

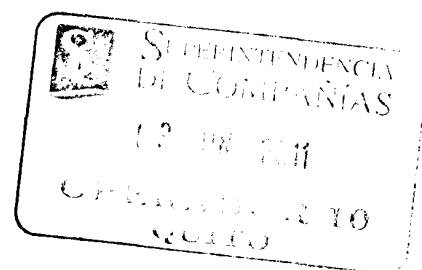
ORIGINAL

MEGAFRIO S. A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2010

Con el Informe del Auditor Independiente



MEGAFRIO S. A.

al 31 de diciembre del 2010

CONTENIDO

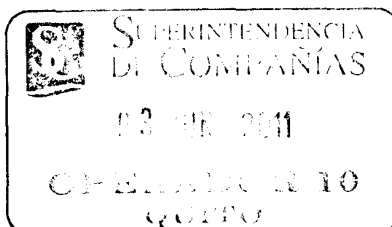
- **Informe del auditor independiente**
- **Balance general**
- **Estado de resultados**
- **Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas**
- **Estado de flujos del efectivo**
- **Notas a los estados financieros**

**Registro nacional de auditor independiente,
del Dr. Carlos Pazmiño Ortiz**

Abreviaturas usadas:

SRI - Servicio de Rentas Internas

Dr. C.





Informe del Auditor Independiente

**A los accionistas de:
MEGAFRIO S. A.**

Informe sobre los estados financieros

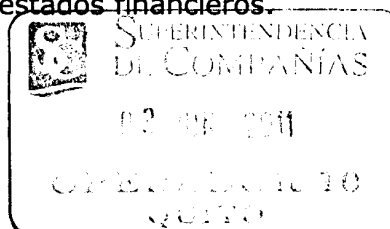
1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de MEGAFRIO S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error; seleccionando y aplicando apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoría. Realice mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren que se cumpla con los requerimientos éticos pertinentes y que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



(Continúa)



DR. CARLOS PAZMIÑO ORTIZ
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

AUDITORIA - CONSULTORIA - IMPUESTOS

Bernardo León N58-109 y Diego de Mora

Quito - Ecuador

Teléfono fax: 593-2 2597-057 Celular: 096 60 38 90

(Continuación)

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para mi opinión de auditoría.

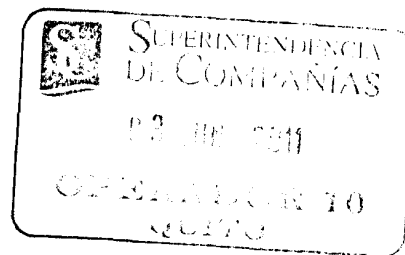
Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MEGAFRIO S. A. al 31 de diciembre de 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ho.
[Handwritten signature]

Quito, 19 de Mayo de 2011

CPA Dr. Carlos Pazmiño Ortiz
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE-612



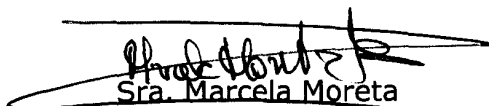
MEGAFRIO S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

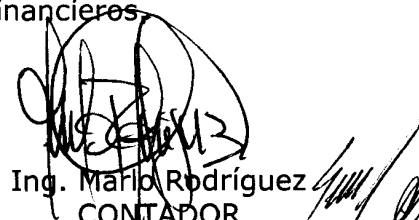
con cifras comparativas 2009

(Expresado en dólares)

