2011
	Ref.	Según NEC	Reclasificación	Según NIIF
			Ajustes	
				(US Dólares)
Ingresos:				
Ventas		9,572,281	-	9,572,281
Costo de ventas		(7,581,892)	-	(7,574,896)
Utilidad bruta		1,990,389	-	1,997,385
Gastos de ventas		(530,462)	-	(530,462)
Gastos de administración	(a)(c)	(713,227)	(111,130)	(807,828)
Ingresos financieros		3,853	-	3,853
Costos financieros		(15,111)	-	(15,111)
Otros ingresos, neto		5,423	-	5,423
Utilidad antes de impuesto a la renta		740,865	(111,130)	653,260
Provisión para participación de trabajadores		(111,130)	111,130	-
Impuesto a la renta	(d)	(144,438)	-	(128,352)
Utilidad neta del año		485,297	-	524,908
Total resultado integral del año		485,297	-	524,908

Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011

	Ref.	Período de Transición año 2011	
		1 de Enero	31 de Diciembre
			(US Dólares)
Patrimonio de acuerdo a NEC		1,482,371	1,606,752
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Registro de provisión para cuentas dudosas	(a)	(19,081)	(5,928)
Castigo de cuentas por cobrar		(6,124)	(2,748)
Provisión de inventarios por deterioro	(b)	(229)	(229)
Costo atribuido de terreno, edificio, maquinaria y equipos y vehículos	(c)	417,004	388,396
Cambio en la vida útil de edificio	(d)	63,445	65,235
Deterioro en el valor de las maquinarias	(e)	(39,153)	(33,002)
Reconocimientos de impuestos diferidos	(f)	(40,428)	(24,342)
Reconocimiento de ingresos y costos diferidos		(27,663)	-
Total ajustes		347,771	387,382
Patrimonio de acuerdo a NIIF		1,830,142	1,994,134

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2011 fue aprobada por la Junta General de Accionista el 1 de Marzo del 2013 y será ratificada por la Junta General de Accionista, cuando apruebe los estados financieros del 2012 bajo NIIF.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011.

a) Provisión para cuentas Dudosas

La provisión refleja una estimación razonable de la incobrabilidad de las cuentas por cobrar. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de cuentas por cobrar y utilidades retenidas en US\$19,081 y US\$5,928 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

b) Provisión de Inventarios por Deterioro

Con la aplicación de las NIIF, la Compañía registró una provisión para todos sus inventarios caducados por US\$229 a la fecha de transición, al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

c) Costo Atribuido de Terrenos, Edificios, Maquinarias y Equipos y Vehículos

La política contable adoptada por la Compañía en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas para la valoración de terreno, edificios, maquinarias y equipos y vehículos, se han valorado por su valor razonable, como el costo atribuido a esa fecha, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente en Diciembre del 2011. Los efectos de este cambio originó un aumento en los saldos de terreno, edificios, maquinarias y equipos y vehículos y utilidades retenidas por US\$417,004 y US\$388,396 al 1 de Enero y 31 Diciembre del 2011, respectivamente.

d) Cambios de Vida Útil de los Edificios

La depreciación estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Los ajustes retrospectivamente por la revisión y determinación de las nuevas vidas útiles remanente, han aumentado los saldos de edificios y utilidades retenidas en US\$63,445 y US\$65,235 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011 (continuación)

e) Deterioro en el Valor de las Maquinarias

Bajo NEC, existe una normativa específica sobre la metodología a aplicar, similar a las NIIF, para calcular la prueba de deterioro en el valor de los activos, por lo que la Compañía no la venía aplicando. Bajo NIIF, se compara el importe recuperable del activo y el valor neto contable en libros del mismo, y en caso de que este último sea superior se procede a registrar un gasto por deterioro en el valor de los activos por el importe de la diferencia. Esta situación ha disminuido los saldos de maquinarias y utilidades retenidas en US\$39,153 y US\$33,002 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

d) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los efectos fueron el registro de un pasivo por impuestos diferidos y un débito a las utilidades retenidas por US\$40,428 y US\$24,342 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

El efecto de la aplicación de las NIIF implica el registro de un crédito por US\$16,086 al gasto de impuesto diferido en el año 2011.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

En adición a las diferencias descritas en el párrafo anterior, no existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

4. Efectivo en Caja y Bancos y Equivalentes de Efectivo

Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
		<i>(US Dólares)</i>	
		<i>(Reexpresado Nota 3)</i>	
Caja	2,602	2,441	3,206
Bancos	100,358	245,152	401,341
Equivalentes de efectivo	-	222,649	-
	102,960	470,242	404,547

Al 31 de Diciembre del 2011, equivalentes de efectivo está constituido por unidades de participación en fondos de inversión local, a la vista e interés del 3%.

