

FRIGOLANDIA S. A.

59990

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2009 y 2008

CON EL INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Contenido

Informe del Auditor Externo Independiente	1
Estados Financieros Auditados:	
Balance General	3
Estado de Resultados	5
Estado de Evolución del Patrimonio de Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	9



FRIGOLANDIA S. A.

Informe del Auditor Externo Independiente



A los Accionistas y Directores de
FRIGOLANDIA S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de **FRIGOLANDIA S.A. al 31 de Diciembre de 2009**, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La Administración y Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros indicados, que fueron puestos a disposición para nuestro examen, y, nuestra responsabilidad solo consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen mediante pruebas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Según lo dispuesto en el Decreto ejecutivo # 2430 Registro Oficial # 494 del 31 de diciembre 2004, resoluciones NAC-DGER2005-0640 / NAC-DGER2006-0161, se encuentra vigente a partir del 01 de enero 2005 la "Aplicación de los Principios de Precios de Transferencia" adoptados por la Legislación Ecuatoriana, así como resoluciones NAC-DGER2008-0464 / NAC-DGER2008-0011 y sus reformas actuales vigentes hasta la presente fecha. Al respecto la compañía declara de manera expresa en la Carta de Representación de la auditoría no encontrarse inmerso en esta normativa de acuerdo a sus operaciones con el exterior en cuanto a monto, clientes, proporcionalidad de las transacciones y aplicaciones de la normativa.

Opinión:

4. En mi opinión, excepto por los efectos o causas, si los hubiere, de lo indicado en el párrafo 3, y lo expresado en las notas 3,4,8,11.1,14 y 15 que afecten directamente a resultados; los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y normas ecuatorianas de contabilidad (nec), la situación financiera de **FRIGOLANDIA S.A. al 31 de Diciembre de 2009**, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

FRIGOLANDIA S. A.

Cumplimiento Tributario:

5. El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias de FRIGOLANDIA S.A. al 31 de Diciembre 2009, se emite por separado.

Cabe mencionar que a la presentación de las Declaraciones de: Impuesto a la Renta anual por el **ejercicio 2009**, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la fuente, Anexos transaccionales, Anexos en relación de dependencia, y otras obligaciones contenidas en la nueva Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno reformado en su contexto general con la Ley inicial de Equidad Tributaria de registro oficial No. 242 del 29 de Diciembre 2007 y el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno de R. Oficial No. 337 del 15 de Mayo 2008 (suplemento) y sus actuales reformas hasta la presente fecha, han sido presentadas y canceladas a la autoridad tributaria.

Existen otras obligaciones seccionales que la compañía cumple como: tasas municipales de habilitación, patentes y 1.5 por mil, Junta de beneficencia, Cuerpo de bomberos, Universidad de Guayaquil lo cual ha cancelado excepto la contribución a la Superintendencia de compañía hasta la emisión de este informe; lo mismo que se comenta en el Informe de cumplimiento tributario (ICT).

- No habiendo acta de fiscalización que mencionar ya que la compañía no ha sido objeto de una fiscalización.- (Nota 15)

Guayaquil, Ecuador.- 15 de Agosto 2010


CPA. EDISON ALTAMIRANO ROSALES
SC-RNAE-2 No. 468- Reg. Nac. CPA. 29722



FRIGOLANDIA S. A.

Balance General (Expresado en dólares de E.U.A., todas las cifras)

Año terminado al 31 Diciembre,	2008	2009	
Activos	Notas		
Corrientes:			
Caja y bancos	3	7,793	418,815
Cuentas por cobrar, clientes	3.1	906,139	648,883
Otras cuentas por cobrar	3.1	223,297	236,817
-Provisión Cuentas Incobrables		(24,065)	(32,972)
Inventarios	5	431,808	646,040
Gastos anticipados	4	3,236	4,173
Otros activos corrientes	4	257,428	971
Total activos corrientes		1,805,636	1,922,727
Propiedades, planta y equipos:	6		
Terrenos, Edificios e Instalaciones		493,420	462,764
Maquinarias y equipos, muebles enseres, equipo de oficina .-comunicación-laboratorio		647,005	673,391
Equipos de computación		29,699	32,341
Vehículos		24,393	59,393
Otros activos fijos tangibles (naves y otros)		10,647	39,270
Total al costo revalorizado		1,205,163	1,267,159
Depreciación acumulada		(648,406)	(750,130)
Total propiedades, planta y equipos		556,757	517,029
Cargos diferidos y Otros Activos	4	0	5,933
Total Activos		2,362,396	2,445,689

