

**E C O F R O Z S. A.**

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**AUDITOR EXTERNO**

**RAMIRO ALMEIDA M**



**INFORME DEL AUDITOR EXTERNO**  
**(Expresado en dólares)**

A los señores accionistas de:  
**ECOFROZ S.A.,**

He auditado los estados financieros adjuntos de ECOFROZ S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor**

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a 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, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

## Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECOFROZ S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Quito, 23 de marzo del 2012

Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC - RNAE 057



Ramiro Almeida M.  
Licencia No. 20327



**ECOFROZ S.A.**  
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares)

<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Activo corriente:</b>	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Pasivo corriente:</b>	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Caja y bancos		191,810	613,413	Préstamos y sobregiros bancarios		556,262	83,064
Documentos y cuentas por cobrar:				Porción corriente del pasivo a largo plazo	8	430,411	379,996
Clientes		1,600,753	1,135,523	Documentos y cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	3	502,333	113,390	Proveedores		743,097	1,079,350
Deudores varios	4	227,828	105,847	Obligaciones laborales y fiscales		126,751	128,748
Prov. cuentas dudoso cobro		-10,135	-10,135	Compañías relacionadas		52,416	78,283
		<u>2,320,779</u>	<u>1,344,625</u>	Accionistas		0	127,000
Inventarios:				Varios acreedores		<u>502,374</u>	<u>436,308</u>
Productos terminados		326,652	124,796			1,424,638	1,849,689
Materia prima		103,779	121,191	Gastos acumulados	7	509,008	434,128
Suministros y materiales		933,013	842,379				
En tránsito		91,262	33,558	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2,920,319</b>	<b>2,746,877</b>
Prov. Lento movimiento y obsolescencia		-283,698	-283,698				
		<u>1,171,008</u>	<u>838,226</u>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>			
Pagos anticipados		<u>558,076</u>	<u>386,088</u>	Préstamos bancarios	8	1,615,288	446,976
<b>Total activo corriente</b>		<b>4,241,673</b>	<b>3,182,352</b>	Préstamos de accionistas	9	937,058	937,058
<b>INVERSIONES</b>	5	<b>2,010,187</b>	<b>1,938,110</b>	Jubilación patronal y desahucio	13	1,046,794	844,449
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	6	<b>7,906,271</b>	<b>6,786,229</b>	Pasivo impuesto diferido	14	<u>107,304</u>	<u>110,380</u>
<b>ACTIVO IMPUESTO DIFERIDO</b>	7	<b>158,698</b>	<b>158,311</b>	<b>Total pasivo a largo plazo</b>		<b>3,706,444</b>	<b>2,338,863</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>14,316,829</b></u>	<u><b>12,065,002</b></u>	<b>PATRIMONIO</b>	10 11	<b>7,690,066</b>	<b>6,979,262</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>14,316,829</b></u>	<u><b>12,065,002</b></u>

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 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares)**

<b>INGRESOS:</b>	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ventas al exterior		24,269,193	24,606,047
Ventas nacionales		347,853	386,195
<b>Total</b>		<u>24,617,046</u>	<u>24,992,242</u>
<b>COSTOS:</b>			
Materia prima		9,242,326	9,353,122
Mano de obra		5,511,033	4,770,537
Gastos de fabricación		5,413,999	4,838,085
<b>Total</b>		<u>20,167,358</u>	<u>18,961,744</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u>4,449,688</u>	<u>6,030,498</u>
<b>GASTOS:</b>			
Gastos de ventas		1,035,186	3,345,141
Gastos de administración		2,332,030	1,987,037
Gastos financieros		198,445	231,965
<b>Total</b>		<u>3,565,661</u>	<u>5,564,143</u>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS:</b>			
Otros ingresos		170,820	89,053
Otros egresos		6,541	35,091
<b>Total</b>		<u>164,279</u>	<u>53,962</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>1,048,306</u>	<u>520,317</u>
Participación de trabajadores	12	-157,246	-89,104
Impuesto a la renta	12	-180,254	-140,831
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u>710,806</u>	<u>290,382</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**ECOFROZ S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	APORTES			RESERVA DE CAPITAL	SUPERAVIT		UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
		CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	FUTURAS CAPITALIZ.		REVALUACION ACTIVOS FIJOS	UTILIDADES RETENIDAS		
<b>PATRIMONIO AL 1o. ENERO 2010 (NEC)</b>		1,089,500	142,356	2,090,000	1,253,913	0	233,502	723,091	5,532,362
Ajustes y reclasificaciones por conversión de estados financieros de NEC a NIIF						901,041	-104,016		797,025
Reclasificaciones					-1,253,913		1,253,913		0
Movimientos del 2010									
Transferencia utilidad ejercicio anterior			72,309				650,782	-723,091	0
Aumento de capital		600,000					-600,000		0
Utilidad neta del ejercicio 2010 base (NEC)								331,678	331,678
Efecto de aplicación (NIIF)							-41,295		-41,295
Resultado acumulado por inversiones							359,493		359,493
Reclasificación del superavit de edificios						-12,507	12,507		0
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2010</b>		<b>1,689,500</b>	<b>214,665</b>	<b>2,090,000</b>	<b>0</b>	<b>888,534</b>	<b>1,764,886</b>	<b>331,678</b>	<b>6,979,263</b>
Transferencia utilidad ejercicio anterior			33,168				298,510	-331,678	0
Ajustes y regulaciones menores								-3	-3
Utilidad neta del ejercicio								710,806	710,806
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2011</b>		<b>1,689,500</b>	<b>247,833</b>	<b>2,090,000</b>	<b>0</b>	<b>888,534</b>	<b>2,063,396</b>	<b>710,803</b>	<b>7,690,066</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**ECOFROZ S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
**(Expresado en dólares)**

<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>Notas</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Utilidad neta del ejercicio		331,678	723,091
<b>CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:</b>			
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	<b>6</b>	699,376	546,191
Rerserva jubilación patronal y desahucio	<b>13</b>	-2,153	156,764
		<u>1,028,901</u>	<u>1,426,046</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		554,057	296,286
Inventarios		-127,932	-218,267
Pagos anticipados		-154,068	201,430
Documentos y cuentas por pagar		457,449	155,243
Gastos acumulados		<u>-22,093</u>	<u>-171,636</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<b>707,413</b>	<b>263,056</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones y retiros en la propiedad, planta y equipo	<b>6</b>	-938,808	-944,353
Disminución en inversiones temporales		0	350,000
Aumento o disminución en inversiones	<b>5</b>	<u>4,063</u>	<u>-998,552</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>-934,745</b>	<b>-1,592,905</b>
<b>FLUJO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos bancarios recibidos	<b>8</b>	600,000	0
Préstamos bancarios cancelados	<b>8</b>	-388,864	0
Préstamos bancarios corto plazo		<u>-473,365</u>	<u>-77,866</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>-262,229</b>	<b>-77,866</b>
<b>VALOR NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		<b>539,340</b>	<b>18,331</b>
<b>EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO</b>		<b>74,073</b>	<b>55,742</b>
<b>EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		<u><b>613,413</b></u>	<u><b>74,073</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.