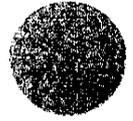




CE 5885-25
EXP 72 947



MABE ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

COPY



MABE ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

EUA - Estados Unidos de América



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

Mabe Ecuador S.A.

Guayaquil, 1 de marzo del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Mabe Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Mabe Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por errores significativos. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una





A los señores miembros del Directorio y accionistas de
Mabe Ecuador S.A.
Guayaquil, 1 de marzo del 2011

evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

- 4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mabe Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

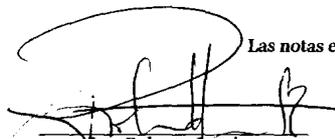


Roberto Tugendhat V.
Roberto Tugendhat.V.
Socio
No. de Licencia
Profesional:21730

MABE ECUADOR S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos e inversiones temporales	3	8,900,047	9,278,121	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	11	5,080,419	8,453,377
Clientes		14,019,561	12,466,056	Compañías relacionadas	6	339,637	2,426,808
Compañías relacionadas	11	7,617,815	5,356,114	Otros		<u>3,039,904</u>	<u>3,135,647</u>
Empleados		145,628	124,502			<u>8,459,960</u>	<u>14,015,832</u>
Impuestos por cobrar	7	4,998,520	4,672,993				
Otros		<u>238,798</u>	<u>944,391</u>	Pasivos acumulados			
		27,020,322	23,564,056	Impuestos por pagar	7	3,973,543	2,840,308
Menos - provisión para cuentas dudosas	9	(307,647)	(1,256,939)	Beneficios sociales	8	<u>2,680,900</u>	<u>1,611,325</u>
		<u>26,712,675</u>	<u>22,307,117</u>			<u>6,654,443</u>	<u>4,451,633</u>
Inventarios	4	14,618,921	14,074,323	Total del pasivo corriente		15,114,403	18,467,465
Gastos pagados por anticipado		<u>88,607</u>	<u>53,051</u>				
Total del activo corriente		<u>50,320,250</u>	<u>45,712,612</u>	PASIVO A LARGO PLAZO			
				Provisión para desahucio	8	267,991	285,008
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,				Provisión para jubilación patronal	8	1,161,741	906,547
menos - depreciación acumulada	5	6,413,047	7,285,482	Otros		<u>321,305</u>	<u>290,368</u>
				Total del pasivo		16,865,440	19,949,388
Otros activos		156,819	453,116	PATRIMONIO (véase estados adjuntos)	9	40,024,676	33,502,116
Total del activo		<u>56,890,116</u>	<u>56,618,844</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>56,890,116</u>	<u>53,451,504</u>

Las notas explicativas a estas cuentas forman parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Roberto Jouvin
 Gerente General

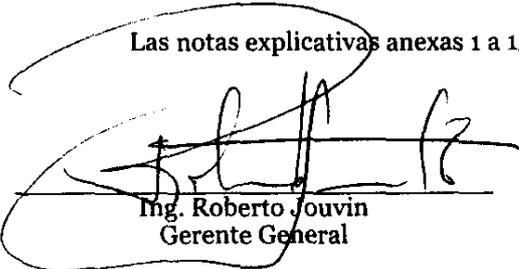

 Ing. Alberto Andrade
 Gerente Financiero


 CPA. José López
 Contador General

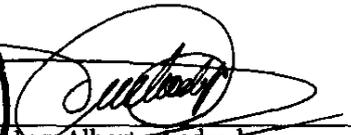
MABE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

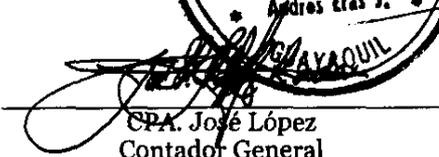
	Referencia a Nota	2010	2009
Ventas netas		124,725,172	129,948,445
Costo de ventas		(97,563,001)	(108,164,932)
Utilidad bruta		27,162,171	21,783,513
Gastos operativos:			
De administración		(5,415,040)	(5,031,920)
De venta		(12,504,433)	(12,872,041)
		(17,919,473)	(17,903,961)
Utilidad operativa		9,242,698	3,879,552
Gastos financieros		(21,708)	(662,564)
Otros ingresos (egresos), neto	10	1,753,802	3,683,445
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		10,974,792	6,900,433
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	(2,010,935)	(1,035,065)
Impuesto a la renta	7	(2,441,297)	(1,506,339)
Utilidad neta del año		6,522,560	4,359,029

