

Economista
FABIAN ALBUJA CHAVES
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto al presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría Externa, por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, para la presentación de los informes de auditoría externa.

COMPAÑIA

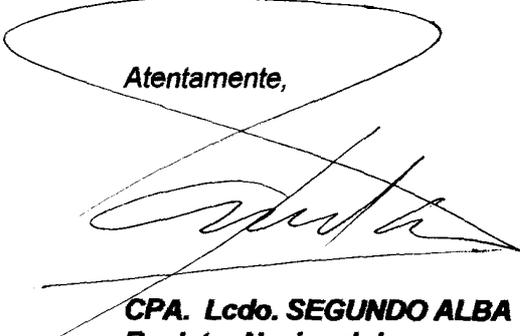
MEGAFRIO S.A.

EXPEDIENTE

86912.98

Aprovecho la oportunidad para saludarle.

Atentamente,


CPA. Lcdo. SEGUNDO ALBA
Registro Nacional de
Audidores Externos No. 382
CPA. No. 17.058

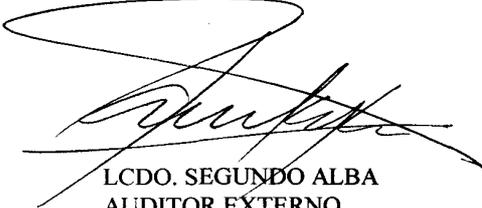
Quito, 30 de mayo del 2005

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
MEGAFRIO S.A.

Quito, 15 de mayo del 2005

1. Hemos auditado el Balance General de la Compañía Megafrio S.A. al 31 de diciembre del 2004 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. Los estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión, sobre los estados financieros adjuntos, en base a nuestra auditoría.
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 examinados no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia soporte de las cantidades y revelaciones efectuadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Megafrio S.A. al 31 de diciembre del 2004 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.
4. La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, a partir de 1999, para el registro contable, preparación y presentación de estados financieros, las cuales pueden diferir en ciertos aspectos, de las normas internacionales de Contabilidad.



LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.028

Registro Nacional de
Auditores Externos No. 382

MEGAFRIO S.A.

BALANCE GENERAL

(expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2004	2003
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja - bancos	3	218.528	3.100
Cuentas por cobrar (Neto)	4	462.322	389.704
Otras cuentas por cobrar	5	46.458	66.886
Inventarios	6	947.882	790.251
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.675.191	1.249.941
ACTIVOS FIJOS			
	7		
Muebles y enseres		16.121	8.990
Equipos de oficina		6.467	5.146
Equipos de computación		22.990	19.985
Maquinaria y herramientas		15.478	13.549
Vehículos		40.483	40.483
TOTAL ACTIVOS FIJOS AL COSTO		101.538	88.153
Menos: Depreciación acumulada		-48.146	-30.148
TOTAL ACTIVOS FIJOS (NETO)		53.392	58.005
OTROS ACTIVOS			
Seguros anticipados	8	2.900	2.429
TOTAL ACTIVOS		1.731.482	1.310.375

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continua..

MEGAFRIO S.A.

BALANCE GENERAL

(expresado en U.S. dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	31 de diciembre	
		2004	2003
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	9	134.422	111.859
Proveedores	10	316.775	306.115
Anticipos de clientes	11	265.753	115.134
Cuentas por pagar	12	30.321	82.132
Personal Megafrio	13	49.840	24.479
Obligaciones - IESS	14	11.369	9.769
Impuestos por pagar	15	5.825	30.968
Beneficios sociales	16	39.397	45.305
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		853.702	725.761
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas de accionistas	17	506.497	306.916
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		506.497	306.916
TOTAL PASIVOS		1.360.199	1.032.678
PATRIMONIO:			
Capital Social	18	8.000	8.000
Reservas	19	50.090	50.090
Utilidades de ejercicios anteriores		219.804	132.928
Utilidades del ejercicio	20	93.389	86.679
TOTAL PATRIMONIO		371.283	277.698
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.731.482	1.310.375

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

MEGAFRIO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

(expresado en U.S. dólares)

