

# FREGOR S.A.

Guayaquil, 10 de Junio del 2009

Señores

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

**Atte. Ab. Cecilia Almeida**

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio del presente, adjunto copia de informes de auditoría de la compañía **FREGOR S.A** periodos 2007 y 2008, elaborados por el Economista Fernando Rivera Peredo.

Sin otro particular por el momento.

Atentamente,



Ing. Alfredo Baquerizo Amador

PRESIDENTE



**FREGOR S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2008

Informe de los auditores independientes



# **FREGOR S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2008  
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



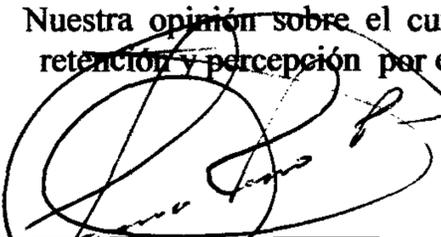
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

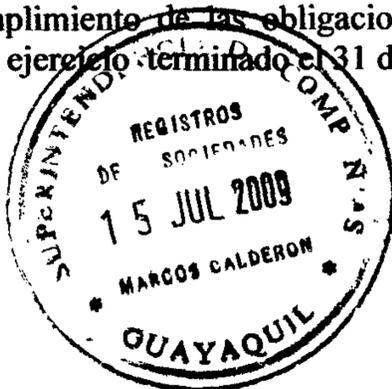
**A los miembros del Directorio y Accionistas de:**

**FREGOR S.A.**

Guayaquil, 18 de Mayo del 2008

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **FREGOR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2008 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 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 el primer párrafo, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales constituyen una base en que algunos aspectos, difieren de las normas de contabilidad.
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **FREGOR S.A.**; al 31 de Diciembre del 2008, 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.
5. La empresa durante el año objeto de mi auditoría, continuó sus actividades relacionadas con el arrendamiento de bienes inmuebles, determinándose una Utilidad del Ejercicio por el valor de US \$ 18.364,74 luego del cálculo de Impuesto a la Renta. Esta opinión debe ser leída considerando estas circunstancias anotadas en el trabajo de auditoría realizado.
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 2008, se emiten por separado.

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



*Fernando Rivera Peredo*  
ECONOMISTA

**FREGOR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2008**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES)**

DESCRIPCION	NOTAS	2007	2008
<b>ACTIVOS</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Caja-Bancos	(3)	1,332	20,823
Cuentas por Cobrar, Neto	(4)	67,583	54,579
Gastos pagados por Anticipado		1,413	1,860
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>70,328</b>	<b>77,262</b>
Instalaciones, Mobiliario y Equipo, neto	(5)	1,767,799	1,670,786
Otros Activos Largo Plazo	(6)	56,789	56,789
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>1,894,916</b>	<b>1,804,838</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar	(7)	21,505	25,766
Porción Corriente Deuda L/P		44,318	-
Impuesto a la Renta		111	6,601
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>65,934</b>	<b>32,367</b>
Deuda a Largo Plazo	(8)	1,681,954	1,607,878
Préstamos de Accionistas L/P	(9)	16,575	16,575
Pasivos Diferidos		1,301	501
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>1,765,764</b>	<b>1,657,321</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	(10)	800	800
Aporte Socios Futuras Capitalizaciones		139,360	139,360
Reserva Legal		-	-
Utilidades / Pérdidas Acumuladas Ejercicios Anteriores		(11,342)	(11,008)
Utilidad / Pérdida del Ejercicio		334	18,365
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>129,152</b>	<b>147,517</b>
<b>TOTAL PASIVO - PATRIMONIO</b>		<b>1,894,916</b>	<b>1,804,838</b>

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**FREGOR S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES )**

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	PERDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 / 12 / 07	800	139,360	(11,342)	334	129,152
Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores	-	-	334	(334)	0
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	24,965	24,965
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	(6,601)	(6,601)
Saldo al 31 / 12 / 08	800	139,360	(11,008)	18,365	147,517

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**FREGOR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES )**