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Roberto Jouvin
 Gerente General



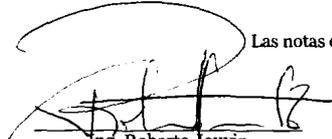

 Ing. Alberto Andrade
 Gerente Financiero


 CPA. José López
 Contador General

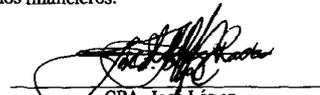
MABE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2009	16,572,721	1,988,103	10,582,263	29,143,087
Resolución de la Junta General de Accionistas del 9 de marzo del 2009:				
Capitalización - Reinversión de Utilidades	3,750,000		(3,750,000)	-
Apropiación para Reserva legal		435,903	(435,903)	-
Utilidad neta del año			4,359,029	4,359,029
Saldos al 31 de diciembre del 2009	20,322,721	2,424,006	10,755,389	33,502,116
Apropiación para Reserva legal		674,756	(674,756)	-
Utilidad neta del año			6,522,560	6,522,560
Saldos al 31 de diciembre del 2010		3,098,762	16,603,193	40,024,676

Las notas explicativas anexas 1 a 4 son parte integrante de los estados financieros.

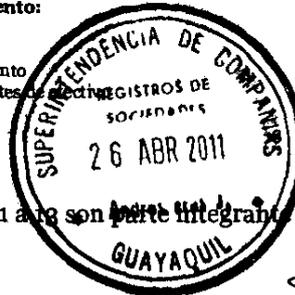

 Ing. Roberto Jouvin
 Gerente General


 Ing. Alberto Andrade
 Gerente Financiero


 CPA. José López
 Contador General

MABE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		6,522,560	4,359,029
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	5	1,049,365	976,173
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	(15,140)	81,265
Provisión para otros activos	8	(282,527)	282,527
Reversión de provisión de garantías de exportación	8	(570,241)	(450,000)
Reversión de provisión para cuentas dudosas	8	(949,292)	-
Baja en cuentas por cobrar	10	2,431,442	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	8	313,474	192,267
		<u>8,499,641</u>	<u>5,441,261</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(5,887,708)	21,621,216
Inventarios		(529,458)	14,312,775
Gastos pagados por anticipado		(35,556)	22,447
Otros activos		579,118	(151,213)
Documentos y cuentas por pagar		(4,985,631)	(12,621,656)
Pasivos acumulados		2,202,810	1,504,441
Jubilación patronal y desahucio	8	(75,297)	(84,076)
Otros		30,937	290,368
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(201,144)</u>	<u>30,335,563</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones y ventas/retiros de propiedades, planta y equipo	5	(176,930)	(517,706)
Incremento en valores con vencimientos mayores a 90 días		(1,242,636)	(1,918,388)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,419,566)</u>	<u>(2,436,094)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de obligaciones bancarias		-	(18,000,000)
Disminución de compañías relacionadas		-	(7,250,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-	<u>(25,250,000)</u>
(Disminución neta) aumento neto del efectivo y equivalentes		(1,620,710)	2,649,469
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7,359,733	4,710,264
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u>5,739,023</u>	<u>7,359,733</u>



Las notas explicativas anexas a las cuentas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Roberto Jouvin
 Gerente General

CPA. José López
 Contador General

Ing. Alberto Andrade
 Gerente Financiero

MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Mabe Ecuador S.A. (Mabe Ecuador o la Compañía) fue constituida en Ecuador en julio de 1995 y pertenece al grupo económico Mabe cuya casa matriz se ubica en México (el Grupo). Su actividad económica principal es la producción, importación y comercialización de electrodomésticos de línea blanca. El 47% (2009: 49%) de las ventas de productos de la Compañía proviene de exportaciones a empresas relacionadas. Del total de la producción destinada para exportación en los años 2010 y 2009, el 90% y 10% corresponde a producción de cocinas y lavadoras, respectivamente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Los estados financieros han sido preparados en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NEC involucra la aplicación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Ver Nota 3.

c) Documentos y cuentas por cobrar clientes -

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes representan créditos por ventas locales de productos a distribuidores, los que tienen vencimientos promedios que fluctúan entre 30 y 180 días y generan intereses a una tasa promedio del 12% anual.