INGRESOS:	NOTAS	31 de diciembre	
		2004	2003
VENTAS NETAS	21	3.542.585	3.259.150
Menos: COSTO DE VENTAS	22	-2.520.121	-2.349.541
UTILIDAD BRUTA		1.022.464	909.610
GASTOS:			
Gastos de Administración		175.806	161.150
Gastos de Ventas		119.774	141.220
Departamento Técnico	23	703.299	594.969
Gastos Financieros		3.264	27.408
TOTAL GASTOS		1.002.144	924.747
UTILIDAD EN OPERACIÓN		20.321	-15.138
Más: Ingresos No Operacionales		141.278	154.738
Menos: Otros Gastos No Operacionales		-14.491	-2.610
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES		147.107	136.990
Menos: 15% Participación a trabajadores		-22.066	-20.549
25% Imp. Renta		-31.652	-29.763
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		93.389	86.679

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

	31 de diciembre	
	2004	2003
CAPITAL SOCIAL:		
Capital Social	8.000	8.000
TOTAL CAPITAL	8.000	8.000
RESERVAS:		
Reserva legal	15.020	15.020
Reserva de capital adicional	35.070	35.070
TOTAL RESERVAS	50.090	50.090
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANT.		
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	132.928	132.928
Transferencia de la utilidad del ejercicio 2003	86.676	
TOTAL UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANT.	219.604	132.928
UTILIDADES DEL EJERCICIO	93.389	86.679
TOTAL UTILIDADES	313.193	219.607
TOTAL DEL PATRIMONIO	371.283	277.698

MEGAFRIO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

(expresado en U.S. dólares)

	2004	31 de diciembre 2003
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y otros	3.735.720	3.270.048
Pagado a proveedores y otros	-3.776.701	-3.337.523
15% Participación a trabajadores	-22.066	-20.549
25% Impuesto a la renta	-31.652	-8.687
Otros ingresos	141.474	154.739
Otros egresos	-39.634	-2.610
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	7.141	55.418
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	-13.386	-40.501
Activos diferidos	-471	-2.429
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-13.857	-42.930
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	22.563	-91.593
Obligaciones a largo plazo	199.581	40.862
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAM.	222.144	-50.731
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	215.428	-38.243
Al inicio del año	3.100	41.343
A FIN DE AÑO	218.528	3.100

Continua..

MEGAFRIO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

(expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre 2004	2003
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	93.389	86.679
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	17.999	30.148
Otros créditos	196	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-72.618	10.898
Otras cuentas por cobrar	20.428	-52.297
Inventarios	-157.631	-366.499
Cuentas por pagar	-156.285	279.286
Otras cuentas por pagar	25.361	-5.964
Anticipos de clientes	265.753	-
Obligaciones laborales	-25.143	52.091
Obligaciones IESS e impuestos	-4.308	21.076
Total de los cambios en activos y pasivos	-104.443	-61.409
Total de los ajustes	-86.248	-31.261
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	7.141	55.418

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, 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 la ciudad de Quito, ésta ha sido creada para 50 años de actividad a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. Ese plazo podrá ampliarse o restringirse y aún resolverse su disolución y liquidación anticipada, si así lo resolviera la Junta General de Accionistas.

La actividad principal de la Compañía, está orientada a:

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 en 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 requieran comprar materiales, maquinarias, adquirir equipos, herramientas, concesiones y, 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 permitidas 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.

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, 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 recuperadas 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 los gastos adicionales que forman parte de la importación.

2.4 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la Compañía y su depreciación, 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 americanos, según la NEC 17 vigentes a partir de abril del 2000. Una vez producida la venta o retiro, el valor de esos activos son dados de baja.

Los activos fijos son depreciados, sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de acuerdo con los siguientes porcentajes:

■ Muebles y enseres, equipo de oficina y maquinaria.	10 %
■ Vehículos	20 %
■ Equipos de computación y software	33 %

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.