| ACTIVO | Notas | 2009 | 2010 |
|--------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE: | | | |
| Caja y Bancos | 3 | 112.198 | 273.420 |
| Clientes por cobrar | 4 | 1.461.780 | 1.346.614 |
| Provisión cuentas incobrables | 5 | -14.995 | -20.506 |
| Otras cuentas por cobrar | 6 | 146.086 | 236.855 |
| Crédito tributario | 7 | 87.762 | 75.547 |
| Inventarios | 8 | 2.354.734 | 3.111.116 |
| Pagos anticipados | | 17.305 | 23.294 |
| Cuentas por cobrar Relacionada | 9 | - | 104.171 |
| Total activo corriente | | 4.164.870 | 5.150.511 |
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Activos Fijos Neto | 10 | 270.700 | 401.393 |
| Total activos | | 4.435.570 | 5.551.904 |
| PASIVO | | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Obligaciones bancarias | 11 | 161.427 | 405.750 |
| Proveedores por pagar | 12 | 906.524 | 1.626.972 |
| Anticipos de clientes | 13 | 493.623 | 194.464 |
| Otras cuentas por pagar | 14 | 112.574 | 144.218 |
| Obligaciones Tributarias | 15 | 223.885 | 215.961 |
| Obligaciones laborales | 16 | 521.322 | 469.024 |
| Cuentas por pagar accionista | 17 | - | 273.606 |
| Cuentas por pagar Relacionada | 18 | 181.380 | 316.987 |
| Total pasivo corriente | | 2.600.735 | 3.646.982 |
| PASIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Obligaciones bancarias | 11 | - | 56.397 |
| Préstamos de accionistas | 19 | 93.863 | 185.963 |
| Total pasivos | | 2.694.598 | 3.889.342 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital social | 21 | 8.000 | 8.000 |
| Reserva legal | 22 | 69.118 | 69.118 |
| Reserva de capital | 23 | 35.070 | 35.070 |
| Reserva facultativa | 24 | 30.401 | 30.401 |
| Aportes futuras capitalizaciones | 25 | 300.000 | 300.000 |
| Utilidades de años anteriores | 26 | 1.024.777 | 1.024.777 |
| Utilidad de ejercicio, neta | | 273.606 | 195.196 |
| Total patrimonio | | 1.740.972 | 1.662.562 |
| Total pasivos y patrimonio | | 4.435.570 | 5.551.904 |

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros


 Sra. Marcela Moreta
 GERENTE GENERAL

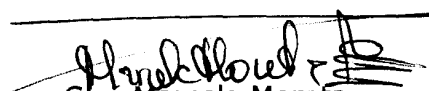

 Ing. Mario Rodríguez
 CONTADOR


MEGAFRIO S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
con cifras comparativas 2009
 (Expresado en dólares)

| | Notas | <u>2009</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | | | |
| Ventas netas con 12% IVA | 27 | 7.710.769 | 8.853.201 |
| Ventas netas con 0% IVA | | 691.122 | 16.721 |
| Otros descuentos | | | -859 |
| Total ingresos operacionales | | 8.401.891 | 8.869.063 |
| COSTO DE VENTAS | | | |
| Inventario Inicial | | 2.205.681 | 2.278.476 |
| Compras locales | | 458.179 | 344.437 |
| Importaciones | | 5.179.060 | 6.384.590 |
| Disponible para la venta | | 7.842.920 | 9.007.503 |
| Inventario final | | -2.278.476 | -2.869.422 |
| Total costo de ventas | | -5.564.444 | -6.138.081 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 2.837.447 | 2.730.982 |
| Gastos de administración y ventas | | | |
| Gastos de administración y ventas | | -2.243.304 | -2.341.004 |
| Depreciaciones | | -65.856 | -82.227 |
| Gastos financieros | | -77.179 | -41.791 |
| Total gastos | | -2.386.339 | -2.465.022 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 451.108 | 265.960 |
| Ingresos No Operacionales | | | |
| Ingresos No Operacionales | | 87.827 | 56.293 |
| Egresos No Operacionales | | | |
| Egresos No Operacionales | | -36.262 | -8.151 |
| Total no operacionales | | 51.565 | 48.142 |
| UTILIDAD CONTABLE | | 502.673 | 314.102 |
| 15% participación trabajadores | | | |
| 15% participación trabajadores | 20 | -75.401 | -47.115 |
| 25% impuesto a la renta | | | |
| 25% impuesto a la renta | 20 | -123.265 | -71.791 |
| 10% Reserva facultativa | | | |
| 10% Reserva facultativa | 24 | -30.401 | - |
| UTILIDAD NETA | | 273.606 | 195.196 |

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.