MABE ECUADOR S.A.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Hasta el año 2009 la provisión para cuentas incobrables era constituida con base en una evaluación genérica del potencial de pérdida en la cartera de clientes. A partir del 2010 esta provisión es establecida con base en una evaluación individual de la cartera de clientes, tomando en cuenta lineamientos corporativos, que consideran principalmente la antigüedad de los saldos vencidos. Este cambio en la estimación contable, generó un ajuste en la provisión de cuentas incobrables por aproximadamente US\$950,000, que fue registrado como un ingreso en los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo de adquisición, que no excede su valor neto de realización, tal como sigue a continuación:

Hasta el año 2009 se utilizaba para los productos terminados importados, materias primas, materiales y repuestos, el costo de las últimas adquisiciones, actualizado a la fecha del balance general. Los productos terminados fabricados por la Compañía utilizaban el último costo de producción y los productos en proceso al costo de la última producción, actualizada a la fecha del balance.

A partir del 2010, se utiliza el costo promedio de adquisición para los productos terminados importados, materias primas, materiales y repuestos y el costo de producción promedio para la producción en proceso y los productos terminados fabricados por la Compañía. Este cambio contable no generó un impacto relevante sobre los estados financieros.

Importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha en que los bienes estén listos para su uso o consumo.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

e) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada. El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

f) Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En los años 2010 y 2009 no fue requerida la constitución de provisiones por deterioro de este tipo de activos.

g) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil -

Arrendamientos operativos: Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

Durante el 2010 la Compañía imputó a los resultados US\$202,241 (2009: US\$131,767) correspondiente a contratos de arrendamiento mercantil de vehículos y equipos electrónicos (hasta el 2009 se incluía montacargas).

Al 31 de diciembre del 2010, existen contratos de arrendamiento operacional cuyos plazos de vencimiento se extienden mayoritariamente hasta el año 2013 y que involucran pagos de canon por un total de US\$561,865 (2009: US\$486,264).

Financieros: Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no presenta contratos de arrendamiento con estas características.

h) Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente los descritos en la Nota 8.

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

i) Provisiones para jubilación patronal y desahucio -

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

j) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando las disposiciones tributarias vigentes, utilizando la tasa de impuesto aplicable sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

k) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

l) Reconocimiento de ingresos y costos -

Los ingresos son reconocidos en resultados en el período en que se realizan las transferencias de dominio de los productos, neto de las rebajas y descuentos en ventas, y el costo de las mercaderías vendidas se registra de acuerdo con el principio del devengado.

m) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que considera la entrada en vigencia de las NIIF a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del tipo de empresa. Para el caso de Mabe Ecuador S.A., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, la entrada en vigencia de las NIIF será a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedarán derogadas.

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, Mabe Ecuador S.A. presentó a la Superintendencia de Compañías en marzo del 2010 el cronograma de implementación respectivo y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF", los que serán registrados conforme sean aprobados por la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	3,350	3,350
Bancos (1)	3,851,546	5,105,501
Valores negociables (2)	252,402	967,455
Avales bancarios, con vencimiento hasta a 90 días (3)	1,631,725	1,283,427
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>5,739,023</u>	<u>7,359,733</u>
Avales bancarios, con vencimiento mayores a 90 días (3)	<u>3,161,024</u>	<u>1,918,388</u>
Total de caja y bancos e inversiones temporales	<u>8,900,047</u>	<u>9,278,121</u>



- (1) Los saldos en bancos tienen rendimiento que fluctúan entre 1 a 1.5% anual.
- (2) Los valores negociables incluyen principalmente notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas las cuales son utilizadas para el pago de impuestos mensuales o negociados en el mercado de valores con permanencia máxima de 90 días.
- (3) Los avales bancarios representan documentos negociables recibidos de clientes como contraprestación a la venta de productos. Al 31 de diciembre del 2010, estos valores presentan vencimientos que se extienden hasta junio del 2011 (2009: hasta junio del 2010) y son registrados a su valor nominal.