3. CAJA Y BANCOS	(expresado en U.S. dólares)	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Cajas	123.889	-
Cajas chicas	3.445	3.100
Bancos	91.194	-
TOTAL	<u>218.528</u>	<u>3.100</u>
4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES		
Cuentas por cobrar – Clientes	475.032	402.564
Provisión para cuentas incobrables (1)	-12.710	-12.860
TOTAL	<u>462.322</u>	<u>389.704</u>
5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Depósitos en garantía	33.256	11.056
Anticipos a proveedores	10.722	20.380
Impuestos por cobrar	-	27.516
Préstamos a empleados	2.480	7.855
Anticipos a empleados	-	79
TOTAL	<u>46.458</u>	<u>66.886</u>
6. INVENTARIOS		
Inventarios de mercaderías	928.971	685.224
Importaciones en tránsito	18.911	105.027
TOTAL	<u>947.882</u>	<u>790.251</u>
7. ACTIVOS FIJOS		
ACTIVOS FIJOS AL COSTO (1)	<u>101.539</u>	<u>88.153</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>-48.147</u>	<u>-30.148</u>
TOTAL (NETO)	<u>53.392</u>	<u>58.005</u>

(1) Activos fijos depreciables

La evolución de los activos fijos y su depreciación en el periodo, se presenta a continuación:

	01/01/04	ADICIONES	BAJAS	RECLASIF.	DEPRECIAC.	31/12/04 NETO
ACTIVOS						
Muebles y enseres	8.989	29.144	-22.013		-2.759	13.361
quipos de oficina	5.147	1.321			-1.692	4.776
quipos de computación	19.985	3.150	-145		-15.087	7.903
faquinaria y herramientas	13.549	3.350	-1.421		-4.208	11.270
Vehículos	40.483	-			-24.401	16.082
TOTAL	88.153	36.965	-23.579	-	-48.147	53.392

8. OTROS ACTIVOS

(expresado en U.S. dólares)

2004 2003

Al 31 de diciembre registra los siguientes saldos:

Seguros anticipados	2.900	2.429
TOTAL	<u>2.900</u>	<u>2.429</u>

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Banco Internacional	106.085	108.454
Banco del Pichincha	28.337	3.405
TOTAL	<u>134.422</u>	<u>111.859</u>

10. PROVEEDORES

Quality Equipment Corp.	16.605	11.492
York Internacional	21.163	23.463
Lg. Electronics Panamá	74.598	218
Danfoss S.A.	20.032	7.432
Soler y Palau	28.229	-
Thermotar	6.010	3.851
Tecumseh Do Brasil	67.060	-
Anglo Ecuatoriana	3.791	3.155
José Adolfo García	2.864	-
Boada & León Cía. Ltda.	2.673	-
Tecnicentro Anglo Ecuatoriana	13.850	17.655
Importadora Montero	3.989	3.115
Maelec	5.928	-
Imecanic	1.507	-
Comercial Kywi	1.493	365
Proacero	6.613	1.957
Faemproca La Suiza Cía. Ltda.	2.017	-
York Ecuador C.A.	4.631	6.837
Rojas Cepero Hermanos	4.467	1.098
Quimipac Cía. Ltda.	10.361	6.443
Otros	18.894	219.034
TOTAL	<u>316.775</u>	<u>306.115</u>

11. ANTICIPOS DE CLIENTES	(expresado en U.S. dólares)	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Al 31 de diciembre registra los siguientes saldos:		
Clientes - La Y.	2.042	115.134
Clientes - Mega Sur	126	-
Clientes - Dpto. Técnico	261.955	-
Clientes - Guayaquil	1.630	-
TOTAL	<u>265.753</u>	<u>115.134</u>
12. CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS		
Visa – Banco Internacional	1.556	-
Arias, Arquitectura & Decoración	6.491	-
Maquinaria Henríquez C.A.	1.058	-
Aduana del Ecuador	9.136	-
Servicio de Rentas Internas	1.888	-
Helmerich Payme del Ecuador	1.154	-
Proveedores de insumos	5.981	39.407
Cuentas por liquidar	-	4.908
Cuentas por pagar	-	7.885
Otros	3.057	29.932
TOTAL	<u>30.321</u>	<u>82.132</u>
13. PERSONAL MEGAFRIO		
Sueldos por pagar	17.779	8.579
Comisiones por pagar	30.105	16.931
Liquidaciones	1.956	-1.031
TOTAL	<u>49.840</u>	<u>24.479</u>
14. OBLIGACIONES IESS		
Aporte patronal	2.279	2.133
Aporte personal	1.754	1.642
Fondos de reserva	7.334	5.994
TOTAL	<u>11.369</u>	<u>9.769</u>
15. IMPUESTOS POR PAGAR		
I.V.A.	-	28.581
Retenciones	-	1.400
Impuesto a la renta de la compañía	5.825	987
TOTAL	<u>5.825</u>	<u>30.968</u>

