Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

11 de Septiembre del 2000

Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas de la Compañía
Manufacturas Frigoríficas Mafrico C.Ltda. "MAFRICO"

He auditado el balance general adjunto de la compañía Manufacturas Frigoríficas Mafrico C.Ltda. "MAFRICO", al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y estado de cambios en la posición financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión de los mismos sobre la base de mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó dé acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de los estados financieros que están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Manufacturas Frigoríficas Mafrico C.Ltda. "MAFRICO", al 31 de diciembre de 1999; los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y estado de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptado y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
CPA 1755

Edificio Plaza 7mo. Piso Ofic. 701 - Teléf. Fax: 306247 - Casilla 09-01-7467

MAFRICO CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES			199,646,485
Caja y Bancos	3	199,646,485	
EXIGIBLES:			3,171,295,083
Ctas. y Doc. por Cobrar	4	1,181,073,435	
Inversiones Temporales	-	302,108,235	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	5	1,688,113,413	
REALIZABLES:			2,590,059,631
Inventarios	6	2,590,059,631	
DIFERIDOS:			2,883,703,686
Pagos Anticipados	7	88,818,027	
Impuestos Diversos	13	2,794,885,659	
Total Activo Corriente			8,844,704,885
ACTIVO NO CORRIENTE			
FIJO			3,390,557,351
Bienes no Depreciables	8	5,618,523	
Bienes Depreciables	8	1,712,783,997	
Activos s/g. C.M.	8	3,038,439,701	
Total Activo Fijo		4,756,842,221	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	8	-471,576,958	
(-) Depreciación s/g. C.M.	8	-894,707,912	
Total Depreciaciones		-1,366,284,870	
DIFERIDO			2,192,799
Inversiones a l/p.	-	1,831,916	
Cargos Diferidos	-	3,383	
Otros Activos	-	357,500	
Total Activo no Corriente			3,392,750,150
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			12,237,455,035

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

MAFRICO CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO			8,170,303,511
Deudas Bancarias y Financieras	9	2,038,172,066	
Ctas. y Doc. por Pagar	10	1,053,983,486	
Créditos Diferidos	11	1,811,947,800	
Pasivos Acumulados	12	252,150,685	
Impuestos Diversos	13	3,014,049,474	
Total Pasivo Corriente			8,170,303,511
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO			773,825,465
Aportes Futura Capitalización	-	81,600,000	
Ctas. Accionistas o Socios	-	692,225,465	
PATRIMONIO			3,293,326,059
Capital Social	14	158,000,000	
Reserva Legal	-	51,155,071	
Reserva Facultativa	-	957,412	
Reexpresión Monetaria	-	1,587,638,684	
Superávit Patrimonial	-	682,058,369	
P/G. Acumulada	-	175,786,221	
P/G. del Ejercicio	-	637,730,302	
Total Pasivo no Corriente			4,067,151,524
TOTAL CTAS. DEL PASIVO Y PATRIMONIO			12,237,455,035

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

MAFRICO CIA.LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

INGRESOS	
VENTAS BRUTAS	10,759,247,781
EGRESOS:	
COSTO DE VENTAS	-6,155,805,168
Utilidad Bruta	4,603,442,613
Menos:	
GASTOS DE VENTAS	-271,973,738
Utilidad Operacional	4,331,468,875
Menos:	
GTOS.GENERALES	-854,538,533
Utilidad Bruta	3,476,930,342
Más/Menos:	
GASTOS FINANCIEROS	-357,152,096
OTROS INGRESOS (no operacionales)	2,960,682,634
OTROS GASTOS (operacionales)	-5,003,875,829
UTILIDAD NETA	1,076,585,051
15% Provisión Utilidades a/f. Empleados	-147,594,260
10% Provisión Reserva Legal	-115,474,268
Utilidad Neta a/f. Socios o Accionistas	813,516,523

