

Mayo 6, 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Frial Cía. Ltda. por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es el No. 10423.

Atentamente,



David Liger
Gerente de Auditoría



Frial Cía. Ltda.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de
los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Frial Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Frial Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

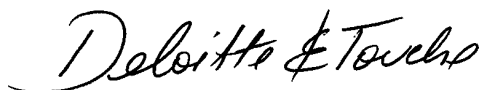
Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Frial Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Quito, Abril 29, 2010
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

FRIAL CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos		207
Cuentas por cobrar a socios	3	105
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>91</u>
Total activos corrientes		<u>403</u>
PROPIEDADES:	4	
Terreno		101
Edificio		2,909
Vehículos		<u>4</u>
Total		3,014
Menos depreciación acumulada		<u>4</u>
Propiedades, neto		<u>3,010</u>
OTROS ACTIVOS		<u>13</u>
TOTAL		<u>3,426</u>

Ver notas a los estados financieros




Alberto Deller Maier
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar		36
Cuenta por pagar a compañía relacionada		13
Otras cuentas por pagar		<u>5</u>
Total pasivos corrientes		<u>54</u>

OBLIGACIONES POR PAGAR A SOCIOS	6	<u>3,339</u>
---------------------------------	---	--------------

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	7	504
Reserva de capital		1
Déficit acumulado		<u>(472)</u>
Patrimonio de los socios		<u>33</u>

TOTAL		<u>3,426</u>
-------	--	--------------



Mónica Cano

Contadora General

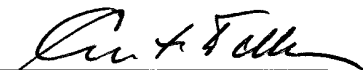
FRIAL CÍA. LTDA.

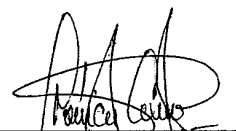
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

GASTOS DE OPERACIÓN	268
OTROS GASTOS	<u>2</u>
PÉRDIDA NETA	<u>270</u>

Ver notas a los estados financieros


Alberto Deller Maier
Gerente General


Monica Cano
Contadora General

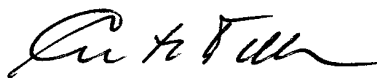
FRIAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

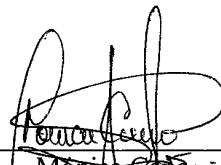
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	4	1		5
Pérdida neta			(270)	(270)
Capitalización	500			500
Ajustes de años anteriores (Ver Nota 8)	—	—	(202)	(202)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>504</u>	<u>1</u>	<u>(472)</u>	<u>33</u>

Ver notas a los estados financieros



Alberto Deller Maier
Gerente General


Monica Cano
Contadora General

FRIAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pagado a proveedores (44)

Otros gastos (2)

Efectivo utilizado en actividades de operación (46)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades (100)

Incremento de otros activos (13)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (113)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de sobregiro bancario (39)

Pago de obligaciones por pagar a socios 10

Capitalización 395

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 366

BANCOS:

Incremento neto durante el año y saldo al fin del año 207

(Continúa...)

FRIAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

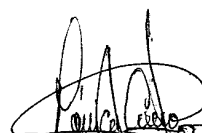
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON
EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:

Pérdida neta	(270)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Otros ajustes	202
Depreciación de propiedades	1
Cambios en activos y pasivos:	
Otras cuentas por cobrar	3
Cuentas por pagar	16
Otras cuentas por pagar	<u>2</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(46)</u>

Ver notas a los estados financieros



Alberto Deller Maier
Gerente General



Monica Cano
Contador General

FRIAL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

La Compañía Frial Cía. Ltda. Se constituyó bajo escritura pública el 13 de julio de 1968 en el Ecuador y su principal actividad es la adquisición de cualquier clase de bienes muebles o inmuebles. Actualmente, la Compañía es propietaria de un bien inmueble ubicado en la parroquia de Sangolquí del cantón Quito, adquirido el 30 de noviembre del 2004.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resume la principal práctica contable seguida por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Valuación de Propiedades - Se encuentran registrados al costo de adquisición. En razón de que la Compañía no está utilizando el bien inmueble de su propiedad, no se registran cargos por depreciación.

3. CUENTAS POR COBRAR A SOCIOS

Un resumen de cuentas por cobrar a socios es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Hellen Deller	33
Michel Deller	32
Conchshell Investment Limited	20
Lucius Limited	<u>20</u>
Total	<u>105</u>

4. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	2,911
Adquisiciones	100
Depreciación	<u>(1)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>3,010</u>

5. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Pérdida neta según estados financieros	(270)
Gastos no deducibles	<u>214</u>
Pérdida gravable	<u>(56)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>-</u>

6. OBLIGACIONES POR PAGAR A SOCIOS

Corresponde a obligaciones por pagar a los socios Lucius Limited y Conchshell Investments Limited por US\$1,669 mil y US\$1,670 mil, respectivamente. Estas obligaciones no tienen plazo de vencimiento y tasas de interés definido.

7. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 504,002 participaciones sociales de US\$ 1 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

8. AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Durante el año 2009, la Compañía dio de baja US\$202 mil de gastos pre-operacionales relacionados con el mantenimiento de inmueble de su propiedad.

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 29 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