 Sra. Marcela Moreta
 GERENTE GENERAL


 Ing. Mario Rodríguez
 CONTADOR

MEGAFRIO S. A.
ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
con cifra comparativas 2009
 (Expresado en dólares)

| | Reservas | | | Aportes Futuras Capitalizaciones | Utilidades acumuladas | Utilidad neta 2008 | Utilidad neta 2009 | Utilidad neta 2010 | Total |
|---|-------------------|---------------|---------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | Capital Social | Legal | De Capital | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | 8.000 | 69.118 | 35.070 | - | 300.000 | 757.438 | 267.339 | - | 1.436.965 |
| Resolución Junta de Accionistas, Utilidades retenidas | | | | | | 267.339 | -267.339 | - | |
| Utilidad después de participación trabajadores e impuesto renta | | | | | | | | 304.007 | 304.007 |
| Apropiación 10% de las utilidades líquidas | | | | 30.401 | | | | -30.401 | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 8.000 | 69.118 | 35.070 | 30.401 | 300.000 | 1.024.777 | - | 273.606 | 1.740.972 |
| Resolución Junta de Accionistas, Utilidades distribuidas | | | | | | | | -273.606 | -273.606 |
| Utilidad después de participación trabajadores e impuesto renta | | | | | | | | - | 195.196 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 8.000 | 69.118 | 35.070 | 30.401 | 300.000 | 1.024.777 | - | -0 | 195.196 |
| | | | | | | | | | 1.662.562 |

Sra. Marcela Moreta
 GERENTE GENERAL

Ing. Mario Rodríguez
 CONTADOR

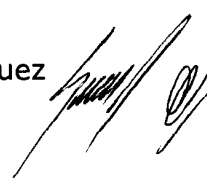
MEGAFRIO S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
con cifras comparativas 2009
(Expresado en dólares)**

| | <u>2009</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de Clientes | 8.094.234 | 8.682.768 |
| Pagado a Proveedores, Empleados y otros. | -7.906.968 | -8.477.045 |
| Dividendos pagados a los accionistas | | - |
| <i>Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación</i> | 187.266 | 205.723 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisición activos fijos | -156.580 | -223.060 |
| <i>Efectivo Neto Usado en de Actividades de Inversión</i> | -156.580 | -223.060 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Préstamos recibidos de entidades financieras. | 214.000 | 390.095 |
| Pagos de préstamos a entidades financieras. | -148.054 | -303.636 |
| Préstamos recibidos de accionistas | -30.948 | 167.629 |
| Pagos de préstamos a los accionistas | | -75.529 |
| <i>Efectivo Neto Usado en Actividades de Financiamiento</i> | 34.998 | 178.559 |
| EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS | | |
| Aumento Neto de Efectivo Durante el Año | 65.684 | 161.222 |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año | 46.514 | 112.198 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO | 112.198 | 273.420 |


Sra. Marcela Moreta
GERENTE GENERAL


Ing. Mario Rodríguez
CONTADOR



MEGAFRIO S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en dólares)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN

| | <u>2009</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad (Pérdida) Neta | 273.606 | 195.196 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Depreciación activos fijos | 65.856 | 82.227 |
| Pérdida baja vehículo | - | 11.297 |
| Provisión cuentas incobrables | - | 7.813 |
| Ajustes depreciaciones | - | -1.157 |
| Provisiones trabajadores e impuesto renta | 198.666 | 118.906 |
| Otras provisiones | 307.627 | - |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | | |
| (Aumento) Disminución en Cartera clientes | -234.829 | 112.864 |
| (Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar | -69.467 | -90.769 |
| (Aumento) Disminución en crédito tributario | 12.267 | 12.215 |
| (Aumento) Disminución en Inventarios | 567.892 | -756.382 |
| (Aumento) Disminución en otros activos | 1.833 | -110.160 |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar | -639.232 | 590.468 |
| Aumento (Disminución) en Obligaciones Tributarias | -85.421 | -79.715 |
| Aumento (Disminución) en Obligaciones laborales | -211.532 | -99.413 |
| Aumento (Disminución) en Otros pasivos | - | 212.333 |
| EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>187.266</u> | <u>205.723</u> |


Sra. Marcela Moreta
GERENTE GENERAL


Ing. Marlo Rodríguez
CONTADOR

MEGAFRÍO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA EMPRESA

MEGAFRÍO S. A., es una Sociedad Anónima constituida de acuerdo con las Leyes Ecuatorianas en la ciudad de Quito, el 17 de agosto de 1998, ante el Notario Décimo Quinto del Cantón Quito, Doctor Antonio Vaca Ruilova, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de noviembre de 1998 con un capital inicial de US\$ 8.000,00.

El domicilio principal de la Compañía es el Distrito Metropolitano de la ciudad de Quito, constituida para 50 años de actividad, plazo que podría ampliarse o restringirse, si así lo resolviera la Junta General de Accionistas.

