

FREGOR S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2007
Informe de los auditores independientes

Contenido

- Informe de los auditores independientes
- Estados financieros

Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Estado de Flujos de efectivo

- Notas a los estados financieros.



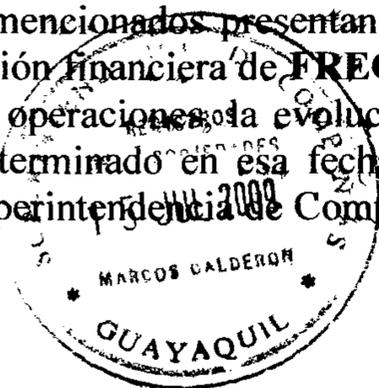
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio:

FREGOR S.A.

Guayaquil, Mayo 18 del 2009.

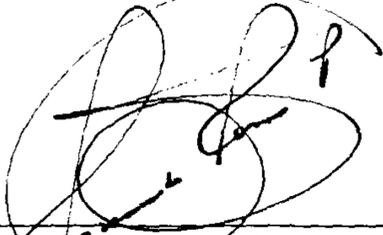
1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **FREGOR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2007 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad aplicados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales constituyen una base para la organización de sus registros contables.
4. Los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **FREGOR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA

5. La empresa durante el año objeto de mi auditoria, se ha dedicado al arrendamiento de bienes inmuebles, lo cual produjo una Utilidad del período por USD \$ 333,75, luego de impuesto a la renta. El presente informe debe ser leído considerando estas circunstancias anotadas en el trabajo de auditoria realizada.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2007, se emite por separado.


Econ. Fernando Rivera P.
Auditor Externo
RVAE - SC No. 059



Guayaquil, 18 de Mayo del 2009.

FREGOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007
(EXPRESADO EN DÓLARES)

DESCRIPCION	NOTAS	2006	2007
ACTIVOS			
<u>CORRIENTE</u>			
Caja-Bancos	(3)	10,490	1,332
Cuentas por Cobrar, Neto	(4)	15,860	67,583
Gastos pagados por Anticipado		-	1,413
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		26,350	70,328
Instalaciones, Mobiliario y Equipo, neto	(5)	1,864,812	1,767,799
Otros Activos Largo Plazo	(6)	56,789	56,789
TOTAL DE ACTIVOS		1,947,952	1,894,916
PASIVOS			
<u>CORRIENTE</u>			
Cuentas por Pagar	(7)	3,204	21,505
Porción Corriente Deuda L/P	(8)	-	44,318
Impuesto a la Renta		-	111
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,204	65,934
Deuda a Largo Plazo	(9)	1,746,241	1,681,954
Préstamos de Accionistas L/P	(10)	10,902	16,575
Pasivos Diferidos		1,301	1,301
TOTAL DE PASIVOS		1,761,648	1,765,764
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	(11)	800	800
Aporte Socios Futuras Capitalizaciones	(12)	196,845	139,360
Reserva Legal		-	-
Utilidades / Pérdidas Acumuladas Ejercicios Anteriores		-	(11,342)
Utilidad / Pérdida del Ejercicio		(11,342)	334
TOTAL DEL PATRIMONIO		186,303	129,152
TOTAL PASIVO - PATRIMONIO		1,947,952	1,894,916

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FREGOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(EXPRESADO EN DÓLARES)

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	PERDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 / 12 / 06	800	196,845	-	(11,342)	186,303
Aporte Futura Capitalizacion	-	(57,485)	-	-	(57,485)
Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores	-	-	(11,342)	11,342	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	445	445
(-) 25% Impuesto a la Renta	-	-	-	(111)	(111)
Saldo al 31 / 12 / 07	800	139,360	(11,342)	334	129,152

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FREGOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007
(EXPRESADO EN DÓLARES)

DETALLE	2007
Ingresos Operacionales	
Ventas Tarifa 12%	203,593
Total Ingresos Operacionales	203,593
Gastos de Operación	
Gastos de Administracion (13)	14,443
Gastos Generales (13)	9,647
Gastos por Depreciacion Edificios (13)	97,013
Total Gastos Operacionales	121,104
Utilidad en Operación	82,488
Gastos Financieros (14)	82,043
Utilidad del Ejercicio	445
15% Participación a trabajadores	-
25% Provisión del Impuesto a la Renta	111
Utilidad Neta del Ejercicio	334