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

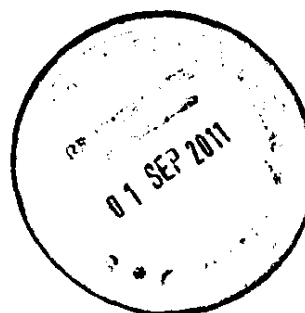


FRIGOLANDIA S. A.

Balance General (Expresado en dólares de E.U.A., todas las cifras)

Año terminado al 31 Diciembre,	2008	2009
Pasivos y patrimonio de accionistas	Notas	
Corrientes:		
Documentos por pagar – Obligaciones financieras	7 355,667	208,333
Cuentas por pagar y otras	8 1,079,645	970,975
Gastos acumulados por pagar	9 20,146	71,694
Préstamos de filiales y accionistas	10 34,251	33,258
Otros pasivos corrientes	0	0
Total pasivos corrientes	1,489,709	1,284,260
Obligaciones financieras a largo plazo	11 2,445	20,290
Otros pasivos a largo plazo	11.1 367,200	569,600
Patrimonio de accionistas:	12	
Capital social	12.1 4,000	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones	12.2 212,650	247,650
Reserva legal , facultativa, estatutaria	12.3 22,728	36,351
Reserva del patrimonio	12.5 185,102	185,102
Superávit (déficit) acum. Neto ejercicios anteriores	43,943	59,008
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	34,619	39,428
Total patrimonio de accionistas	503,042	571,539
Total pasivos y patrimonio de accionistas	2,362,396	2,445,689

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



FRIGOLANDIA S. A.

Estado de Resultados (Expresado en dólares de E.U.A., todas las cifras)

Año terminado del 1ero. Enero al 31 Diciembre:	2008	2009
Ventas netas totales:	Notas	
Exportaciones de pescado	5,966,990 16	6,954,620 6,177,513
Ventas locales de pescado	<u>210,523</u>	
(-)Costo de ventas	(6,609,134)	(5,843,172)
Utilidad Bruta	345,486	334,341
Gastos de operación:		
Administrativos y seguridad	(235,497)	(195,149)
Financieros y otros	(75,370)	(57,834)
Provisión para valuación de inventarios	0	0
	(310,867)	(252,983)
Utilidad (pérdida) en operaciones	34,619	81,358
Otros Ingresos / Gastos no operacionales:	17	
+Otros ingresos	0	1,708
-Otros gastos	(0)	(0)
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta	34,619	83,066
-Participación de trabajadores, 15%	13	(5,193)
-Impuesto a la Renta causado, 25%	15	(10,595)
Utilidad neta del Ejercicio	18,831	49,285

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRIGOLANDIA S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio de Accionistas al 31 Diciembre 2009

(Expresado en dólares de E.U.A., todas las cifras)

	Capital Social	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal y F.	Reserva del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas Y ejercicio
Total Patrimonio Año 2008:						503,042
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	4,000	212,650	22,728	185,102	0	78,562
<u>Movimiento del Año 2009:</u>						
Dividendos pagados / distribuidos	-	-	-	-	-	-
Aportes para aumento de capital	-	35,000	-	-	-	-
Revalorizaciones, Ajustes NEC	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	13,623	-	-	(63,192)
Utilidades no distribuidas años anteriores	-	-	-	-	-	-
Pérdida años anteriores	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio 2009	-	-	-	-	-	83,066
Saldos al 31 de Diciembre 2009	4,000	247,650	36,351	185,102	0	98,436
Total Patrimonio						571,539

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRIGOLANDIA S. A.

