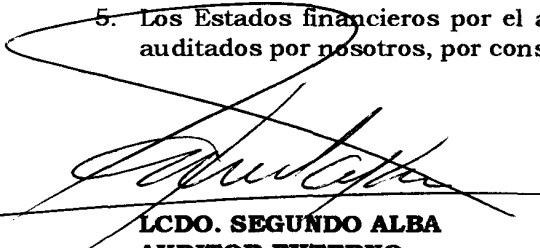


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A: los Señores Accionistas de
MEGAFRIO S.A.
Quito- Ecuador

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la Compañía MEGAFRIO S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Esos estados financieros son la responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión, en base a nuestra auditoría, sobre los estados financieros mencionados.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia soporte de las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores externos de la compañía en noviembre de este año, no observamos la toma física del inventario al 31 de diciembre del 2001. Igualmente debido a la naturaleza de sus registros y el sistema automatizado de inventarios que está en revisión, no hemos podido efectuar pruebas retroactivas y de valoración del importe registrado a esa fecha por U.S. dólares 317.446.
4. En nuestra opinión, excepto por lo señalado en el párrafo 3, tales estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la Compañía MEGAFRIO S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de los accionistas y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, a partir de 1999, para el registro de operaciones, preparación y presentación de estados financieros.
5. Los Estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000, no fueron auditados por nosotros, por consiguiente no expresamos ninguna opinión sobre ellos.



LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.058

Registro Nacional de
Auditores Externos No. 382

Quito, 26 de noviembre del 2002

MEGAFRIO S.A.

BALANCE GENERAL (expresado en U.S. Dólares)

A C T I V O S	NOTAS	31 de diciembre	
		2001	2000
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	107.440	89.273
Cuentas Por Cobrar (Neto)	4	336.764	232.873
Otras cuentas por cobrar	5	20.226	54.307
Inventarios	6	317.446	185.727
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		781.877	562.181
ACTIVO FIJO	7		
Muebles y Enseres		9.990	1.881
Equipos de Oficina		2.302	410
Equipos de Computación		5.930	2.415
Maquinaria y Equipo		10.646	-
Vehículos		38.031	14.846
TOTAL ACTIVO FIJO		66.900	19.551
Menos: Depreciación Acumulada		8.802	963
TOTAL ACTIVO FIJO (NETO)		58.098	18.589
TOTAL OTROS ACTIVOS	8	1.220	-
TOTAL ACTIVOS		841.195	580.769

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa..

MEGAFRIO S.A.

BALANCE GENERAL

(expresado en U.S. Dólares)

PASIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2001	2000
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	9	152.559	-
Proveedores	10	161.101	262.516
Cuentas Por Pagar	11	207.877	67.663
Obligaciones Laborales	12	25.594	5.861
Impuestos Por Pagar	13	5.489	2.858
Provisiones Por Pagar	14	1.675	1.282
TOTAL PASIVO CORRIENTE		554.294	340.179
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuenta de Accionistas	15	170.736	173.771
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		170.736	173.771
PATRIMONIO			
Capital Social	16	8.000	8.000
Reservas	17	39.720	34.785
Resultados de Ejercicios Anteriores		24.034	2.886
Resultados del Ejercicio	18	44.412	21.148
TOTAL PATRIMONIO		116.166	66.819
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		841.195	580.769

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

MEGAFRIO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS (expresado en U.S. Dólares)

INGRESOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2001	2000
VENTAS NETAS	19	1.968.007	1.403.356
Menos: COSTO DE VENTAS	20	1.362.233	1.033.861
UTILIDAD BRUTA		605.773	369.494
GASTOS			
Gastos de Administración		31.139	29.564
Gastos de Ventas		489.142	306.765
Gastos Financieros		5.682	10.786
Menos: GASTOS DE OPERACIÓN		525.963	347.116
UTILIDAD EN OPERACIÓN		79.810	22.378
Más: Ingresos No Operacionales		130	18.309
Menos: Otros Gastos No Operacionales		2.533	3.675
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES		77.407	37.012
Menos: 15% Participación a trabajadores		11.611	5.529
25% Imp. Renta		16.449	7.985
10% Reserva Legal		4.935	2.350
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		44.412	21.148