El objeto social de la Compañía es el Asesoramiento técnico en diseño, instalación, montaje y mantenimiento de equipos electromecánicos e industriales respecto de ventilación, aire acondicionado; fabricación y provisión de equipos, partes o piezas de la línea de refrigeración y aire acondicionado. Importar y exportar equipos de refrigeración, piezas o cualquier implemento que tenga relación inmediata o mediata con la línea de productos y asesoramiento que presta la sociedad.

La administración de la compañía está a cargo del Gerente General y del Presidente que duran dos años en sus funciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y BASES DE PRESENTACIÓN

REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de medición, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

BASE DE PRESENTACIÓN

La compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada del control y vigilancia de las compañías constituidas en el Ecuador.

RKQ.


a) INVENTARIOS

Los inventarios de mercaderías se registran de la siguiente manera:

- Mercadería adquirida localmente: se encuentran registrados sobre la base del costo de adquisición facturado por los proveedores nacionales.
- Mercadería importada: se encuentran valorizados al precio de compra facturado por los proveedores del exterior más los aranceles e impuestos de importación, transporte, manejo y otros gastos directamente atribuibles a la importación y necesarios para traer los inventarios para su comercialización en el país.

El costo de ventas es determinado sobre la base del sistema de inventario permanente, valorado al costo promedio.

Los inventarios en tránsito son cargos relacionados con las importaciones.

b) ACTIVOS FIJOS

Se registran al costo de adquisición más el valor de los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizado. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se registran a gastos del período, las mejoras importantes se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados operativos del año y se calculan de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos al fin de su vida útil estimada, éstas son:

| | Años Vida útil | Porcentaje Depreciación |
|----------------------------------|-------------------|----------------------------|
| Vehículos | 5 | 20% |
| Maquinaria y Herramientas | 10 | 10% |
| Muebles y Enseres | 10 | 10% |
| Equipos de Oficina | 10 | 10% |
| Equipo de Computación y Software | 3 | 33% |

d) INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se registran en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Compañía únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los costos operativos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.



e) PROVISIONES PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES e IMPUESTO A LA RENTA

Se liquidan de los resultados del ejercicio en que se causan, en base a las sumas por pagar exigibles.

La provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades representa el 15% de la utilidad contable antes del impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2010 utilizando la tasa del 25%.

f) PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El 31 de diciembre del 2004, mediante el decreto Ejecutivo 2430, publicado en el Registro Oficial 494-S de la misma fecha, se emitió la normatividad en materia de Precios de Transferencia, aplicable a partir ejercicio 2005. Esta normatividad dispone que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, presentarán al Servicio de Rentas Internas un *Anexo de Precios de Transferencia* referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los siguientes cinco días a la fecha de declaración del Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el *Informe Integral de Precios de Transferencia* en un plazo no mayor a seis meses desde la fecha de declaración del Impuesto a la Renta.

El 11 de abril del 2008, el Director General del Servicio de Rentas Internas expidió la Resolución **NAC-DGER2008-0464**, publicada en el Registro Oficial 324 del 25 de abril del 2008, que determina *El Contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia*. El alcance de dicha resolución establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD 1'000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia, y de haber efectuado operaciones en un monto superior a USD \$ 5'000.000, deberán presentar adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el ejercicio 2010, la Compañía no realizó transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de lo establecido en la normatividad mencionada en los dos párrafos anteriores, por lo que no está en la obligación de presentar el anexo e informe integral de precios de transferencia.

HOY
/

3. CAJA y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, el efectivo en caja y bancos se resume de la siguiente manera:

| | 2009 | 2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | En US Dólares | En US Dólares |
| Bancos | 106.878 | 268.100 |
| Cajas Chicas | 5.320 | 5.320 |
| Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo | <u>112.198</u> | <u>273.420</u> |

Las cuentas bancarias se presentan conciliadas a la fecha del balance.