NOTA 4 - INVENTARIO

Composición:

(Véase siguiente página)

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 4 - INVENTARIO
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados (1)	8,705,386	6,531,052
Materias primas, materiales y repuestos	5,544,995	6,030,730
Inventarios en tránsito	286,213	1,337,592
Productos en proceso	82,327	190,089
Provisión para obsolescencia de inventario (Ver Nota 8)	-	(15,140)
	<u>14,618,921</u>	<u>14,074,323</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010, incluye productos terminados entregados en consignación a clientes locales por US\$1,845,506 (2009: US\$2,672,803).

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinarias y equipos	12,892,367	12,848,153	10
Herramientas	121,417	121,417	10
Equipos de planta y laboratorios	232,489	232,489	10
Equipos de computación	412,664	437,791	10
Edificios y mejoras en planta	-	572,979	10
Muebles y equipos de oficinas	198,397	209,293	10
Otros activos fijos	204,701	232,742	20 y 10
	<u>14,062,035</u>	<u>14,654,864</u>	
Menos - depreciación acumulada	(7,648,988) (1)	(7,407,191)	
	<u>6,413,047</u>	<u>7,247,673</u>	
Obras en curso	-	37,809	
	<u>6,413,047</u>	<u>7,285,482</u>	



(1) Durante el año 2010 se dieron de baja activos totalmente depreciados, con costo original de aproximadamente US\$807,000.

El movimiento del rubro es el siguiente:

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	7,285,482	7,743,949
Adiciones, ventas y/o retiros, netos	176,930	517,706
Depreciación del año	(1,049,365)	(976,173)
Saldos al 31 de diciembre	<u>6,413,047</u>	<u>7,285,482</u>

Al 31 de diciembre del 2010, propiedades, planta y equipo incluyen US\$4,145,229 de activos totalmente depreciados, que son utilizados por la Compañía (2009: US\$4,100,944).

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar proveedores y servicios	1,301,564	1,150,413
Provisiones varias	963,272	963,793
Provisión de garantías de exportación (1)	-	570,241
Provisión para servicios de instalación	177,822	84,049
Otros	597,246	367,151
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,039,904</u>	<u>3,135,647</u>



(1) Ver movimiento en Nota 8.

NOTA 7 - SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra siendo fiscalizada por el impuesto a la renta del año 2007. Los años 2008 a 2009 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

a) Impuestos por cobrar

Composición

(Véase siguiente página)

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 7 - SITUACION FISCAL
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito tributario - IVA	3,247,448	2,594,899
Impuesto al valor agregado - IVA (1)	507,416	856,960
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	803,995	714,237
Anticipo de impuesto a la renta	307,434	424,942
Otros menores	132,227	81,955
	<u>4,998,520</u>	<u>4,672,993</u>

(1) IVA generado en compras de la Compañía, en proceso de reclamo.

b) Impuestos por pagar

Composición:

Impuesto a la renta
Impuesto al valor agregado por pagar
Retención de impuesto al valor agregado
Retención en la fuente



	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta	2,441,297	1,506,339
Impuesto al valor agregado por pagar	1,218,753	913,501
Retención de impuesto al valor agregado	168,576	267,087
Retención en la fuente	144,917	153,381
	<u>3,973,543</u>	<u>2,840,308</u>

c) Impuesto a la renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio, 0.4% de los activos, 0.4% de los ingresos gravables y 0.2% de los gastos deducibles del año inmediato anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2010 el impuesto causado determinado por la Compañía, basado en la utilidad gravable aplicando la tasa de impuesto a la renta, fue mayor que el valor del anticipo mínimo, en consecuencia, el gasto reconocido en el año corresponde al impuesto causado.