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

MEGAFRIO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(expresado en U.S. dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR REVAL. PATRIM	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 1999	8.000	250	-	12.053	6.099	2.886		29.288
Efecto de la NEC 17					14.033			14.033
Utilidad del Ejercicio							37.012	37.012
Participación a Trabajadores 15%							-5.529	-5.529
Impuesto a la Renta							-7.985	-7.985
Asignación a Reserva Legal		2.350					-2.350	-
Transf. a la Cuenta Reserva de Capital			32.185	-12.053	-20.132			-
Saldo al 31 de diciembre del 2000	8.000	2.600	32.185	-	-	2.886	21.148	66.819
Transferencias						21.148	-21.148	-
Utilidad del Ejercicio							77.407	77.407
Participación a Trabajadores 15%							-11.611	-11.611
Impuesto a la Renta							-16.449	-16.449
Asignación a Reserva Legal		4.935					-4.935	-
Saldo al 31 de diciembre del 2001	8.000	7.535	32.185	-	-	24.034	44.412	116.166

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

MEGAFRIO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(expresado en USD.)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Recibido de clientes y otros	1.968.007
Pagado a proveedores y otros	-2.041.991
Intereses pagados	-2.403
Otros ingresos, neto	-5.697
En actividades de operación	<u>-82.084</u>

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de activos fijos	-48.051
Activos Diferidos	-1.221
En actividades de inversión	<u>-49.272</u>

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias a corto plazo	152.559
Obligaciones bancarias a largo plazo	-3.036
En actividades de financiamiento	<u>149.523</u>

INCREMENTO NETO EN CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Incremento neto en caja durante el año	18.167
Al inicio del año	89.273
A FIN DE AÑO	<u><u>107.440</u></u>

Continua..

MEGAFRIO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(expresado en USD.)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	44.412
---------------	--------

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
proveniente de (utilizado en) actividades de operación:**

Depreciación de activos fijos	8.542
Otros créditos, neto.	4.935

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por Cobrar	-103.891
Inventarios	-131.719
Otras Cuentas Por Cobrar	34.081
Cuentas Por Pagar	-101.414
Otras Cuentas Por Pagar	140.606
Participación a Trabajadores	19.733
Impuestos	2.631

TOTAL CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	-126.496
---	-----------------

EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.	-82.084
-------------------------------------	----------------

MEGAFRIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑIA

MEGAFRIO S.A., es una compañía constituida en el Ecuador el 17 de agosto de 1998 mediante escritura pública celebrada en la Notaría Decimoquinta del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 20 de noviembre de 1998. La Superintendencia de Compañías aprueba la constitución de la compañía mediante Resolución No. 98.1.1.1.002813 del 16 de noviembre de 1998.

El domicilio principal de la compañía es el Distrito Metropolitano de la ciudad de Quito, ésta ha sido creada para 50 años de actividad a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. El plazo podrá ampliarse o restringirse y aún resolverse la disolución y liquidación anticipada de la compañía si así lo resuelve la Junta General de Accionistas.

La actividad principal de la compañía, está orientada a los siguientes aspectos:

Asesoramiento técnico en diseño, instalación, montaje y mantenimiento de equipos electromecánicos e industriales de ventilación, aire acondicionado, cocinas, calderos, 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. Actividades de producción, comercialización, distribución, representación y transportación a favor de terceros de equipos de refrigeración y ventilación. Realizar todo tipo de difusión, documentales y producciones de difusión general que hagan referencia a su línea de productos o diseños industriales. Importar, exportar, arrendar, adquirir, gravar, limitar, transferir, usufructuar los inmuebles que requiera comprar materiales, maquinarias, adquirir equipos, herramientas, concesiones, patentes. Asociarse con personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras. Administrar empresas similares o que sean consideradas de su interés. Podrá realizar cuanto acto o contrato y operaciones que tengan relación con su objeto social y que sean permitidos por las leyes ecuatorianas.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

En lo económico el Gobierno Nacional del Ecuador con el afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, adopta el esquema de dolarización. Por lo expuesto la compañía registra sus transacciones en U.S. dólares de los Estados Unidos de América a partir del 30 de octubre del 2000. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 igualmente son expresados en la misma moneda.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

2.1 CAJA -BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja y bancos al 31 de diciembre del 2001, que es utilizado en las actividades económicas financieras de la compañía.