Estado de Flujo de Efectivo (Expresado en dólares E.U.A., todas las cifras)

Año terminado al 31 Diciembre,	2008	2009
<i>Efectivo usado por actividades de operación:</i>		
Recibido de clientes	6,447,188	6,409,609
Pagado a proveedores y empleados	(6,818,298)	(5,916,734)
Intereses pagados	(31,368)	(20,514)
Diferencia en cambio	-	-
Impuesto a la circulación de capitales	-	-
Otros ingresos/egresos	270,436	1,708
Efectivo neto usado por actividades de operación	(132,042)	474,070
<i>Efectivo usado por actividades de inversión:</i>		
Compra de propiedades, planta y equipos	(93,683)	(13,236)
Venta de propiedades, planta y equipos	-	-
Venta de inversiones	-	(474)
Disminución en activos diferidos	2,034	(937)
Aumento en otros activos	(9,353)	(47,881)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(101,002)	(62,529)
<i>Efectivo proveniente de actividades de financiación:</i>		
Aumento en sobregiros bancarios	-	-
Disminución en préstamos a corto plazo	(29,199)	(319,798)
Disminución en préstamos de accionistas y compañías relacionadas	(38,416)	-
Aumento (Disminución) en obligaciones a largo plazo	(18,893)	219,252
Aumento en obligaciones a corto plazo	300,967	51,548
Aumento en aportes de socios	-	48,479
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	214,459	(519)
<i>Aumento neto en caja y bancos</i>	(18,584)	411,022
Caja y bancos al principio del año 2009	26,377	7,793
Caja y bancos al final del año 2009	7,793	418,815

FRIGOLANDIA S. A.

Estado de Flujo de Efectivo (continuación) (Expresado en dólares E.U.A., todas las cifras)

Año terminado al 31 Diciembre,

2008 2009

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:

Utilidad neta

34,619 83,066

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:

70,335 110,631

Depreciaciones

67,414 101,724

Amortizaciones

- -

Provisión para valuación Inventarios/ Ctas. Incobrables

2,921 8,907

Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos(Pérdida)

- -

Diferencia en cambio pagada

- -

-Cambios en activos y pasivos de operación:

(236,996) 280,373

Disminución (aumento) en cuentas por cobrar

(755,466) 243,021

Disminución (aumento) en inventarios

212,214 (214,232)

(Aumento) en activos fijos

(93,683) (13,236)

Disminución (aumento) en gastos anticipados

2,034 (937)

Aumento (disminución) en cuentas por pagar locales

300,968 63,794

Disminución (aumento) en Otros Activos

(11,610) 202,482

Disminución de Otros Activos

18,584 -

Aumento en Aportaciones futuras capitalizaciones

- 48,479

Aumento (disminución) en Otros Pasivos

176,471 (120,917)

(Disminución) en otras cuentas por pagar en general

(69,955) (147,333)

Aumento (disminución) en Obligaciones a largo plazo

(16,553) 219,252

Efectivo neto usado por actividades de operación

(132,042) 474,070

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRIGOLANDIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2009

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Actividades

La Compañía fue constituida el 6 JUNIO DE 1991 en Ecuador y su actividad dentro de su amplio Objeto Social se dedica a la actividad pesquera dentro de todas sus fases como: captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas en los mercados internos y externos. Así como también adquirir o arrendamiento de barcos pesqueros, instalar su planta industrial para empaque, embasamiento o cualquier o cualquier otra forma para la comercialización de productos del mar.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) vigentes aún en este ejercicio, los cuales involucran el uso de ciertas estimaciones y supuestos hechos por la Gerencia de la Compañía que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos. 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.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC) consistían en lo siguiente:

Los PCGA en Ecuador establecían la reexpresión de las cuentas no monetarias del balance general, en sucre como poder adquisitivo a la fecha del balance general y la inclusión de la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, como un componente separado en el patrimonio de los accionistas.

