RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap@cablemodem.com.ec Tlf. 098307531 2456228
QUITO – ECUADOR

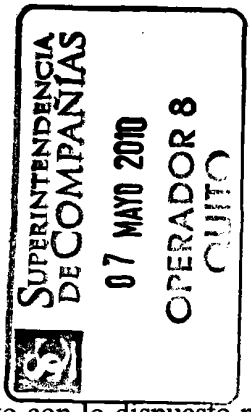
EXP 1791295706001

49122

Quito, abril del 2010

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Atención: Lcdo. Luis Machado
SUPERINTENDENTE DE INSPECCION Y CONTROL



De mi consideración:

De acuerdo con disposiciones vigentes y para dar cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, le hago llegar a usted, copia del informe de auditoría externa realizada a la Compañía **ECOFROZ S.A.**, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

Sin otro particular me suscribo de usted,

Atentamente,

Ramiro Almeida M.
Auditor Externo

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

E C O F R O Z S. A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeida_p@cablemodem.com.ec Tl. 098307531 456228
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

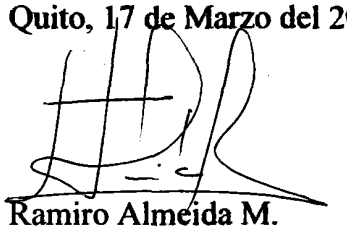
A los señores accionistas de:
ECOFROZ S.A.

He realizado la auditoria del balance general de ECOFROZ S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que se planifique y se realice el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada 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 general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para fundamentar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECOFROZ S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados en el país.

Quito, 17 de Marzo del 2010



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

e) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad, planta y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5%, maquinaria y equipo, muebles y enseres 10%, equipos de oficina y equipo de computo 20-33% y vehículos 20%.

g) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, entrega a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

i) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

h) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual deberá transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

j) Situación tributaria

Las autoridades tributarías han revisado los estados financieros de la Compañía hasta el ejercicio 2005 y conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2007.

3. - COMPAÑIAS RELACIONADAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2009, se presenta un saldo deudor por $ 48.891, con la compañía relacionada ASVEGAL S.A.

4. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se provisiono el 1% de la cartera de clientes de fin de año por $ 16.160, por posibles valores incobrables, por $ 11.679, razón por lo cual el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2009, se presenta por $ 45.281.

ECOFROZ S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

ACTIVO			
Activo corriente:			
Caja y bancos			74.073
Documentos y cuentas por cobrar:			
Clientes		1.665.862	
Compañías relacionadas	(Nota 3)	48.891	
Deudores varios		312.966	
Prov. cuentas dudoso cobro	(Nota 4)	-45.281	1.982.438
Inventarios:			
Productos terminados		281.809	
Materia prima		98.689	
Suministros y materiales		819.289	
Repuestos y herramientas		51.829	1.251.616
Pagos anticipados			235.235
Total activo corriente			**3.543.362**
INVERSIONES	**(Nota 5)**		**1.314.561**
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**(Nota 6)**		**5.019.006**
TOTAL ACTIVOS			**9.876.929**

PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente:			
Préstamos y sobregiros bancarios			556.429
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota 8)		340.096
Documentos y cuentas por pagar:			
Proveedores		981.039	
Obligaciones laborales y fiscales		111.050	
Varios acreedores		420.664	1.512.753
Gastos acumulados	(Nota 7)		456.221
Total pasivo corriente			**2.865.499**
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Préstamos bancarios	(Nota 8)		275.740
Préstamos de accionistas	(Nota 9)		937.058
Jubilación patronal y desahucio	(Nota 13)		266.270
Total pasivo a largo plazo			**1.479.068**
PATRIMONIO	**(Notas 10-11)**		**5.532.362**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**9.876.929**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ECOFROZ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