2.2 CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES VARIOS

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes locales que son recuperables en el curso normal de un año. La Compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general.

2.3 INVENTARIOS

El inventario de la compañía está representado por mercaderías adquiridas a proveedores locales y del exterior que se mantienen en bodegas; los inventarios se presentan valorados al costo de adquisición, cuyo valor ajustado no excede el valor de mercado. El costo de ventas es determinado sobre la base del costo promedio de los inventarios. Las importaciones en tránsito se revelan a su costo de adquisición más otros gastos adicionales que son pagados en el país.

2.4 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la compañía se revelan al costo histórico de adquisición más el efecto del Sistema de Corrección Monetaria que se pone en vigencia a partir de 1991 y los ajustes por los índices de corrección de brecha hasta la fecha de transición, para la conversión de sucres a dólares según la NEC 17 vigente a partir de abril del 2000. Igualmente la depreciación acumulada se presenta al valor ajustado por reexpresión y los índices especiales de corrección de brecha. A partir de octubre del 2000 las adquisiciones de activos se presentan a su costo de adquisición en U.S. dólares, una vez producida la venta o retiro, el valor de esos activos son descargada de las cuentas correspondientes.

Los activos fijos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Muebles y enseres, equipo de oficina y maquinaria.	10 %
Vehículos y equipos de computación.	20 %

2.5 RESULTADOS

Los ingresos por ventas de partes y piezas de refrigeración y servicio técnico, son reconocidos en los resultados del periodo sobre la base de la emisión de la factura de venta. Los gastos son reconocidos y registrados una vez efectuadas o causadas las transacciones correspondientes.

2.6 PATRIMONIO

Revela el Capital Social de la Compañía más las reservas acumuladas por reserva legal y las reservas de capital que incluye las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria por efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria. También incluye los resultados de ejercicios anteriores y del ejercicio 2001.

3. CAJA Y BANCOS

	(en U.S. dólares)	
	2001	2000
Caja	1.500	1.412
Fondos Rotativos	1.290	-
Bancos	104.650	87.861
TOTAL	<u>107.440</u>	<u>89.273</u>

4. CUENTAS POR COBRAR- CLIENTES

Clientes	341.904	235.225
Menos: Provisión Para Cuentas Incobrables (1)	5.140	2.352
TOTAL	<u>336.764</u>	<u>232.873</u>

(1) El incremento en el periodo asciende a U.S. dólares 2.788.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Anticipos a Empleados	1.203	5.466
Viáticos	400	-
Depósitos en Garantía	12.207	-
Otros Anticipos	5.000	2.856
Préstamos a Empleados	1.416	44.961
Varios Deudores	-	1.024
TOTAL	<u>20.226</u>	<u>54.307</u>

6. INVENTARIOS

Mercaderías	312.719	172.754
Importaciones en Tránsito	4.727	12.973
TOTAL	<u>317.446</u>	<u>185.727</u>

7. ACTIVO FIJO (NETOS)

Muebles y Enseres	11.871	1.881
Equipos de Oficina	422	714
Equipos de Computación	5.930	2.415
Maquinaria y Equipo de Montaje	10.646	-
Vehículos	38.031	14.541
SUMAN	<u>66.900</u>	<u>19.551</u>
Menos: Depreciación acumulada	8.802	962
TOTAL (NETO)	<u>58.098</u>	<u>18.589</u>

La evolución del Activo Fijo y su depreciación en el periodo, se presenta a continuación:

ACTIVOS	1/01/01	ADICIONES	BAJAS	AJUSTES	DEPRECIAC.	31/12/01 NETO
Muebles y Enseres	1.881	10.400	-460		-925	10.896
Equipos de Oficina	714	-	-242		-40	432
Equipos de Computación	2.415	3.515	-		-1.516	4.414
Maquinaria y Equipos	-	10.646	-		-452	10.194
Vehículos	14.541	23.490	-		-5.869	32.162
TOTAL	19.551	48.051	-702		-8.802	58.098

8. OTROS ACTIVOS

Registra los siguientes saldos:

Seguros y Fianzas	257	-
Arrendamientos	480	-
Licencias - Software	483	-
TOTAL	1.220	-

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Banco Internacional (1)	134.217	-
Banco del Pichincha	18.342	-
TOTAL	152.559	-

(1) Saldos de Cartas de Crédito No. 41 y 38 a favor de LENNOX y BOHN.