Las NIC requerían la reexpresión integral de todos los estados financieros en sucre como poder adquisitivo a la fecha del balance general y la inclusión de la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, como un componente separado en el estado de resultados del período. Y en el año 2000 se hizo el último ajuste como consecuencia de la Dolarización con la aplicación de la NEC 17 que ajustó los activos y patrimonio a los factores reales de la nueva moneda del Ecuador. Y actualmente al mantenerse el sistema monetario de dolarización en el Ecuador ya no aplica tales preceptos, y los estados financieros se registran en dólares americanos.

Inflación

La variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor (inflación) es elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).- A continuación se muestra la evolución del índice de inflación acumulada anual de los últimos 5 años, considerando que desde el año 2000 se adoptó el sistema monetario de dolarización:

FRIGOLANDIA S. A.

Años:	Inflación acumulada
2005	3.14%
2006	2.87%
2007	3.32%
2008	8.83%
2009	4.31%

Valuación de Inventarios

Se valoran al costo de producción o compra en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado

Propiedades, Planta y Equipos

Están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria que anteriormente se realizaron hasta el año 2000. **-Durante el año 2009** el costo y las revalorizaciones compuestas por los saldos dolarizados se han depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, según las últimas normas del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario decreto 2209 (R.O. 484-S, del 31-Dic-2001 y su actual reforma Ley de Equidad Tributaria, y su Reglamento de aplicación R.O. 337 del 15 de Mayo 2008), que indica los siguientes porcentajes anuales:

Edificios y similares (inmuebles excepto terrenos)	5%
Maquinarias y equipos, e instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de cómputo y software	33.33%

Cargos Diferidos

- Representan principalmente pérdidas por diferencial cambiario amortizables en un plazo de hasta 5 años resultantes de la aplicación de la corrección monetaria de los activos y pasivos, en base a la resolución de la Superintendencia de Compañías en el ejercicio 1999. Y según nueva resolución de S.I. Cías. No. 04.Q.ICI.022 del 30 de Julio 2004 R.O. # 389 se extiende el plazo de amortización de éstas pérdidas 5 años más, es decir, hasta el año 2009.
- La Compañía terminó de amortizar en el año 2003 la pérdida de años anteriores (año 1999), por el periodo de 5 años. Tratamiento contable autorizado por la Resolución No.99-1-3-3-0011 de la Superintendencia de Compañías y Decreto Ejecutivo No.1628 de fecha 30 de Diciembre de 1998. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador requieren que las pérdidas se registren en los resultados del período en que ocurrieron.

Reconocimiento de Ingresos:

La compañía reconoce los ingresos cuando el embarque ha sido completado, los documentos han sido aprobados por el Banco Central del Ecuador para la exportación, y cuando se ha realizado la transferencia de los derechos y beneficios económicos de la transacción fluidos a la compañía.

La compañía declara y registra el total de sus ventas en base a la venta real hecha a los clientes por lo cual justifica su pago, aunque no coincida con las facturas o documentos

FRIGOLANDIA S. A.

aprobados por el Banco Central del Ecuador que soportan la documentación de las exportaciones; información que posteriormente es ajustada con notas de débitos a clientes y declarados en anexos tributarios respectivos para equiparar las ventas y base imponible real.

Moneda Extranjera

Al cierre del 31 de diciembre de 2009 los activos y pasivos de FRIGOLANDIA S.A. están registrados en dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes hasta la fecha por el sistema monetario adoptado de Dolarización que mantiene nuestro país desde el año 2000

3. Efectivo, y, Bancos:

Saldos consisten en:

BANCOS:

	2008	2009
Caja chica	\$ 400	400
Banco del Pichincha	35	0
Banco Bolivariano	0	397,612
Banco de Guayaquil (Ecuador y Panamá)	142	5,456
Banco Internacional	7,216	15,347
Total Bancos	\$ 7,793	418,815

3. 1 Cuentas por cobrar, y Otras:

Consisten en:

CUENTAS POR COBRAR:

	2008	2009
Cientes del exterior	\$ 906,139	618,621
Cientes locales	0	30,262
subtotal	906,139	648,883

Otras cuentas por cobrar :