INGRESOS:		
Ventas al exterior		22,894,314
Ventas nacionales		424,634
Total		**23,318,948**
COSTOS:		
Materia prima		8,527,113
Mano de obra		4,478,726
Gastos de fabricación		4,224,058
Total		**17,229,897**
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**6,089,051**
GASTOS:		
Gastos de ventas		2,834,988
Gastos de administración		2,055,906
Gastos financieros		259,210
Total		**5,150,104**
OTROS INGRESOS Y EGRESOS:		
Otros ingresos		122,942
Otros egresos		39,253
Total		**83,689**
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA		**1,022,636**
Participación de trabajadores	(Nota 12)	-153,395
Impuesto a la renta	(Nota 12)	-146,150
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**723,091**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ECOFROZ S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2008	439.500	67.447	2.090.000	1.311.988	151.244	749.092	4.809.271
Transferencia utilidad ejercicio anterior		74.909			674.183	-749.092	0
Enjugación déficit ejercicios anteriores				-58.075	58.075		0
Aumento de capital	650.000				-650.000		0
Utilidad neta del ejercicio						723.091	723.091
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2009	**1.089.500**	**142.356**	**2.090.000**	**1.253.913**	**233.502**	**723.091**	**5.532.362**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ECOFROZ S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad neta del ejercicio	723.091	
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	546.191	
Rerserva jubilación patronal y desahucio	156.764	
		1.426.046
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Documentos y cuentas por cobrar	296.286	
Inventarios	-218.267	
Pagos anticipados	201.430	
Documentos y cuentas por pagar	155.243	
Gastos acumulados	-171.636	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		263.056
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones y retiros en la propiedad, planta y equipo	-944.353	
Disminución en inversiones temporales	350.000	
Incremento en inversiones largo plazo	-998.552	
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-1.592.905
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
FLUJO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos bancarios	-77.866	
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-77.866
DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		18.331
EFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO		55.742
EFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		**74.073**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

E C O F R O Z S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

ECOFROZ S.A. es una compañía constituida en el cantón Mejía, provincia de Pichincha de la República del Ecuador el 13 de junio de 1995, su objeto principal consiste en la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas y en especial del brócoli para el comercio exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de ECOFROZ S.A. son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, están registrados al costo de producción la materia prima, los suministros y materiales están registrados al costo promedio, los mismos que no exceden al valor de mercado.

c) Inversiones

Las inversiones a largo plazo, corresponde principalmente a inversiones menores al 2% en varias Compañías excepto con la compañía relacionada ASVEGETAL.

d) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción, incluso las mejoras en terrenos. Los costos de mantenimiento, inclusive la reposición de partidas menores, se carga directamente a los resultados del ejercicio.

5.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2009, las inversiones y su movimiento se resumen como sigue:

INVERSIONES:	%	TOTAL 31-12-2008	ADICIONES	RETIROS	AJUSTES V.P.P.	TOTAL 31-12-2009
ASVEGETAL S.A.	100	95,184	1,005,000			1,100,184
HOLCIM ECUADOR S.A.	1	101,325				101,325
CONCLINA C.A.	1	57,500			-6,448	51,052
HIDROELECTRICA S. JOSE DE MINAS	2	62,000	0			62,000
TOTAL		**316,009**	**1,005,000**	**0**	**-6,448**	**1,314,561**

Durante el presente ejercicio se efectuaron incrementos en ASVEGETAL S.A. POR $ 1.005.000.
Se ajustó la inversión de CONCLINA C.A., de acuerdo a cotización de la bolsa de valores en $ - 6.448