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 7 - SITUACION FISCAL
(Continuación)

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta

Los contribuyentes tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, en los siguientes casos:

- Por el total de las retenciones que se le hubieren efectuado, si no causare IR en el ejercicio corriente o si el impuesto causado fuere inferior al anticipo pagado.
- Por las retenciones que le hubieren sido efectuadas, en la parte en la que no hayan sido aplicadas al pago del Impuesto a la Renta, en el caso de que el Impuesto a la Renta causado fuere mayor al anticipo pagado.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Determinación del impuesto a la renta del año

En el año 2010, el impuesto a la renta fue determinado aplicando la tasa del 15% para la porción de utilidades que serán reinvertidas y 25% para el saldo remanente de utilidades gravables. La Compañía cuenta con un plazo hasta el 31 de diciembre del 2011 para materializar dicha reinversión, que de no concretarse obliga a la Compañía a pagar el impuesto omitido más los recargos correspondientes.

En el año 2009, el impuesto a la renta se calculó aplicando la tasa del 25%.

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta:

	2010	2009
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	10,974,792	6,900,433
Menos - Deducciones	(1,387,329)	(450,000)
Más - Gastos no deducibles	2,788,661	609,988
	12,376,124	7,060,421
Menos - Participación a los trabajadores	2,010,935 (1)	1,035,065
Base tributaria	10,365,189	6,025,356
Utilidad a reinvertir	1,500,000	-
Tasa impositiva	15%	15%
Impuesto causado (a)	225,000	-
Utilidad sujeta al 25%	8,865,189	6,025,356
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto causado (b)	2,216,297	1,506,339
Total de impuesto a la renta causado (a) + (b)	2,441,297	1,506,339



MABE ECUADOR S.A.

NOTA 7 - SITUACION FISCAL

(Continuación)

- (1) Para fines de cálculo de la participación de los trabajadores, se excluyen de la renta neta gastos no deducibles por US\$2,431,442, relacionados con la pérdida en la baja de cartera con una empresa relacionada. Véase Notas 10 y 11.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2010, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2010 son similares a las del año 2009 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

d) Otros asuntos:

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase siguiente página)

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 8 - PROVISIONES
(Continuación)

<u>Año 2010</u>	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Provisión para cuentas dudosas	1,256,939	-	(949,292) (1)	307,647
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 4)	15,140	-	(15,140)	-
Provisión para desvalorización de otros activos	282,527	-	(282,527)	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,035,065	2,010,935	(1,035,065)	2,010,935 (2)
Impuesto a la renta (Ver Nota 7)	1,506,339	2,441,297	(1,506,339)	2,441,297
Provisión de garantías de exportación (Ver Nota 6)	570,241	-	(570,241)	-
Beneficios sociales	576,260	1,278,140	(1,184,435)	669,965
Provisión para desahucio	285,008	20,700	(37,717)	267,991 (3)
Provisión para jubilación patronal	906,547	292,774	(37,580)	1,161,741 (3)
Provisión de garantías locales	237,549	30,940	-	268,489 (3)

- (1) Corresponde sustancialmente a la reversión de provisiones para cuentas dudosas generada por el cambio en las estimaciones contables en el año 2010 <Ver Nota 2 c>.
- (2) Valores incluidos en el rubro Beneficios sociales en el balance general.
- (3) Incluido en el rubro Otros pasivos a largo plazo.

<u>Año 2009</u>	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Provisión para cuentas dudosas	1,267,998	-	(10,859)	1,256,939
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 4)	15,140	81,265	(103,988)	15,140
Provisión para desvalorización de otros activos	282,527	-	-	282,527
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,035,065	1,035,065	(1,636,339)	1,035,065 (2)
Impuesto a la renta (Ver Nota 7)	2,129,233	1,506,339	(2,129,233)	1,506,339
Provisión de garantías de exportación (Ver Nota 6)	570,241	-	(544,410) (1)	570,241
Beneficios sociales	576,260	1,279,843	(1,262,956)	576,260
Provisión para desahucio	285,008	78,700	(63,804)	285,008 (3)
Provisión para jubilación patronal	906,547	113,567	(20,272)	906,547 (3)
Provisión de garantías locales	237,549	-	-	237,549 (3)

- (1) Incluye US\$450,000 que se reversó con crédito a los resultados del año.
- (2) Valores incluidos en el rubro Beneficios sociales en el balance general.
- (3) Incluido en el rubro Otros pasivos a largo plazo.