Varios: iess y otras	14,260	21,426
Anticipo a proveedores Jaiba	16,831	16,831
Fomento pesquero	121,664	127,664
Anticipo a proveedores de Pesca	46,920	57,834
Empleados	2,001	10,025
Accionistas y cías. relacionadas	17,968	100
Impuestos por Cobrar:		
Crédito tributario:1% Retenciones/ Anticipo Impuesto a la Renta	3,653	2,937
	223,297	236,817

Total Cuentas y Otras Cuentas por Cobrar \$ 1,129,436 885,700

- Provisión Cuentas Incobrables -24,065 -32,972

Saldo neto Cuentas por cobrar \$ 1,105,371 852,728

- Las cuentas por cobrar a clientes del exterior del periodo 2009: \$618,620 representan saldos por exportaciones concentrado en: Trident seafood 70%, Orca Bay 23% y Expack Seafood 7%

FRIGOLANDIA S. A.

- Otras cuentas por cobrar: lo significativo consiste en anticipo a proveedores de Jaiba , de Pesca, y Fomento Pesquero que representa valores que se entregan a los proveedores de pesca para fomentar su desarrollo con el fin de que entreguen el 100% de su pesca a la compañía con facilidades de descuentos en las futuras a la entrega de sus pescas. Sin embargo, estos saldos por estos anticipos se mantienen arrastrando de años anteriores (año 2005 aprox.) indicando una antigüedad de mas de un año y lenta o nula recuperación de estos anticipos; por lo cual la compañía se encuentra conciente de esta evaluación de riesgo y que a juicio de razonabilidad debe proceder a realizar una provisión para cuentas incobrables que afecte a resultados por este rubro, lo que se viene sugiriendo desde años anteriores.
- Al momento de emisión del presente informe quedaron emitidas y entregadas las confirmaciones de saldos a Clientes, Bancos y Proveedores las cuales la compañía se encargó de que sean distribuidas; pero no se recibió contestaciones de las mismas para expresar su conformidad de saldos, excepción ó veracidad de los mismos.

4. Otros Activos Corrientes y Diferidos:

Consisten en lo siguiente:

	2008	2009
Inversiones: Galápagos e Inversiones 1997	\$ 3,574	3,575
Inversiones: Certificados Corpei	2,831	2,358
Depósitos en Garantía: Factory / Orca Bay (*)	251,023	971
Diferidos: Gastos pagados por anticipado(seguros - pólizas)	3,236	4,173
Total	\$ 260,664	11,077

- (*) Durante el año 2009 el saldo del rubro: Depósitos en Garantía del año 2008 la compañía explica verbalmente haber castigado de este saldo contra resultados la pérdida reconocida con la cuenta Cía. Factory por \$50,000, por otro lado indica que, la garantía de la cuenta Orca Bay \$200,000 fue cancelada con el respectivo pasivo de anticipo de futuro embarque que se mantenía a esa fecha.
- Aún la compañía mantiene pendiente de castigar la incobrabilidad de las cuentas de Inversiones: Galápagos por \$1,847.97 e Inversiones 1997 por \$ 1,726.66 que totalizan \$3,575
- **Los certificados de la Corpei**, tienen un período de maduración de 10 años.-
- **Seguros pagados por anticipado (pólizas).**- Corresponde al saldo diferido de las primas pagadas por las pólizas de seguros renovadas por el ramo de: incendio, vehículos, equipo electrónico, y rotura de maquinaria; vigentes de Octubre 2009 hasta Octubre 2010.

5. Inventarios

Consisten en lo siguiente:

2008	2009
------	------

FRIGOLANDIA S. A.

Productos en proceso	\$	222	231,171
Materia prima		107,948	35,968
Productos terminados (a)		236,684	267,178
Materiales, suministros e insumos para la pesca (a)		86,953	111,723
- <i>Provisión para valuación de inventarios</i>		(0)	(0)
Total	\$	431,807	646,040

(a) Corresponden a inventario de pescado producto terminado y a suministros y materiales utilizados para el proceso de pescado respectivamente

6. Propiedades, Planta y Equipos

El costo ya revalorizado hasta el año 2000 incluye la aplicación de la Nec 17 vigente hasta esa fecha y mantienen los saldos acumulados del rubro de activos fijos de propiedades, planta y equipos.