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2009, el movimiento de este rubro se detalla como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL AL 31-12-2008	ADICIONES Y TRANSFERENC.	BAJAS Y RETIROS	DEPRECIACIÓN	TOTAL AL 31-12-2009
Terrenos y mejoras	150,199	6,353			156,552
Activos en curso	1,512,477	-1,512,477			0
Edificios e instalaciones	1,713,315	506,299			2,219,614
Maquinaria y equipo	2,772,278	1,833,489	-80,054		4,525,713
Equipo de oficina	127,860	28,661	-25,629		130,892
Muebles y enseres	28,902	6,845	-608		35,139
Vehículos	421,866	72,287	-103,658		390,495
Otros activos	20,840	2,896	-279		23,457
Suman	6,747,737	944,353	-210,228		7,481,862
DEPRECIACIÓN					
Terrenos - mejoras	36,595			5,247	41,842
Edificios e instalaciones	718,753		0	90,915	809,668
Maquinaria y equipo	1,081,773		-80,054	333,450	1,335,169
Equipo de oficina	69,280		-25,629	28,836	72,487
Muebles y enseres	8,379		-608	3,177	10,948
Vehículos	208,321		-103,658	82,286	186,949
Otros activos	3,792		-279	2,280	5,793
Suman	2,126,893	0	-210,228	546,191	2,462,856
TOTAL	**4,620,844**	**944,353**	**0**	**-546,191**	**5,019,006**

Durante el presente periodo se efectuaron adquisiciones por $ 944.353.
Se dieron de baja contablemente activos fijos que completaron con su vida útil.
Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por $ 546.191.

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2008, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

Beneficios sociales	87.486
Intereses	69.190
Participación de trabajadores	153.396
Impuesto a la renta	146.150
TOTAL	**456.221**

8.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, el préstamo a largo plazo y la porción corriente se detalla a continuación:

BANCO	INTERES %	FECHA VCMTO	T.PRESTAMO 31-12-2008	PAGOS EN EL EJERCICIO 2009	TOTAL PASIVOS	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC. CRTE.
PACIFICO	9,33	jul-11	926.910	-311.074	615.836	**275.740**	**340.096**

Con el Banco pacifico se mantiene un préstamo que en su inicio fue por $ 1.000.000, a tres años plazo pagaderos en 12 cuotas trimestrales, con un interés del 9,33% y vence en julio del 2011.

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de préstamos de accionistas por $ 937.058, valor que se arrastra de ejercicios anteriores.

10,- CAPITAL SOCIAL

Según escritura pública del 5 de noviembre del 2009, se incrementa el capital social en $ 650.000, por reiversión de utilidades del ejercicio 2008, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2009, es $ 1.089.500 dividido en 1.089.500 acciones ordinarias y nominativas con un valor de un dólar ($ 1,00) cada una.

11,- RESERVA DE CAPITAL

Esta reserva esta conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria, al 31 de diciembre del 2009, el saldo es de $ 1,253.913, debido a que en el presente ejercicio se enjugo $ 58.075, de déficit de ejercicios anteriores.

12,- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2009, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	1.022.636	1.022.637	1.022.637
Participación de trabajadores 15%		-153.396	-153.396
Utilidad antes de Impuesto renta		869.241	
Ingresos excentos		-16.810	
Gastos no deducibles		23.642	
Beneficio tributario por trabajadores especiales		-51.474	
Suman		824.599	
Reinversión de utilidades	736.768		
Reserva legal 10%	-80.964		
Reinversión de utilidades, valor máximo y utilizado	655.549	600.000	
Impuesto a la renta 15%		-90.000	**-90.000**
Sin reinversión de utilidades, diferencia		224.599	
Impuesto a la renta 25%		-56.150	**-56.150**
Utilidad neta del ejercicio			723.091

Para el cálculo del impuesto a la renta la compañía ha decidido reinvertir en el año 2010, la utilidad del ejercicio 2009. Según disposiciones tributarias señalan que el valor de la inversión genera un impuesto a la renta del 15%, para acogerse a este beneficio tributario se deberá incrementar $ 600.000 al capital social, luego de transferir $ 72.309, que corresponde al 10% de la reserva legal.

13. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

En el presente ejercicio la compañía procedió a actualizar las provisiones en $ 156.764, valor que se cargo al resultado del ejercicio, sus saldos al 31 de diciembre del 2009, se presentan, para la reserva por jubilación patronal en $ 182.684 y por desahucio en $ 83.586, de acuerdo a estudio actuarial realizado.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 17 del 2010), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.