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 9 - CAPITAL

Capital social -

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 20,322,721 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Reserva legal -

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, las cuales deben apropiarse a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

NOTA 10 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

Recuperación de fletes
Intereses ganados
Pérdida en recuperación de cartera
Otros, neto



	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	1,980,104	3,866,574
	870,285	631,870
	(2,431,442) (1)	-
	<u>1,334,855</u>	<u>(814,999)</u>
	<u>1,753,802</u>	<u>3,683,445</u>

- (1) En el 2010, esta cuenta corresponde a la pérdida generada en la recuperación de créditos comerciales con la empresa afiliada, Mabe Venezuela S.A..

A partir del segundo trimestre del 2010, se incrementaron las restricciones en la salida de divisas en Venezuela, a través de recientes disposiciones emitidas por la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI), organismo que regula el régimen cambiario de dicho país. Como resultado de estas recientes disposiciones, se prohibió la compra de dólares en el mercado libre, reduciendo la oferta de divisas en el mercado y limitando el flujo de salida de fondos para empresas que tengan que pagar obligaciones en moneda extranjera.

Considerando lo anterior, durante el 2010 la Compañía, en coordinación con el Grupo Mabe, acordó la recuperación parcial de los créditos mantenido con Mabe Venezuela S.A.. Esta decisión significó la recuperación de aproximadamente el 50% de la cartera mantenida a octubre del 2010, ascendente a aproximadamente US\$4,800,000, generándose una pérdida de US\$2,431,000 reconocida en los resultados del año.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010:

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	2010	2009
Documentos y cuentas por cobrar (1)		
Mabe Perú S.A.	2,770,291	584,187
Mabe Chile	1,800,954	-
Mabe Colombia S.A.	1,276,001	893,455
Mabe Venezuela S.A. - Madosa (3)	1,106,289	1,816,373
Mabe Panamá	189,811	373,268
Mabe Salvador	183,116	209,078
Mabe Honduras	97,414	191,987
Mabe S.A.	91,522	106,292
Mabe Costa Rica	51,509	249,873
Mabe Guatemala - Geaca S.A.	50,908	737,426
Otras	-	194,175
	<u>7,617,815</u>	<u>5,356,114</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Controladora Mabe S.A. de C.V. (2)	171,909	203,438
General Electric	131,280	344,582
Leiser S de R.L. de C.V.	36,328	271,656
Mabe S.A. de C.V.	-	1,127,900
Mabe México S. de R.L. de C.V.	-	175,343
Mabe Canadá	-	109,073
Exinmex S.A de C.V.	-	88,672
Mabe Andina S.A.	-	71,227
Quantum Refrigeradores Celaya	-	31,500
Mabe Colombia S.A.	-	2,984
Otras	120	434
	<u>339,637</u>	<u>2,426,809</u>



- (1) Corresponde a saldos por cobrar de exportaciones de productos, que no devengan intereses y tienen vencimientos promedios a 90 días, computado a partir de la fecha de embarque de los productos.
- (2) Incluye saldos por pagar de importaciones y saldos por servicios contratados. Ver Nota 12.
- (3) Como resultado de ciertas modificaciones a la política cambiaria impuestas por el gobierno venezolano en el año 2010, Mabe Venezuela S.A. enfrenta ciertas restricciones para la remesa de fondos al exterior, imposibilitando el flujo normal para el pago de sus obligaciones con entidades del exterior.