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

MAFRICO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

	capital social	reserva legal	reserva facultativa	superávit patrimonial	reexpresión monetaria	resultados acumulados	balance
Saldo al 31 de diciembre de 1998	158,000,000	51,155,071	957,412	1,073,679,448	-	296,996,687	1,580,788,618
Reserva patrimonial	-	-	-	-391,621,079	-	-	-391,621,079
Reexp.monetaria	-	-	-	-	1,587,638,684	-	1,587,638,684
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-296,996,687	-296,996,687
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	-	813,516,523	813,516,523
Saldo al 31 de diciembre de 1999	158,000,000	51,155,071	957,412	682,058,369	1,587,638,684	813,516,523	3,293,326,059

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

MAFRICO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:	
Operaciones	
- Resultados del Ejercicio	637,730,302
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	752,636,999
b) Disminución ctas.patrimoniales por C.M.	-440,989,238
	949,378,063
Cta.accionistas o socios	-192,888,867
Resultados acumulados	-121,210,466
	635,278,730
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:	
Bienes depreciables	-21,900,990
Inversiones a largo plazo	14,839,750
Otros activos	-357,500
	-7,418,740
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	627,859,990
RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	
AUMENTO (DISMINUCION):	
Caja y bancos	153,833,511
Ctas. y documentos por cobrar	611,461,993
Inversiones temporales	-397,097,075
Ctas. accionistas o socios	119,023,168
Ctas.afiliadas o asociadas	1,223,663,921
Inventarios	-880,230,650
Pagos anticipados	72,146,361
Impuestos diversos	-14,544,066
Deudas bancarias y financieras	-911,310,170
Ctas. y documentos por pagar	325,894,496
Créditos diversos	407,555,961
Pasivos acumulados	-82,537,460
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	627,859,990

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

MAFRICO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el día diecisiete del mes de Abril de mil novecientos ochenta ante el Abogado Nelson Gustavo Cañarte Notario Titular Décimo Séptimo del Cantón se constituye la Compañía de responsabilidad limitada Manufacturas Frigoríficas Mafrico C. Ltda. (MAFRICO); de nacionalidad ecuatoriana, por el plazo de cincuenta años, contados a partir de la fecha de inscripción de esta escritura, con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, aún cuando puede establecer sucursales o agencias en otro lugar del Ecuador o del Extranjero

La Compañía tendrá por objeto dedicarse a la elaboración de Cámaras Frigoríficas, enfriadores de bebidas embotelladas, máquinas de hacer hielo, manufactura de máquinas frigoríficas y en general de máquinas relacionadas con la refrigeración y congelación.

El capital social inicial de la Compañía será de un millón trescientos mil 00/100 de sucres.

Mediante escritura pública autorizada por el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil el veintiocho de Agosto de mil novecientos noventa y uno, aumento su capital social a la suma de veintidós millones 00/100 de sucres.

La Junta General Universal Extraordinaria de Socios celebrada el treinta de Abril de mil novecientos noventa y siete, resolvió por unanimidad aumentar el capital a la suma de ciento cincuenta y ocho millones 00/100 de sucres

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables debidamente aceptados.

a) INVENTARIOS:

En base al último costo de adquisición o provisión realizado en cada año cuando la última compra o provisión es a diciembre de cada año, el ajuste se hace en base a este valor corregido por el crecimiento de la inflación del mes siguiente a la última compra o provisión y el 31 de diciembre del correspondiente año. Si el año del ajuste no hubiere adquisición o provisión, se ajustarán sobre la base del índice inflacionario del cierre de operaciones, equivalente a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC.); entre noviembre del año en curso y noviembre del año anterior. A los inventarios de productos en proceso, la Corrección Monetaria sólo es para el componente de materia prima.

b) PROPIEDADES Y EQUIPOS:

El activo fijo se encuentran registradas al costo de adquisición más los efectos de la aplicación de corrección monetaria, el valor neto del activo fijo revalorizado no excede, en su conjunto, el valor recuperable; según lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Hasta 1990, la revalorización del activo fijo se efectuaba en base a las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Cías, utilizándose el método de variación del tipo de cambio de importación o el método del costo de reposición. A partir de 1991 se aplica el sistema de corrección monetaria.

c) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre los valores originales más las revalorizaciones efectuadas sobre la base del método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos y cuyos porcentajes son los que siguen:

Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

e) SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

El Art. 22 de la Ley 056 del Régimen Tributario Interno determinó la creación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros. Mediante la Ley 51 de Dic. 31 de 1993 se reformó el Art. antes indicado.