10. PROVEEDORES

Anglo Ecuatoriana	68.423	87.320
Eximalas	21.076	112.504
Áfrico	12.980	-
York Ecuador C.A.	27.342	45.900
Merck Dismayor S.A.	15.099	-
Induclima	1.630	667
Moya Electric	1.102	-
Rojas Cepero Hnos.	4.452	-
Quimipac Cía. Ltda.	1.926	-
Serviclima Cía. Ltda.	1.300	-
Credim S.A.	-	2.573
Rejillas Ecuatorianas	-	1.199
Otros	5.771	12.353
TOTAL	161.101	262.516

11. CUENTAS POR PAGAR

(en U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
GMAC del Ecuador	7.596	-
Unitransa	1.684	-
Andinatel	3.769	-
Acreedores Varios	187.468	56.698
Otros	7.360	10.965
TOTAL	<u>207.877</u>	<u>67.663</u>

12. OBLIGACIONES LABORALES

Salarios Por Pagar	13.983	332
15% Participación Trabajadores	11.611	5.529
TOTAL	<u>25.594</u>	<u>5.861</u>

13. IMPUESTOS POR PAGAR

I.V.A.	574	15
Retención 1% Imp. a la Renta	725	1.441
Retención IVA 100%	56	-
Impuesto a la Renta de la Compañía	4.134	1.402
TOTAL	<u>5.489</u>	<u>2.858</u>

14. PROVISIONES POR PAGAR

Aporte Patronal	636	374
Aporte Personal	490	288
Fondos de Reserva	549	620
TOTAL	<u>1.675</u>	<u>1.282</u>

15. PASIVOS DIFERIDOS

Galo Rigoberto Almendáriz García	170.736	173.771
TOTAL	<u>170.736</u>	<u>173.771</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Galo Rigoberto Almendáriz García	7.800	7.800
Alfredo Roberto Armendáriz García	200	200
TOTAL	<u>8.000</u>	<u>8.000</u>

Equivalente a 20.000 acciones ordinarias. El 97.5% corresponde a Galo Rigoberto Almendáriz García y el 2.5% a Alfredo Roberto Armendáriz García.

17. RESERVAS**(en U.S. dólares)****2001****2000**

Al 31 de diciembre incluye los saldos siguientes:

Reserva Legal (1)	7.535	2.600
Reserva de Capital (2)	32.185	32.185
TOTAL	39.720	34.785

(1) La ley de Compañías establece que de las utilidades líquidas, se destine un porcentaje no menor de un 10%, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 50% del Capital Social, esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

(2) Incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. El saldo de esta cuenta puede ser total o parcialmente capitalizada. Las Cuentas: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, registran los ajustes efectuados por efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria y la aplicación de la Norma Ecuatoriana NEC 17 en vigencia a partir del 1 de abril del 2000 para la aplicación del esquema de dolarización en nuestro país.

18. RESULTADO DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía registra:

(en U.S. dólares)**2001****2000**

Resultado Neto del Ejercicio	44.412	21.148
TOTAL	44.412	21.148

De conformidad a disposiciones legales vigentes, la utilidad del Ejercicio se distribuye:

Utilidad del ejercicio 2001, antes de la distribución:	77.407
Menos: 15% Participación a trabajadores.	11.611
25% Impuesto a la Renta de la Compañía.	16.449
10% Reserva Legal.	4.935
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	44.412

19. VENTAS (NETO)

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta registra:

Ventas y Servicios	2.361.790	1.554.564
Menos: Devoluciones en ventas	333.921	83.443
Descuentos en ventas	59.862	67.765
TOTAL VENTAS NETAS	1.968.007	1.403.356

20. COSTO DE VENTAS

(en U.S. dólares)
2001 **2000**

Al 31 de diciembre incluye los saldos siguientes:

Costo de Ventas Norte	1.141.158	1.033.861
Costo de Ventas Ulloa	94.962	-
Costo de Ventas Sur	126.113	-
TOTAL COSTO DE VENTAS	<u>1.362.233</u>	<u>1.033.861</u>

21. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía no ha sido revisada por la Administración Tributaria, en años anteriores.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.