La Compañía mantiene depósitos en cuentas de ahorro y corrientes en dólares estadounidenses en diversos bancos locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Deudores comerciales:			
Clientes	2,942,368	1,844,393	1,053,100
Provisión para cuentas dudosas	(274,185)	(201,784)	(125,894)
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	67,492	384,103	18,655
Empleados	19,181	10,909	16,916
Total	2,754,856	2,037,621	962,777

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de cámaras frigoríficas, repuestos y servicios de mantenimiento, con plazos promedios de 45 días y sin interés.

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

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>	
Saldo al principio del año	(201,784)	(125,894)
Provisión con cargo a resultados	(74,913)	(89,042)
Ajuste	-	13,152
Castigo	2,512	-
Saldo al final del año	(274,185)	(201,784)

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Por vencer	930,529	925,199	305,484
Vencidos:			
1 - 30	899,840	537,409	414,168
31 - 60	597,344	136,792	115,603
61 - 90	102,831	54,955	42,557
91 en adelante	411,824	190,038	175,288
	2,942,368	1,844,393	1,053,100

6. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Compañía Relacionada y Accionista

Las cuentas por cobrar con compañía relacionada y accionista, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
			(US Dólares)		
			(Reexpresado Nota 3)		
Por cobrar:					
Gustavo Moyano Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	11,147	11,789	12,003
			11,147	11,789	12,003
Por pagar:					
Gustavo Moyano León	Accionista	Ecuador	44,268	118,946	39,155
Mauricio Moyano Cano	Accionista	Ecuador	71,286	71,286	61,183
Luis Moyano Cano	Accionista	Ecuador	24,523	61,268	6,951
Verónica Moyano Cano	Accionista	Ecuador	-	14,727	5,614
Sandra Moyano Cano	Accionista	Ecuador	-	4,483	-
Vanessa Moyano León	Accionista	Ecuador	-	304	285
Elena Moyano Cano	Accionista	Ecuador	-	1,783	19,305
			140,077	272,797	132,493

Las cuentas por cobrar a compañía relacionada representan principalmente pagos efectuados por la Compañía, por cuenta de la compañía relacionada, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Compañía Relacionada y Accionista

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

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Costo de ventas:		
Honorarios profesionales	2,222	57,730
Gastos de administración:		
Honorarios profesionales	-	11,977

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

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía MAFRICO S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Sueldos fijos	482,421	354,948
Beneficios sociales	34,433	20,020
	<u>516,854</u>	<u>374,968</u>

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Productos terminados	134,949	66,668	66,503
Productos en proceso	235,096	636,624	106,952
Materias primas	177,389	245,159	332,990
Repuestos, accesorios y materiales	688,856	709,388	623,083
En tránsito	252,974	920,626	110,695
Provisión de inventarios por deterioro	(5,228)	(5,228)	(5,228)
	1,484,036	2,573,237	1,234,995

Durante el año 2012, el costo de los inventarios reconocidos como gastos e incluidos en el "costo de ventas" fueron de US\$11,113,547 (US\$7,574,896 en el 2011)

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 180 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen inventarios asignados en garantías.

La provisión de inventarios por deterioro fue constituida en años anteriores.

8. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Terrenos al Valor Razonable	Edificios e Instalaciones al Valor Razonable	Maquinarias y Equipos al Valor Razonable	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación al Costo	Vehículos al Valor Razonable	En Proceso y en Tránsito	Total al Costo	Depreciación Acumulada y Deterioro	Total Neto
	(US Dólares)									
Saldos al 31 de Diciembre del 2010 (Reexpresado Nota 3)	114,932	333,904	396,643	49,785	93,561	180,617	-	1,169,442	(366,128)	803,314
Adiciones	-	-	251,386	21,788	12,922	20,339	405,087	711,522	(99,269)	612,253
Transferencia de otros activos	78,660	-	-	-	-	-	-	78,660	-	78,660
Bajas	-	-	(34,568)	-	(1,376)	-	-	(35,944)	35,944	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	193,592	333,904	613,461	71,573	105,107	200,956	405,087	1,923,680	(429,453)	1,494,227
Adiciones	-	-	-	2,332	14,281	45,000	578,656	640,269	(142,726)	497,543
Transferencias	-	708,132	272,611	-	-	-	(980,743)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2012 (Reexpresado Nota 3)	193,592	1,042,036	886,072	73,905	119,388	245,956	3,000	2,563,949	(572,179)	1,991,770

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, terrenos y edificio valuados en US\$479,369 (US\$345,087 en el 2011) y prenda industrial de maquinarias valuadas en US\$256,723, están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente; y, carta de crédito para importación de materias primas.

9. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión consistían de un terreno registrado al valor razonable. El valor razonable de las propiedades de inversión al 1 de Enero del 2011, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, autorizado y calificado por la Superintendencia de Compañías. El avalúo del perito indica que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, características físicas y precios referenciales de comercialización para activos de similares características.

10. Otros Activos Financieros

Los otros activos financieros consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Anticipo a contratista	54,674	-	-
Depósitos en garantía	14,139	12,396	14,453
Otros	73	73	73
	68,886	12,469	14,526

11. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Garantizados – al costo amortizado:			
Préstamos bancarios	523,055	438,889	250,000
Intereses por pagar	713	1,099	623
Total	523,768	439,988	250,623
Clasificación:			
Corriente	396,268	251,099	250,623
No corriente	127,500	188,889	-
	523,768	439,988	250,623

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Préstamos (continuación)

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa efectiva		Tasa nominal		Plazo hasta	31 Diciembre	
			2012	2011	2012	2011		2012	2011
Préstamos bancarios:									
ABN AMOR BANK ITAU	Hipotecario	Trimestral	2.00%	-	2.00%	-	Enero 2013	100,000	-
ABN AMOR BANK ITAU	Hipotecario	Trimestral	2.08%	-	2.08%	-	Febrero 2013	150,000	-
ABN AMOR BANK ITAU	Hipotecario	Trimestral	-	2.90%	-	2.90%	Enero 2012	-	100,000
ABN AMOR BANK ITAU	Hipotecario	Trimestral	-	3.25%	-	3.25%	Febrero 2012	-	150,000
Banco Bolivariano C. A.	Hipotecario	Mensual	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	Mayo 2013	55,555	188,889
Banco Bolivariano C. A.	Hipotecario	Mensual	9.52%	-	9.52%	-	Mayo 2015	217,500	-
								523,055	438,889

12. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
(US Dólares)			
(Reexpresado Nota 3)			
Proveedores	1,557,675	1,395,055	757,931
Anticipos de clientes	207,621	1,236,677	129,388
Beneficios sociales	69,750	49,765	28,440
Participación de trabajadores	255,967	111,130	85,594
Otras	208,574	133,915	59,320
	2,299,587	2,926,542	1,060,673

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderos con plazos de hasta 60 días y sin interés.

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

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2011, (Reexpresado Nota 3)	28,440	85,594
Provisiones	111,538	111,130
Pagos	(90,213)	(85,594)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011, (Reexpresado Nota 3)	49,765	111,130
Provisiones	150,544	255,967
Pagos	(130,559)	(111,130)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	69,750	255,967

13. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Activos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado	-	-	6,553
Retenciones en la fuente	154,178	104,021	5,240
	154,178	104,021	11,793
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	139,549	188,116	20,345
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	55,609	45,796	21,191
	195,158	233,912	41,536

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	319,354	144,438
Pagos	(319,354)	(144,438)
Saldo al final del año	-	-

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Gasto del impuesto corriente	319,354	144,438
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	966	(16,086)
	<u>320,320</u>	<u>128,352</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,449,512	629,735
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	103,869	111,962
Ingresos exentos	(1,150)	(1,000)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	400	200
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	112	120
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(164,249)	(139,191)
Utilidad gravable	<u>1,388,494</u>	<u>601,826</u>
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta	<u>319,354</u>	<u>144,438</u>
Retenciones en la fuente	(183,793)	(117,884)
Crédito tributario de años anteriores	(54,075)	(5,240)
Impuesto a la salida de divisas	<u>(81,486)</u>	<u>(21,314)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) 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 saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

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.