El objetivo del sistema es reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libro es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o de pactos que afecten al respectivo activo o pasivo.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2411 de Dic. 30 de 1994 y reforma posterior, se reglamentan la aplicación del Art. 22 reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno que creó el Sistema de Corrección Monetaria mediante resolución No. 96.1.3.3.002 de Feb. 29 de 1996, La Superintendencia de Cías. Dicta las normas y procedimientos a los que tiene que someterse las Cías. que están bajo el control de éstas Instituciones para la capitalización de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y para el tratamiento contable de las cuentas patrimoniales relacionadas con la Corrección Monetaria.

De acuerdo al Art. 12 de la Ley No. 98.17 de reordenamiento en materia económica en el área Tributario - Financiera en el año 1999 la Corrección Monetaria debe tener el carácter integral.

f) INVERSIONES PERMANENTES:

Sobre la base del índice de ajuste al cierre de operaciones aplicada al costo revalorizado al 31 de dic. del año del ajuste. Las adquisiciones del año, sobre la base del índice proporcional de ajuste calculado.

La compañía mantiene inversiones corrientes. Las inversiones no corrientes están representadas por certificados de inversión, depósitos a plazo fijo.

g) REEXPRESION MONETARIA:

En esta cuenta se registran los resultados de los ajustes de las cuentas del Activo y Pasivo no Monetario del Patrimonio de los Accionistas de acuerdo con el decreto No. 2411 el saldo acreedor de esta cuenta, después de conjugar pérdidas acumuladas puede ser total o parcialmente capitalizada, previo el pago del Impuesto a la renta.

h) RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO:

La Corrección Monetaria del Patrimonio (excepto utilidades y pérdidas retenidas) se registra usando la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio". Como parte del Patrimonio dicha cuenta esta sujeta también al ajuste de Corrección Monetaria.

El saldo de la cuenta Reserva por revalorización del Patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los socios o accionistas, pudiendo, sin embargo ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la compañía las que no estarán gravadas con el Impuesto a la Renta. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cta. Caja y bancos se forma de la siguiente manera:

Caja General		2,232,000
Caja chica		2,800,000
Lavayen Jenny	1,000,000	
Guerrero Jacinto	300,000	
Panchana Gissella	1,500,000	
Bancos		194,614,485
Pacific National Bank	92,804,985	
ABM. Amro Bank	101,809,500	
B/G		199,646,485

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de esta cuenta consistía en:

Clientes diversos		1,148,095,831
ECAPAG - G		14,299,858
		1,162,395,689
Ptmos y Anticipo a Empleados		18,408,646
Carvajal Carlos	7,049,876	
Trujillo Mauricio	2,738,822	
Guerrero Ciro	1,239,941	
Loor Carlos	200,000	
Panchana Gissella	1,581,299	
Villamar Marisol	278,212	
Otros	5,320,496	
Socios y Directivos		269,100
Moyano C.Verónica	114,100	
Moyano C.Elena	155,000	
B/G		1,181,073,435

5.- CIAS. AFILIADAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cta. Cías.Afiliadas y Asociadas se forma de la siguiente manera:

	saldos al 31/12/98	débitos	créditos	saldos al 31/12/99
Mafritec	-	10,959,051	-	10,959,051
G.M. Cía.Ltda.	464,449,492	1,212,704,870	-	1,677,154,362
B/G	464,449,492	1,223,663,921	0	1,688,113,413

6.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de esta cuenta consistía en:

Materias Primas		1,804,183,776
Compras Nacionales	994,203,015	
Compras Exterior	809,980,761	
Productos en Proceso		773,663,175
Pedidos en Tránsito		12,212,680
Do Brasil Dui - 870638	5,739,190	
Koxka Dui - 910832	6,473,490	
B/G		2,590,059,631

7.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cta. de pagos anticipados se forma así:

Contratista		66,400,000
Refreinco S.A.	5,000,000	
Muñoz Abelardo	58,500,000	
Ab.Mauricio Trujillo	2,900,000	
Seguros Generales		22,418,027
B/G		88,818,027

8.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cuenta de activo fijo se forma de la siguiente manera:

	saldos 31/12198	débitos	créditos	saldos 31/1299
Bienes no Depreciables				
Terrenos	5,618,523			5,618,523
Bienes Depreciables				
Edificios	275,369,268			275,369,268
Muebles y Enseres	83,663,748			83,663,748
Equipos de Oficina	203,837,481	21,900,990		225,738,471
Vehículos	161,509,510			161,509,510
Maquinarias	686,205,568			686,205,568
Equipos auxiliares	6,041,903			6,041,903
Herramientas	24,103,125			24,103,125
Instalaciones	784,231			784,231
Mejoras local arrendados	162,096,244			162,096,244
Otros	87,271,929			87,271,929
subtotal	1,690,883,007	21,900,990	0	1,712,783,997
Costo				
Histórico	1,696,501,530	21,900,990		1,718,402,520
Reexpresión	1,401,432,858	1,637,006,843		3,038,439,701
subtotal	3,097,934,388	1,658,907,833	0	4,756,842,221
Menos: Depreciación				
Histórico	-268,468,647		-203,108,311	-471,576,958
Reexpresión	-345,179,224		-549,528,688	-894,707,912
subtotal	-613,647,871	0	-752,636,999	-1,366,284,870
B/G	2,484,286,517	1,658,907,833	-752,636,999	3,390,557,351

9.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de esta cuenta consistía en:

Bancarias	
Bco.Continental	
Sobregiro	2,040,501
ABM. Amro Bank	975,000,000
Banco Continental	975,000,390
	1,952,040,891
Intereses por Pagar	
Davis Enterprises	61,522,500
Banco Continental - Fopinar	18,795,140
ABM. Amro Bank	5,813,535
	86,131,175
B/G	2,038,172,066

10.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de esta cuenta consistía en:

Proveedores	
Nacionales	940,381,548
Terceros	113,601,938
B/G	1,053,983,486

11.- CREDITOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cta. de créditos diferidos se forma de la siguiente manera:

Clientes	
Citadela	370,110,000
Hussman Unilever	585,000,000
Ing. C.Fayad	54,600,000
Inmobiliaria Cetero	121,621,500
Mycam	451,249,500
Premiun Mar	39,000,000
Samalpa Cía.Ltda.	190,366,800
B/G	1,811,947,800

12.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cuenta de pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales		207,406,404
IESS. - aportes	6,349,752	
IESS. - fondos de reserva	13,132,295	
Décimo Tercer Sueldo	2,204,180	
Décimo Cuarto Sueldo	2,400,001	
Décimo Quinto Sueldo	1,626,100	
15% Utilidades a/f. Empleados	181,694,076	
Varios		44,744,281
Pacifictel	11,951,002	
EEE.	3,129,000	
Epag - G	1,563,486	
Otros	28,100,793	
B/G		252,150,685

13.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de impuestos diversos consistía en:

Retenciones en la Fuente	
10% IVA. - ventas	2,883,797,369
diversos	14,777,837
	2,898,575,206
Jefatura de Renta	
Impuestos	115,474,268
B/G - s/a	3,014,049,474

Retenciones en la Fuente	
10% IVA. - ventas	25,740,407
Compras Nacionales	1,438,004,520
Compras Exterior	604,997,583
Impuestos Renta	520,382,866
Crédito por Retención	205,760,283
B/G - s/d	2,794,885,659

14.- CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de esta cuenta consistía en:

Socios		Participación %
Moyano León Gustavo	48,920,000	31.0
Moyano Cano Luis	32,060,000	20.3
Moyano Cano Mauricio	32,240,000	20.4
Moyano Cano Elena	16,640,000	10.5
Moyano Cano Sandra	16,640,000	10.5
Moyano Cano Verónica	11,000,000	7.0
Moyano Lozada Vanesa	500,000	3.0
B/G	158,000,000	