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

FREGOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2007
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad neta	334
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por las actividades operativas:	
Depreciación	97,013
Aumento Disminución en Cuentas por Cobrar	(51,723)
Aumento Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	(1,413)
Aumento Disminución en Cuenta por Pagar	18,301
Aumento Disminución en Impuesto a la Renta	111
Aumento Disminución en Aportación Socios Futuras Capitalizaciones	(57,485)
Adiciones y deducciones totales	(92,209)
Efectivo neto usado por las actividades operativas	5,138
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES FINANCIERAS	
Fondos Obtenidos por Préstamos de Accionistas	5,672
Fondos por Obligaciones Porción Corriente	44,318
Fondos cancelados por Obligaciones a Largo Plazo	(64,286)
Efectivo neto usado por las actividades financieras	(14,296)
Aumento o Reducción neta en el efectivo	(9,158)
Efectivo al 31 de Dic de 2006	10,490
Efectivo al 31 de Dic de 2007	1,332

FREGOR S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007

NOTA 1 – OBJETO DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía fue constituida el 19 de Septiembre del 2001 y aprobada mediante Resolución No. 01-G-IJ-0009811, dictada por la subdirectora jurídico de compañías de la Superintendencia de Compañías de Guayaquil, Ab. Maria Anapha Jiménez Torres, el 24 de octubre del 2001, de la foja 121.166 a 121.179 con Numero 28.460 del Registro mercantil y anotada bajo el numero 39.448 del repertorio.

La empresa tiene por objeto dedicarse a la actividad de manera predominante a la compra venta, arrendamiento, administración de bienes inmuebles, a su corretaje, permuta y agenciamiento, así como cualquier otro acto jurídico relacionado directamente con bienes inmuebles; a la construcción por cuenta propia y/o ajena de toda clase de viviendas vecinales o unifamiliares y de toda clase de edificios, residenciales, condominios, centros comerciales, carreteras, aeropuertos, galpones, e instalaciones industriales: podrá construir bajo el régimen de propiedad horizontal ; la compañía podrá importar, comprar o arrendar maquinaria liviana y pesada para la construcción. Con el fin de dar cumplimiento a su objeto social, podrá adquirir derechos reales o personales, contraer todo tipo de obligaciones y suscribir todo tipo de contratos permitidos por las leyes y relacionadas con su objeto social. La empresa para dar cumplimiento a su objeto social ante cualquier entidad de crédito sea nacional o extranjera, garantizar real y/o personalmente los prestamos concedidos o que les concedan a sus empresas vinculadas

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES:

Los estados financieros están preparados de conformidad a las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador y por lo general difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las políticas contables mencionadas en el párrafo precedente, por lo tanto no muestran el efecto de la Inflación, excepto por sus depreciaciones, que han sido efectuados de acuerdo a las disposiciones legales. La inflación puede tener un efecto importante en la comparación de los estados financieros de distintos periodos.

En nuestro país las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se encuentran vigentes para su aplicación, y para casos particulares que no se contemplan por las NEC se recomienda la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF) como principio de contabilidad. La Superintendencia de Compañías del Ecuador, organismo regulador de las empresas, mediante Resolución No. 08.G.DSG publicada en Noviembre 20 del 2008, aprobó el cronograma de aplicación de las NIIF en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

A. ACTIVO FIJO

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición y son depreciados al 5% (Edificios) a 20 años, de acuerdo con el método de línea recta, que la administración de la empresa consideró en función de la vida útil estimada de cada activo, las provisiones por depreciación se cargan a resultados del periodo.

B. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos se reconocen al momento de su facturación y cobro respectivo, valores mensuales estipulados mediante contratos de arrendamientos de sus bienes inmuebles, determinando efectivamente que los beneficios económicos obtenidos de los arriendos fluyan a la empresa, siendo su ingreso medido certeramente. Los ingresos por arriendo son reconocidos al momento de la firma respectiva de los contratos de arrendamientos.

C. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta esta constituido a razón del 25% de la utilidad por el período al 31 de Diciembre del 2007, según disposiciones del Sistema de Rentas Internas.

NOTA 3 – CAJA - BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2007 este rubro presenta los siguientes saldos:

DETALLE	2006	2007
Caja General	200	200
Caja Chica Peña, Larrea, Torres & Asociados	500	500
Banco Bolivariano Cta. Cte.#517559-2	9.790	632
TOTAL	10.490	1.332

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2007 las cuentas por cobrar consistían en:

DETALLE	2006	2007
Maitsa S.A. (a)	600	600
Bolivar Cia. De Seguros del Ecuador (b)	9.759	47.007
Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente (c)	5.501	19.976
TOTAL	15.860	67.583

(a) Corresponde a saldo por préstamo efectuado a la empresa accionista MAITSA S.A. correspondiente a periodos anteriores.

(b) Bolívar Cía de Seguros del Ecuador S.A, mantiene un contrato de arriendo de oficinas ubicadas en el Edif. Empresarial las Cámaras, con un lapso de duración de Abril 1 a Diciembre 31 del periodo auditado.

(c) Impuesto al Valor Agregados y Retenciones en la Fuente de Rentas al periodo 2007 comprenden lo siguiente:

DETALLE	2006	2007
IVA Pagado	216	24
Impuesto a la Renta Retenido	4.454	18.018
Retención de IVA	831	1.934
TOTAL	15.860	19.976

En el periodo auditado la Gerencia de la Compañía decidió no efectuar provisiones sobre la antigüedad de los saldos de cobranza pues se presenta una buena recuperación de la misma.

NOTA 5 - INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO

Al 31 de Diciembre del 2007 las instalaciones, mobiliario y equipo neto consistían en:

DETALLE	2006	2007
<u>Edificios</u>		
Piso# 11 Ofic# 1101 169.36 MT2	219.826	219.826
Piso# 11 Ofic# 1102 199.49MT2	258.935	258.935
Piso# 11 Ofic# 1103 198.64 MT2	257.832	257.832
Piso# 12 Ofic# 1201 136.12 MT2	176.681	176.681
Piso# 12 Ofic# 1202 142.84MT2	185.404	185.404
Piso# 12 Ofic# 1203 161.40MT2	209.495	209.495
Piso# 12 Ofic#1204 150.48MT2	195.321	195.321

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA

Subsuelo# 1 Parq#17 15.13MT2	19.639	19.639
Subsuelo# 1 Parq#18 13.89MT2	18.029	18.029
Subsuelo# 1 Parq#19 15.13MT2	19.639	19.639
Subsuelo# 1 Parq#20 15.13MT2	19.639	19.639
Subsuelo# 1 Parq#21 13.89MT2	18.029	18.029
Subsuelo# 1 Parq#22 15.27MT2	19.820	19.820
Subsuelo# 1 Parq#23 15.06MT2	19.548	19.548
Subsuelo# 1 Parq# 24 13.89MT2	18.029	18.029
Subsuelo# 1 Parq# 25 15.20MT2	19.729	19.729
Subsuelo# 1 Parq# 35 16.50MT2	21.417	21.417
Subsuelo# 1 Parq# 38 14.67MT2	19.041	19.041
Subsuelo# 1 Parq# 39 15.32MT2	19.885	19.885
Subsuelo# 1 Parq# 40 14.00MT2	18.172	18.172
Subsuelo# 1 Parq# 41 15.32MT2	19.885	19.885
Subsuelo# 1 Parq#42 15.32MT2	19.885	19.885
Subsuelo# 1 Parq# 43 14.00MT2	18.172	18.172
Subsuelo# 1 Parq# 44 15.32MT2	19.885	19.885
Subsuelo# 1 Parq# 45 14.97MT2	19.431	19.431
Subsuelo# 1 Parq# 46 13.70MT2	17.782	17.782
Subsuelo# 1 Parq# 47 15.97MT2	20.729	20.729
Subsuelo# 1 Parq# 48 13.82MT2	17.938	17.938
Subsuelo# 1 Parq# 49 12.50MT2	16.225	16.225
Subsuelo# 1 Parq# 50 12.50MT2	16.225	16.225
SUBTOTAL	1.940.267	1.940.267
(-) Depreciación Acumulada	-75.455	-172.468
TOTAL	1.864.812	1.767.799

El movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo neto durante el periodo 2007 fue el siguiente:

DETALLE	2007
Saldo Inicial	1.864.812
Adquisiciones (Mas) /Ventas (Menos)	-
Depreciaciones 2007	97.013
Saldo Final	1.767.799

NOTA 6 – OTRO ACTIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2007 el activo a largo plazo consistía en:

DETALLE	2006	2007
<u>Gastos Preoperacionales</u>		
Gtos de Organización y Constitución	56.789	56.789
TOTAL	56.789	56.789

NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2007 las cuentas por pagar consistían en:

DETALLE	2006	2007
Corporación Olympus S.A. (a)	1.998	2.640
Constructora Conalba S.A. (b)	-	13.248
Bolívar Cía de Seguros (c)	-	3.357
Iva y Retención Fuente de Renta	1.206	2.260
TOTAL	3.204	21.505

- a) Correspondiente al saldo por pagar por la prestación de servicios contables del periodo 2007.
- b) Corresponde al saldo por pagar por el servicio de asesoría en compras de activos.
- c) Corresponde al saldo por pagar de las cuotas mensuales por póliza de seguridad multiriesgos industriales.

Durante el periodo 2007 se realizaron las siguientes transacciones con accionistas y empresas relacionadas:

DETALLE	2007
Gastos Administrativos por Servicios Prestados: Olympus S.A. y Conalba S.A.	14.443
Préstamos Accionistas MAITSA S.A.	5.672
Saldo Final	20.115

Las operaciones realizadas entre las empresas relacionadas y accionistas durante el periodo 2007 se realizan bajo los términos estipulados por las partes.

NOTA 8 – PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA L/P

Al 31 de Diciembre del 2007 la porción corriente de la deuda a largo plazo consistían en:

DETALLE	2006	2007
Fideicomiso Bco. Pacífico –BCE (a)	-	44.318
TOTAL	-	44.318

- a) Corresponde a la porción corriente de la obligación para la adquisición de los bienes inmuebles, mediante la celebración de escritura pública de protocolización del acta de subasta de bienes inmuebles señalada por la Junta de Remates del Banco Central del Ecuador, sucursal mayor Guayaquil, realizado en base al Reglamento para la enajenación de bienes inmuebles recibidos en dación de pago por el Banco Central del Ecuador, dictado por su directorio mediante Resolución No. DBCE -185-EBDP de Enero 24 del 2006. Operación realizada por cuantía indeterminada a favor del Fideicomiso Mercantil Banco Pacífico S.A. 001-BCE.

NOTA 9 – DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2007 la deuda a largo plazo consistía en:

DETALLE	2006	2007
Fideicomiso Banco del Pacífico 001- BCE (a)	1.746.241	1.681.954
TOTAL	1.746.241	1.681.954

- a) Corresponde a la adquisición de los bienes inmuebles, mediante la celebración de escritura pública de protocolización del acta de subasta de bienes inmuebles señalada por la Junta de Remates del Banco Central del Ecuador, sucursal mayor Guayaquil, realizado en base al Reglamento para la enajenación de bienes inmuebles recibidos en dación de pago por el Banco Central del Ecuador, dictado por su directorio mediante Resolución No. DBCE -185-EBDP de Enero 24 del 2006. Operación realizada por cuantía indeterminada a favor del Fideicomiso Mercantil Banco Pacífico S.A. 001-BCE.

Mediante subasta se efectuó la compra de las oficinas y parqueos ubicados en Edificio Las Cámaras.

Pagarés de Febrero 23 del 2006:

1. USD \$ 233.522,58, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.
2. USD \$ 270.121,19, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.
3. USD \$ 269.001,48, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por

el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.