4. CLIENTES POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar clientes se resumen de la siguiente manera:

| | 2009 | 2010 |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | En US Dólares | En US Dólares |
| Cientes por cobrar | 1.052.627 | 929.018 |
| Cheques | 334.781 | 406.973 |
| Cartera vencida | 60.258 | - |
| Tarjetas de Crédito | 14.114 | 10.623 |
| Total Cartera | <u>1.461.780</u> | <u>1.346.614</u> |

PCQ

5. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

Durante el período 2010, el movimiento de la provisión para cartera incobrable fue el siguiente:

| | 2009 | 2010 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | En US Dólares | En US Dólares |
| Saldo inicial | -16.442 | -14.995 |
| Provisión incobrables año 2010 | | -7.813 |
| Cartera castigada | 1.447 | 2.302 |
| Saldo final | <u>-14.995</u> | <u>-20.506</u> |

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010, las otras cuentas por cobrar se resumen de la siguiente manera:

| | 2009 En US Dólares | 2010 En US Dólares |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Anticipos varios | 55.302 | 55.725 |
| Accionistas por cobrar | 1.985 | 55.349 |
| Cuentas por cobrar empleados | 35.465 | 44.482 |
| Garantías arriendos | 8.997 | 38.696 |
| Anticipos proveedores exterior | 16.220 | 21.619 |
| Garantías importaciones | 20.421 | 13.600 |
| Anticipos sueldos | 7.696 | 7.384 |
| Total Otras Cuentas por Cobrar | <u>146.086</u> | <u>236.855</u> |

7. CREDITO TRIBUTARIO

Al 31 de diciembre del 2010, el crédito tributario se resume de la siguiente manera:

| | 2009 En US Dólares | 2010 En US Dólares |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Retenciones impuesto renta año 2009 | 85.084 | - |
| Retenciones impuesto renta año 2010 | - | 65.943 |
| IVA crédito tributario | - | 9.604 |
| Impuestos IVA por liquidar | 2.678 | - |
| Total | <u>87.762</u> | <u>75.547</u> |

8. INVENTARIOS DE MERCADERIAS

Al 31 de diciembre del 2010, el inventario de mercaderías e importaciones en tránsito es como sigue:

| | 2009 En US Dólares | 2010 En US Dólares |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Inventario Matriz La Y | 2.058.823 | 2.543.505 |
| Inventario Urdenor Guayaquil | 57.844 | 99.572 |
| Inventario Esmeraldas | 52.131 | 59.546 |
| Inventario Sur | 35.830 | 52.400 |
| Inventario Ambato | 26.426 | 34.070 |
| Inventario Sangolquí | 25.618 | 53.579 |
| Inventario Dicentro - Gye | 21.804 | 26.749 |
| Total Mercaderías en Inventarios | <u>2.278.476</u> | <u>2.869.421</u> |
| Importaciones en tránsito | 76.258 | 241.695 |
| Total Inventarios | <u>2.354.734</u> | <u>3.111.116</u> |

YCA

La mercadería de inventario comprende Equipos de Refrigeración comercial y doméstica, Aire acondicionado, Manejadoras y Condensadoras, Ventilación Industrial, Cámaras frigoríficas, Transporte refrigerado, Compresores, Equipos de calefacción, Aislamiento térmico, Herramientas y Accesorios, Repuestos y Partes para aire acondicionado, lavadoras y secadoras.

9. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar a la Compañía relacionada son como sigue:

| | 2009 En US Dólares | 2010 En US Dólares |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| ACR Proyectos empleados | - | 6.443 |
| ACR Proyectos gastos de operación | - | 95.324 |
| ACR Proyectos utilidades | - | 2.404 |
| Total | - | 104.171 |

10. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2010, la composición y el movimiento de los activos fijos se resumen de la siguiente manera:

| | SALDOS AL 31-12-2009 | COMPRAS | BAJAS | AJUSTES | GASTO | SALDOS AL 31-12-2010 |
|---------------------------|-------------------------|----------------|--------|---------|--------|-------------------------|
| Vehículos | 275.655 | 185.554 | 19.366 | - | - | 441.843 |
| Muebles y Enseres | 103.128 | 4.576 | - | - | - | 107.704 |
| Equipos de Computación | 72.045 | 20.350 | - | - | - | 92.395 |
| Maquinaria y Herramientas | 23.556 | 2.820 | - | - | - | 26.376 |
| Software | 11.248 | 8.965 | - | - | - | 20.213 |
| Equipos de Oficina | 17.567 | 795 | - | - | - | 18.362 |
| Total | 503.199 | 223.060 | | | | 706.893 |
| Depreciación Acumulada | - | - | 8.069 | 1.157 | 82.227 | - |
| Activos Fijos Neto | 270.700 | | | | | 401.393 |