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 la 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:

- Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

• Impuestos Ambientales

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

• Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	1 de Enero del 2010	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2012
<i>(US Dólares)</i>					
Activo por impuesto diferido:					
Provisión para cuentas dudosas	21,985	14,153	36,138	(3,012)	33,126
Provisión de inventario por deterioro	55	-	55	(5)	50
Deterioro en el valor de las maquinarias	9,142	(1,337)	7,805	(7,805)	-
Revalúo de muebles	-	6,580	6,580	(6,580)	-
Obligación por beneficios definidos	4,210	3,465	7,675	(7,675)	-
Ajuste de ingreso diferido	6,639	(6,363)	276	(276)	-
	42,031	16,498	58,529	(25,353)	33,176
Pasivo por impuesto diferido:					
Costo atribuido de terrenos, edificios, maquinarias y equipos y vehículos	82,459	412	82,871	(24,387)	58,484
	82,459	412	82,871	(24,387)	58,484

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido (continuación)

De acuerdo a la circular No.NAC-DGECCG12-00009 del Servicios de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No.718 de Junio del 2012 establece que los gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente. La Compañía al 31 de Diciembre del 2012, reversó este impuesto por no ser deducible en el futuro.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,449,512	629,735
Impuesto a la renta corriente	319,354	144,438
Tasa efectiva de impuesto	22.03%	22.94%

Durante el año 2012 y 2011, el cambio en la tasa de impuesto fue como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Tasa impositiva legal	23.00%	24.00%
Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	(0.97%)	(1.06%)
Tasa impositiva efectiva	22.03%	22.94%

14. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	128,483	104,858	80,785
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	21,465	12,675	6,978
	149,948	117,533	87,763

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Saldo al principio del año	104,858	80,785
Costo de los servicios del período corriente	15,495	24,846
Costo por intereses	7,340	-
Reducciones y liquidaciones	(1,637)	(773)
Pérdida (ganancia) actuariales	2,427	-
Saldo al fin del año	<u>128,483</u>	<u>104,858</u>

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Saldo al principio del año	12,675	6,978
Costo de los servicios del período corriente	2,492	5,697
Costo por intereses	887	-
Reducciones y liquidaciones	-	-
Pérdida (ganancia) actuariales	5,411	-
Saldo al fin del año	<u>21,465</u>	<u>12,675</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2012, 2011 y al 1 de Enero del 2011 por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Costo actual del servicio	17,987	30,543
Costo por intereses	8,227	-
Reducción y liquidaciones	(1,637)	(773)
Pérdida (ganancias) actuariales	7,838	-
	<u>32,415</u>	<u>29,770</u>

Durante los años 2012 y 2011, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del período en que se incurren.

15. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste de 662.700 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, y el capital autorizado en US\$1,325,400.

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.

17. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Sueldos y beneficios	515,742	368,434
Movilización y viaje	39,765	34,722
Publicidad y propaganda	49,037	28,325
Alimentación	24,300	20,170
Gastos médicos	18,261	16,409
Mantenimiento y reparación	9,081	9,563
Comisiones a terceros	1,028	8,376
Combustible	7,012	7,599
Honorarios	9,075	6,243
Otros	40,887	30,621
	<u>714,188</u>	<u>530,462</u>

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Sueldos y beneficios	381,021	304,359
Honorarios	63,733	48,985
Depreciación	18,757	24,130
Movilización y viaje	8,966	25,228
Comunicaciones	16,954	14,809
Gastos médicos	24,432	23,244
Suministro de oficina	15,639	16,664
Servicios prestados	10,882	13,202
Mantenimiento y reparación	27,446	8,518
Provisión para cuentas incobrables	42,674	72,514
Jubilación patronal y desahucio	16,130	29,770
Participación de trabajadores	255,967	111,130
Impuestos	20,848	15,363
Otros	183,497	99,912
	<u>1,086,946</u>	<u>807,828</u>

19. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de Marzo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.