4. USD \$ 194.745,62, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.
5. USD \$ 289.262,79, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.
6. USD \$ 282.358,86, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.
7. USD \$ 207.228,10, con vencimientos sucesivos e intereses reajustables por periodos iguales y sucesivos de 180 días aplicando en cada periodo de reajuste la tasa activa referencial con un margen de menos 2 puntos y publicada por el Banco Central del Ecuador, cuyo margen será constante, con tasa de interés inicial del 6.76% anual, con 12 meses de gracia, a un plazo de 180 meses y vencimiento en Diciembre 6 del 2020.

NOTA 10- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS L/P

Al 31 de Diciembre del 2007 los préstamos de accionistas l/p consistían en:

DETALLE	2006	2007
Maitsa S.A. (a)	10.902	16.575
TOTAL	10.902	16.575

- a) Corresponden a valores aportados por la accionista bajo concepto de préstamo, obligación con tasa 0% de interés.

NOTA 11- CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2007 el capital social de la compañía está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1,00 cada una según detalle siguiente:

DETALLE	ACCIONES	VALOR TOTAL
Maitsa S.A.	800	800
TOTAL	800	800

NOTA 12 - APORTACION SOCIOS FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante aprobación de la Junta General de Accionistas de la empresa, se resolvió compensar el valor de USD \$ 57.485 de la cuenta aportación socios futuras

capitalizaciones con el valor de los intereses generados en la obligación de deuda a largo plazo por la compra de los bienes inmuebles.

NOTA 13 - GASTOS DE OPERACION

Al 31 de diciembre del 2007 los gastos de operación consistían en:

DETALLE	2007
Servicios Prestados por Terceros	14.443
Impuestos, tasas y multas	2.151
Suministros	23
Seguros	7.034
Gastos bancarios	440
Depreciación de Edificios	97.013
TOTAL	121.104

NOTA 14 - GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2007 los gastos financieros consistían en:

DETALLE	2007
Intereses (a)	82.043
TOTAL	82.043

a) Corresponde a los intereses generados en las obligaciones descritas en Nota 8 y 9.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

En abril 24 del 2009 la Gerencia mediante comunicado dirigido a la Superintendencia de Compañías, solicitó copia certificada de las últimas transferencias de acciones de la empresa sujeta a auditoría, enunciando las transferencias realizadas en Julio 9 del periodo 2006, presentando la siguiente composición del capital:.

DETALLE	ACCIONES	VALOR TOTAL
Maitsa S.A.	799	799
SALELGI S.A.	1	1
TOTAL	800	800

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES
TRIBUTARIAS

A los Accionistas de:

FREGOR S. A.

Guayaquil, 18 de Mayo del 2009

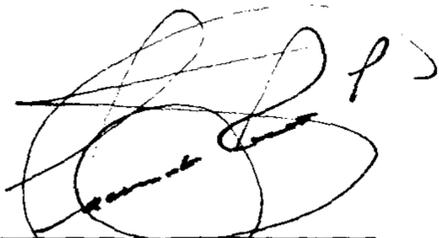
1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **FREGOR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2007 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias y de evolución en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria (NEA). Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2007 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes.

- mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
 - conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal con los registros contables mencionados en el punto anterior.
 - Pago del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal.
 - Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento y en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal.
 - Presentación de las declaraciones como agente de retención y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales.
4. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionado en el primer párrafo.
5. Nuestra auditoria fue hecha principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información suplementaria contenida en los anexos 1 al 13, preparados por la Administración de la Compañía **FREGOR S.A.**, que surge de los registros contables y demás documentación que nos fue exhibida, se presenta en cumplimiento de la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER2006-0214 publicada en el Registro Oficial 252 del 17 de abril del 2006, y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. Esta información ha sido sometida a los procedimientos de auditoria aplicados en nuestra Auditoria en los estados financieros básicos, y en

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA

nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.

6. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de Compañía **FREGOR S.A.**, y para su presentación al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.



Econ. Fernando Rivera P.
Auditor Externo
RNAE - SC No. 059