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2010, el detalle de las obligaciones bancarias por pagar era:

| | 2009 En US Dólares | 2010 En US Dólares |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Préstamo Banco Internacional | 138.364 | 189.173 (a) |
| Préstamo Banco Pichincha | 20.747 | - |
| Banco Internacional sobregiro | 1.272 | 132.770 |
| Banco Pichincha sobregiro contable | 1.044 | 83.807 |
| Total Obligaciones financieras | <u>161.427</u> | <u>405.750</u> |

(a) Las condiciones de los préstamos son las siguientes:

| Banco | Operación Numero | Inicio | Vencimiento | Tasa de Interés | Valor Original | Saldo Corto Plazo | Saldo Largo Plazo |
|----------------------------------|---------------------|-----------|-------------|--------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|
| Internacional | 52300026 | 27-oct-10 | 19-abr-12 | 9,76% | 240.000 | 158.631 | 56.397 |
| Internacional | 52300038 | 09-dic-10 | 07-feb-11 | 9,80% | 22.592 | 22.592 | |
| Contratos Leasing por pagar | | | | | | 7.950 | |
| Total Préstamos Bancarios | | | | | | <u>189.173</u> | <u>56.397</u> |

12. PROVEEDORES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, en la adquisición de bienes y servicios las cuentas por pagar a proveedores son como sigue:

| | 2009 En US Dólares | 2010 En US Dólares |
|--------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Proveedores locales | 432.350 | 531.105 |
| Proveedores Del Exterior | 473.181 | 1.082.560 |
| Otras por pagar | 993 | 13.307 |
| Total | <u>906.524</u> | <u>1.626.972</u> |

HOI

Las principales deudas a proveedores superiores a \$ 20.000 son las siguientes:

Proveedores locales

| | |
|---------------------------------|---------|
| Toyocomercial S. A. | 135.327 |
| Armendariz García Nelson | 64.458 |
| Sincolec Cia. Ltda. | 60.732 |
| Wilians Mauricio Basantes Espin | 54.760 |
| Cervantes S. A. Cía. de Seguros | 33.708 |
| Manuel Chora Monar / Matelec | 21.116 |

Proveedores Del Exterior

| | |
|---|---------|
| Lg Electronics Panamá | 280.832 |
| York International | 234.144 |
| Danfoss | 125.573 |
| Tecumseh do Brasil | 106.730 |
| Soler & Palau | 88.001 |
| Thermocoil | 60.203 |
| Quality Equipment | 49.629 |
| Refricenter | 45.924 |
| Fiberglass Industrial y Comercial C. A. | 28.472 |
| Thermotar | 26.230 |
| Innovair Corporation | 21.310 |

13. ANTICIPO CLIENTES

Corresponde a valores en efectivo recibido de los clientes en calidad de anticipos establecidos en los contratos de servicios técnicos ó como abonos en la compra de bienes y servicios.

| | 2009 En US Dólares | 2010 En US Dólares |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Cientes Dicentro | 50.565 | 114.204 |
| Cientes Esmeraldas | 56.845 | 45.797 |
| Cientes Técnico | 187.393 | 26.585 |
| Cientes Urdenor | 99 | 3.716 |
| Cientes Matriz | 193.659 | 3.377 |
| Cientes Sur | 4.081 | 599 |
| Cientes Sangolquí | 129 | 164 |
| Cientes Ambato | 852 | 22 |
| Total Anticipos recibidos de Clientes | 493.623 | 194.464 |

Handwritten signature

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, otras cuentas por pagar son como sigue:

| | 2009 En US Dólares | 2010 En US Dólares |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por liquidar | 73.510 | 45.172 (a) |
| Acreedores Varios | 39.064 | 40.642 (b) |
| Depósitos por identificar años anteriores | - | 34.960 (c) |
| Depósitos por identificar año 2010 | - | 23.444 (c) |
| Total Otras Cuentas por Pagar | <u>112.574</u> | <u>144.218</u> |

(a) Las cuentas por liquidar incluyen saldos por pagar a Diners Club del Ecuador por consumos

(b) Los acreedores varios corresponden a servicios recibidos y adeudados

(c) Son depósitos recibidos que se encuentran pendientes de identificar y cruzar con la cartera de clientes y otras diferencias de cartera.

15. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2010, el detalle de los impuestos por pagar es como sigue:

| | 2009 En US Dólares | 2010 En US Dólares |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto Renta 2010 | - | 71.791 (a) |
| Impuesto Renta 2009 | 123.265 | - |
| IVA en ventas por pagar | 59.955 | 112.260 (b) |
| Retenciones IVA | 16.654 | 17.418 (c) |
| Retenciones impuesto renta | 5.072 | 6.126 (c) |
| Saldos por liquidar | 18.939 | 8.366 |
| | <u>223.885</u> | <u>215.961</u> |

(a) Corresponde al impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal 2010.

(b) De las ventas a crédito del mes de diciembre, representa el IVA por pagar para el próximo mes

(c) Las retenciones en la fuente del IVA y del impuesto a la renta del mes de diciembre fueron pagadas en enero del 2011.

16. OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2010, se resumen de la siguiente manera:

| | 2009 En US Dólares | 2010 En US Dólares |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Comisiones por pagar | 289.097 | 277.061 |
| Utilidades para trabajadores | 75.401 | 47.115 (a) |
| Bonificaciones | 40.535 | 32.581 |
| Sueldos por Pagar | 24.930 | 25.719 |
| Movilización por Pagar | 21.203 | 21.203 |
| Utilidades 2008 | 11.911 | 11.911 |
| Vacaciones por Pagar | 10.892 | 11.657 |
| Décimo cuarto sueldo | 8.888 | 9.316 |
| Liquidaciones por pagar | 5.887 | 5.955 |
| Décimo tercer sueldo | 3.732 | 5.405 |
| Multas Retenidas al Personal | 3.259 | - |
| Utilidades 2007 | 2.816 | 2.816 |
| Compensaciones | 580 | 580 |
| Ropa de trabajo | 400 | 421 |
| Provisión desahucio | 217 | 217 |
| Alimentación Personal | - | 314 |
| Total Gastos Acumulados por pagar | 499.748 | 452.271 |
| Fondo de reserva | 14.147 | 5.538 |
| Aportes Personal por pagar IESS | 4.080 | 5.440 |
| Aportes Patronal por pagar IESS | 2.158 | 4.496 |
| Préstamos quirografarios IESS | 1.189 | 1.279 |
| Total Aportes IESS por Pagar | 21.574 | 16.753 |
| Total Obligaciones Laborales por Pagar | 521.322 | 469.024 |

(a) Corresponde al 15% participación trabajadores en las utilidades del año 2010.

17. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de \$ 273.606 corresponde a los dividendos del año 2009 aprobada su distribución por la junta de accionistas y que se encuentran pendientes de pago.



18. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por pagar a la compañía relacionada son como sigue:

| | 2009 En US Dólares | 2010 En US Dólares |
|--|-----------------------|-----------------------|
| ACR proyectos Recaudaciones por pagar | - | 13.522 |
| ACR Anticipos de clientes por liquidar | - | 108.465 |
| ACR servicios por pagar | 181.380 | 109.042 |
| ACR gastos operativos por pagar | - | 54.016 |
| ACR Provisiones por pagar | - | 31.942 |
| Total | <u>181.380</u> | <u>316.987</u> |

19. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Los accionistas de Megafrio han entregado en efectivo préstamos para capital de operación de la compañía, no se ha establecido tasa de interés.

El movimiento de los préstamos recibidos de los accionistas fue el siguiente:

| | En US Dólares |
|---------------------|-----------------|
| Saldo inicial | 93.863 |
| Préstamos recibidos | 167.629 |
| Pago préstamos | <u>(75.529)</u> |
| Saldo Final | 185.963 |



(Véase página siguiente)

20. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El monto de participación laboral e impuesto a la renta del año 2010, fue calculado por la compañía de la siguiente manera:

| | 2.009 | 2.010 |
|---|----------------|----------------|
| | En US Dólares | En US Dólares |
| Utilidad contable | 502.673 | 314.102 |
| (-) 15% de participación a trabajadores | <u>-75.401</u> | <u>-47.115</u> |
| Utilidad después de participaciones | 427.272 | 266.987 |
| (-) Ingresos exentos | 0 | 0 |
| (+) Gastos no deducibles | <u>65.789</u> | <u>20.176</u> |
| Utilidad Gravable | 493.061 | 287.163 |
| 25% Impuesto a la renta causado | <u>123.265</u> | <u>71.791</u> |
| (-) Retenciones en la fuente del año | -85.084 | -65.943 |
| (-) Crédito tributario años anteriores | 0 | 0 |
| (-) Anticipos de impuesto a la renta | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Impuesto a pagar | <u>38.181</u> | <u>5.848</u> |

La compañía presentó la declaración sustitutiva del impuesto a la renta en razón de ajustes a los estados financieros y conciliación tributaria enmarcada en las normas fiscales.