16. BENEFICIOS SOCIALES	(expresado en U.S. dólares)	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Al 31 de diciembre registra los siguientes saldos:		
Decimotercer sueldo	2.061	4.631
Decimocuarto sueldo	2.177	1.807
Vacaciones	6.861	11.079
25% Provisión desahucio	5.514	5.620
15% Utilidades personal	<u>22.785</u>	<u>22.168</u>
TOTAL	<u><u>39.397</u></u>	<u><u>45.305</u></u>

17. OTROS PASIVOS		
Galo Rigoberto Almendáriz García	481.497	291.916
Roberto Armendáriz	<u>25.000</u>	<u>15.000</u>
TOTAL	<u><u>506.497</u></u>	<u><u>306.916</u></u>

18. CAPITAL SOCIAL		
Galo Rigoberto Almendáriz García	7.800	7.800
Alfredo Roberto Armendáriz García	<u>200</u>	<u>200</u>
TOTAL	<u><u>8.000</u></u>	<u><u>8.000</u></u>

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

19. RESERVAS		
Al 31 de diciembre incluye los saldos siguientes:		
Reserva Legal (1)	15.020	15.020
Reserva de Capital (2)	<u>35.070</u>	<u>35.070</u>
TOTAL	<u><u>50.090</u></u>	<u><u>50.090</u></u>

(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.

20. UTILIDADES DEL EJERCICIO**(expresado en U.S. dólares)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Al 31 diciembre registra:		
Utilidad neta del Ejercicio	93.389	86.679
TOTAL	<u>93.389</u>	<u>86.679</u>

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la liquidación del impuesto se presenta a continuación:

Utilidad del ejercicio, antes de la distribución:	147.107	136.991
Menos: 15% Participación a trabajadores.	-22.066	-20.549
Gastos no deducibles	1.567	2.610
25% Impuesto a la Renta de la Compañía	31.652	29.763
Anticipo pagado	-	3.886
Retención en la fuente	-25.827	-24.890
IMPUESTO A LA RENTA A FAVOR DEL FISCO	<u>5.825</u>	<u>987</u>

21. VENTAS (NETO)

Ventas - Almacén Norte	1.362.087	1.377.908
Ventas - Almacén Sur	309.508	248.369
Ventas - Departamento Técnico	1.743.240	1.613.918
Ventas - Guayaquil	85.497	-
Servicios - Mantenimiento y Reparación	42.253	18.955
TOTAL	<u>3.542.585</u>	<u>3.259.150</u>

22. COSTO DE VENTAS

Costo de Ventas Norte	2.237.540	2.281.013
Costo de Ventas Sur	222.798	68.528
Costo de Ventas Guayaquil	59.783	-
TOTAL COSTO DE VENTAS	<u>2.520.121</u>	<u>2.349.541</u>

23. GASTOS DEPARTAMENTO TECNICO

Departamento Técnico - Quito	74.802	321.195
Departamento Sucursal Sur	41.750	34.275
Departamento Guayaquil Samanes	20.939	16.553
Taller Capelo	18.386	18.656
Gastos Proyecto Aire Acondicionado	324.592	52.060
Gastos Proyectos Refrigeración	189.629	95.521
Sucursal Esmeraldas	10.226	-
Sucursal Almacén Guayaquil	18.776	-
Parque California Guayaquil	1.209	-
Proyectos	2.990	56.709
TOTAL GASTOS	<u>703.299</u>	<u>594.969</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

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