Como se menciona en la Nota 10, durante el año 2010, la Compañía reconoció una pérdida aproximada de US\$2,431,000 generada por la recuperación parcial de créditos con Mabe Venezuela S.A. relacionados con ventas efectuadas en el 2010 (Ver Nota 10). Al 31 de diciembre de 2010, la

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Compañía mantiene saldos pendientes con Mabe Venezuela S.A. a por US\$1.1 millones, sobre los que la Administración de la Compañía, en coordinación con el Grupo, viene analizando alternativas que posibiliten su recuperación total o parcial. Con base en sus expectativas, la Administración estima recuperar una parte significativa de estas cuentas, por lo que considera que no es requerido constituir provisiones para cubrir eventuales pérdidas que esta recuperación genere.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase página siguiente)

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ventas</u>		
Mabe Colombia S.A.	11,503,801	12,209,302
Mabe S.A.	1,309,067	790,531
Mabe El Salvador S.A. de C.V.	923,173	1,740,889
Mabe Perú S.A.	15,440,575	11,243,942
Mabe Costa Rica - Mabe	1,037,578	1,337,269
Mabe Venezuela S.A. - Madosa	10,295,635	28,447,454
Mabe Panamá	1,326,119	1,518,749
Mabe Guatemala - Geaca S.A.	1,558,653	2,046,824
Mabe Honduras	444,136	295,620
Mabe Chile	2,507,980	176,543
Otras	4,625	32,466
	<u>46,351,342</u>	<u>59,839,589</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Mabe Colombia S.A.	15,192,686	10,187,036
Mabe S.A. de C.V.	9,746,355	4,980,568
Mabe México S. de R.L. de C.V.	2,065,161	1,473,456
Mabe Canadá INC	313,772	440,147
Otras	9,551	5,122
	<u>27,327,525</u>	<u>17,086,329</u>
<u>Ventas de materia prima</u>		
Mabe Venezuela C.A.	-	80,988
Otras	-	1,853
	<u>-</u>	<u>82,841</u>
<u>Ventas de activo fijo</u>		
Mabe Venezuela C.A.	-	23,679
	<u>-</u>	<u>23,679</u>
<u>Costos y gastos:</u>		
Asistencia técnica - Controladora Mabe S.A. de C.V. (1)	685,461	608,752
Uso de marca Mabe - Exinmex S.A. de C. V. (1)	322,947	172,850
Intereses pagados - Controladora Mabe S.A. de C.V.	-	211,846
Uso de marca Durex - Mabe Andina S. de R.L. de C.V. (1)	240,825	130,792
Intereses pagados - Mabe S.A. de C.V. (Central)	-	199,864
Uso de marca General Electric - Monogram Licencing International (1)	169,248	113,528
Implementación de Baan LN - Mabe S.A. de C.V.	-	408,670
Uso de interfases - Mabe S.A. de C.V. (1)	146,250	146,250
Otros	23,736	26,384
	<u>1,588,468</u>	<u>2,018,936</u>



(1) Incluido en el rubro gastos de venta y publicidad en el estado de resultados.

MABE ECUADOR S.A.

NOTA 12 - CONTRATOS

a) Asistencia técnica y uso de marca -

En septiembre de 1995 y en enero de 1999, la Compañía suscribió contratos con Controladora Mabe S.A. de C.V. y Exinmex S.A. de C.V. para recibir asistencia técnica y cooperación para la manufactura y/o ensambles de productos para el uso de la marca comercial Mabe y utilización del servicio de reparación de los productos vendidos bajo dicha marca con vigencia de 10 años. Se acordó una contraprestación trimestral equivalente al 1% sobre el valor neto de las ventas a terceros.

Con relación a este contrato, en el año 2010, la Compañía registró en resultados, gastos por US\$1,008,408 (2009: US\$1,073,714).

b) Contrato de arrendamiento -

En agosto de 1995, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de un terreno, edificaciones, instalaciones y parqueos donde desarrolla su actividad. El plazo original del contrato fue de 3 años, habiendo existido dos renovaciones adicionales con plazos máximos de vigencia de 10 años, continuando vigente al 31 de diciembre de 2010 el firmado en enero del 2009. Adicionalmente se mantienen vigentes al 31 de diciembre del 2010 dos contratos de arrendamiento de terrenos, edificaciones e instalaciones, firmados en enero del 2009 con plazos de vigencia máximos de 10 años. El canon mensual promedio de dichos contratos para el año 2010 fue de US\$84,640 (2009: US\$82,877). Durante el año 2010 la Compañía registró gastos por este concepto por US\$1,015,684 (2009: US\$994,528).

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de marzo del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran de revelación.