DETALLE		2007	2008
<b>Ingresos Operacionales</b>			
Ventas Tarifa 12%		203,593	269,400
<b>Total de Ingresos Operacionales</b>		<b>203,593</b>	<b>269,400</b>
<b>Gastos de Operación</b>			
Gastos de Administracion	(11)	14,443	2,400
Gastos Generales	(11)	9,647	19,305
Gastos por Depreciacion Edificios	(11)	97,013	97,013
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>121,104</b>	<b>118,719</b>
<b>Utilidad en Operación</b>		<b>82,488</b>	<b>150,681</b>
Gastos Financieros	(12)	82,043	125,716
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>445</b>	<b>24,965</b>
( - ) 15% Participación de Trabajadores		-	-
( - ) 25% Provisión del Impuesto a la Renta		111	6,601
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>334</b>	<b>18,365</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

*Fernando Rivera Peredo*  
ECONOMISTA

**FREGOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2008**  
**( EXPRESADO EN DOLARES )**

<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Utilidad neta	18,365
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por las actividades operativas:	
Depreciación	97,013
Aumento Disminución en Cuentas por Cobrar Neto	13,004
Aumento Disminución en Gastos pagados por Anticipado	( 447 )
Aumento Disminución en Cuentas y Dctos por Pagar	4,261
Aumento Disminución en Impuesto a la Renta	6,490
Aumento Disminución en Pasivo Diferido	( 800 )
Adiciones y deducciones totales	22,508
<b>Efectivo neto usado por las actividades operativas</b>	<b>137,885</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	
Fondos cancelados Obligaciones Porción Corriente deuda LP	( 44,318 )
Fondos cancelados Obligaciones Largo Plazo	( 74,076 )
<b>Efectivo neto usado por las actividades financieras</b>	<b>( 118,394 )</b>
<b>Aumento o Reducción neta en el efectivo</b>	<b>19,491</b>
Efectivo al 31 de Dic de 2007	1,332
<b>Efectivo al 31 de Dic de 2008</b>	<b>20,823</b>

**FREGOR S. A.**

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2008**

**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 contemplen 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.

# Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

## 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 periodo al 31 de Diciembre del 2008, según disposiciones del Sistema de Rentas Internas.

## NOTA 3 – CAJA - BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2008 este rubro presenta los siguientes saldos:

DETALLE	2007	2008
Caja General	200	-
Caja Chica Peña, Larrea, Torres & Asociados	500	-
Banco Bolivariano Cta. Cte.#517559-2	632	20.823
<b>TOTAL</b>	<b>1.332</b>	<b>20.823</b>

## NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2008 las cuentas por cobrar consistían en:

DETALLE	2007	2008
Maitsa S.A.	600	-
Bolivar Cia. De Seguros del Ecuador	47.007	-

# Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Nutrihealth S.A (a)	-	9.984
Ecuafontes S. A.(a)	-	3.328
Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente (b)	19.976	41.267
<b>TOTAL</b>	<b>67.583</b>	<b>54.579</b>

- (a) Corresponden a valores originados por contratos de arriendos de oficinas ubicadas en el Edif. Empresarial las Cámaras.

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 2008 las instalaciones, mobiliario y equipo neto consistían en:

DETALLE	2007	2008
<b><u>Edificios</u></b>		
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
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

# Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

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
<b>SUBTOTAL</b>	<b>1.940.267</b>	<b>1.940.267</b>
(-) Depreciación Acumulada	-172.468	-269.481
<b>TOTAL</b>	<b>1.767.799</b>	<b>1.670.786</b>

El movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo neto durante el periodo 2008 fue el siguiente:

DETALLE	2007	2008
Saldo Inicial	1.864.812	1.767.799
Adquisiciones (Mas) /Ventas (Menos)	-	-
Depreciaciones del periodo	97.013	97.013
<b>Saldo Final</b>	<b>1.767.799</b>	<b>1.670.786</b>

## NOTA 6 – OTRO ACTIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2008 el activo a largo plazo consistía en:

DETALLE	2007	2008
<b>Gastos Preoperacionales</b>		
Gtos de Organización y Constitución	56.789	56.789
<b>TOTAL</b>	<b>56.789</b>	<b>56.789</b>

**NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2008 las cuentas por pagar consistían en:

DETALLE	2007	2008
Corporación Olimpus S.A. (a)	2.640	880
Constructora Conalba S.A. (b)	13.248	5.080
Bolívar Cía de Seguros ( c )	3.357	4.464
Anticipo de Clientes (d)	-	12.500
IVA y Retenciones Fuente Renta	2.260	2.842
<b>TOTAL</b>	<b>21.505</b>	<b>25.766</b>

- a) Correspondiente al saldo por pagar por la prestación de servicios contables del periodo 2008.
- b) Corresponde al saldo por pagar por el servicio de asesoría en compras de activos realizado en el periodo anterior y en un préstamo por cancelar por aportación realizada para operación de la empresa.
- c) Corresponde al saldo por pagar de las cuotas mensuales por póliza de seguridad multiriesgos industriales.
- d) Corresponden a arriendos anticipados del periodo 2008 pertenecientes a la empresa Bolívar Cía de Seguros del Ecuador.

Durante el periodo 2008 se realizaron las siguientes transacciones con accionistas y empresas relacionadas:

DETALLE	2007	2008
Gastos Administrativos por Servicios Prestados	14.443	2.400
Préstamos Accionistas MAITSA S.A.	5.672	-
Préstamos relacionadas CONALBA S.A.	-	2.580
<b>Saldo Final</b>	<b>20.115</b>	<b>4.980</b>

Las operaciones realizadas entre las empresas relacionadas y accionistas durante el periodo 2008 se realizan bajo los términos estipulados por las partes.

**NOTA 8 – DEUDA A LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre del 2008 la deuda a largo plazo consistía en:

DETALLE	2007	2008
Fideicomiso Banco del Pacifico 001- BCE (a)	1.681.954	1.607.878
<b>TOTAL</b>	<b>1.681.954</b>	<b>1.607.878</b>

- 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 del 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 9- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS L/P**

Al 31 de Diciembre del 2008 los préstamos de accionistas l/p consistían en:

DETALLE	2007	2008
Maita S.A. (a)	16.575	16.575
<b>TOTAL</b>	<b>16.575</b>	<b>16.575</b>

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

**NOTA 10- CAPITAL**

Al 31 de Diciembre del 2008 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
Maita S.A.	799	799
Germán Lince Manrique	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>800</b>	<b>800</b>

**NOTA 11 - GASTOS DE OPERACION**

Al 31 de diciembre del 2008 los gastos de operación consistían en:

# Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

DETALLE	2007	2008
Servicios Prestados por Terceros (a)	14.443	2.400
Impuestos, tasas y multas	2.151	13.898
Suministros	23	23
Seguros	7.034	3.542
Gastos bancarios e imprevistos	440	409
Intereses, multas y no deducibles	-	1.434
Depreciación de Edificios	97.013	97.013
<b>TOTAL</b>	<b>121.104</b>	<b>118.719</b>

a) Corresponden a servicios contables y de asesorías otorgados por empresas relacionadas.

## NOTA 12 - GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2008 los gastos financieros consistían en:

DETALLE	2008
Intereses	125.716
<b>TOTAL</b>	<b>125.716</b>

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

## NOTA 13 - 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
<b>TOTAL</b>	<b>800</b>	<b>800</b>

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**SOBRE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES**  
**TRIBUTARIAS**

**A los Accionistas de:**

**FREGOR S. A.**

Guayaquil, 18 de Mayo del 2009

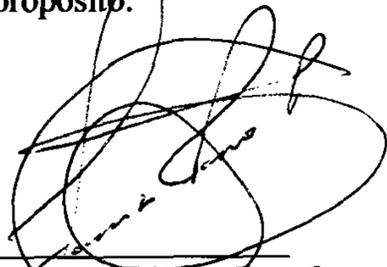
1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **FREGOR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias y de evolución en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración 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 2008 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

# *Fernando Rivera Peredo*

**ECONOMISTA**

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 nuestra opinión, se expone razonablemente en todos su 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 Peredo**  
**Auditor Externo**  
**RNAE-SC No. 059**