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 8.000,00 dividido en 20.000 acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólares cada una, con los siguientes accionistas:

| Accionistas | En US Dólares |
|--------------------|---------------|
| Galo R. Almendariz | 7.800 |
| Roberto Almendariz | <u>200</u> |
| Total | <u>8.000</u> |

OK
[Signature]

22. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías del Ecuador requiere que se transfiera a la reserva legal no menos un 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital pagado.

Al 31 de diciembre del 2010 esta reserva acumulada asciende a US\$ 69.118.

La reserva legal no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

23. RESERVA DE CAPITAL

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria al 31 de marzo del 2000 luego del proceso de dolarización **fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital.**

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

24. RESERVA FACULTATIVA

La junta general acordó constituir una reserva facultativa, destinando para este fin un diez por ciento de las utilidades del año 2009 después de deducir la participación a trabajadores y el impuesto a la renta en observación al artículo 297 de la Ley de Compañías.

25. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante acta de junta extraordinaria de accionistas celebrada el 20 de octubre del 2008, se decide destinar aportes para futuras capitalizaciones los fondos en efectivo ingresados a la compañía en calidad de préstamos de los accionistas.

26. UTILIDADES ACUMULADAS

Por resoluciones de la Junta de Accionistas se mantienen como utilidades acumuladas las utilidades a disposición de los accionistas de años anteriores, durante el año 2010 no se registran movimiento en las utilidades acumuladas.

27. VENTAS NETAS

Las ventas durante el año 2010, fueron como sigue:

| | Ventas Netas con IVA 12% | Ventas Netas Con IVA 0% |
|-------------|-----------------------------|----------------------------|
| ENERO | 632.442 | 909 |
| FEBRERO | 536.077 | 923 |
| MARZO | 894.067 | 3.564 |
| ABRIL | 637.588 | (748) |
| MAYO | 672.441 | 2.688 |
| JUNIO | 729.356 | 1.606 |
| JULIO | 870.424 | 3.980 |
| AGOSTO | 641.856 | 933 |
| SEPTIEMBRE | 670.129 | 1.974 |
| OCTUBRE | 719.819 | 440 |
| NOVIEMBRE | 601.665 | 464 |
| DICIEMBRE | 1.247.337 | (12) |
| TOTAL ANUAL | 8.853.201 | 16.721 |

28 CONTINGENCIAS

En el periodo fiscal 2010 la Compañía descontó del impuesto a la renta causado las retenciones en la fuente del impuesto a la renta emitidos en el período fiscal 2010 que fueron recibidos y contabilizados en el año 2011; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes y generar contingencias tributarias.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (19 de Mayo del 2011), no existen eventos subsecuentes que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se haya revelado en los mismos.

PKC.




Superintendencia
de Compañías

Oficio No. SC.SG.Q.2010-103 0003818

Quito, D.M. 12/02/2010

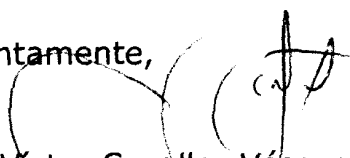
Doctor
Carlos Williams Pazmiño Ortiz
Ciudad.

De mi consideración:

En atención al pedido formulado por usted, doctor **CARLOS WILLIAMS PAZMIÑO ORTIZ**, c.c. 171168020-5, ingresado en esta Institución con trámite No. 5856-0, el 17 de febrero de 2010, certifico que usted está calificado en la Superintendencia de Compañías como Auditor Externo con el No. SC.RNAE-612, y no ha sido sancionado por ninguna de las causas que establece el Reglamento correspondiente.

Su calificación se encuentra vigente.

Atentamente,


Dr. Víctor Cevallos Vásquez
SECRETARIO GENERAL DE LA
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS,
OFICINA DE QUITO

T. 5856-0
VCV/ga.

AKO.