El movimiento por el año terminado, es como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas o	Ajustes por	Otros	Saldo Final
	Año 2008	Compras	Retiros	NEC	Ajustes	Año 2009
Costo revalorizado:						
Terrenos	0	0	0	0	0	0
Embarcaciones (naves y otros activos)	10,647	28,623	0	0	0	39,270
Edificios e instalaciones y obras en proceso	493,420	147,650	178,306	0	0	462,764
Maquinarias, Equipos, Herramientas y Eq. Comunicación, y computación (3)	661,059	27,106	0	0	0	688,165
Muebles - Enseres, y Equipo de oficina	15,644	1,923	0	0	0	17,568
Vehículos (2)	24,394	35,000	0	0	0	59,393
sub.-total	1,205,164	(1)240,302	178,306	0	0	1,267,160
Deprec. acumulada	-648,407					-750,131
Saldo Neto A. Fijos	556,757					517,029

(*) Lo más relevante a mencionar de activos fijos durante el 2009 fue:

1. Adiciones por \$240,302.- Por ampliación y adecuaciones de instalaciones de planta \$147,650 para tunel 1-2-5-6, recepción de pesca, cámara de congelación / y materiales para su instalación \$19,952 / compra de vehículo ford fusión híbrido \$35,000 / y construcción de planta de tratamiento aguas residuales y pozo séptico \$28,622
2. La compañía del rubro vehículos tiene suscrito contrato de primera prenda comercial ordinaria que esta garantizando operación de crédito a largo plazo con Consulcredito por \$20,990 (ref. Nota 11)

FRIGOLANDIA S. A.

3. La compañía tiene suscrito contrato de prenda industrial abierta de maquinarias y equipos que se encuentra garantizando obligaciones contraídas y por contraer con banco bolivariano (ref. Nota 7)

7. Documentos por Pagar

Obligaciones bancarias – corto plazo:

	2008	2009
Banco Bolivariano (preembarque, PF)	\$ 300,000	208,333
Banco Bolivariano (sobregiro)	55,667	0
Total	\$ 355,667	208,333

Preembarque:-Al 31 de Diciembre de 2009, el valor representativo de \$ 208,333 con Bco. Bolivariano lo constituyen las operaciones de préstamos: por línea pre-embarque para capital de trabajo los mismos que regularmente tienen un plazo que oscila entre 90 y 180 días liquidables y/o renovables según el requerimiento y financiamiento de las exportaciones de la compañía.

Por esta línea de crédito la compañía tiene suscrito hipoteca abierta y prenda industrial de maquinarias y equipos a favor de Banco Bolivariano que garantizan estas operaciones que requieren capital de trabajo para las exportaciones.(ref. Nota 6)

Desglose de las operaciones al 31 Diciembre 2009:

- Operación PPC # 149306 por monto original de \$ 100,000 concedida el 12/enero/2009, vcto. 364días – tasa nominal 10.98% - saldo al 31 de Dic. 2009 \$ 8,333.37
- Operación PHC # 160764 por \$100,000 concedida el 29/octubre/2009, vcto. 155 días – tasa nominal 11.08%
- Operación PPC # 159540 por \$100,000 concedida el 21/octubre/2009, vcto. 182 días – tasa nominal 11.08%

Nomenclatura:

1. PPC= préstamo prendario comercial
2. PHC= préstamo hipotecario comercial

8. Cuentas por Pagar, y Otras

Consisten en lo siguiente:

	2008	2009
Proveedores de insumo, bienes y servicios básicos	\$ 252,641	320,999
Proveedores pesca	645,885	641,322
Otras cuentas por pagar (Trident Seafood)	181,119	8,654
Total	\$ 1,079,645	970,975

Cuentas por pagar proveedores.- Corresponden a saldos por suministros, materiales y servicios necesarios para la pesca para su posterior exportación, actividad principal de la compañía.- Proveedores de pescas corresponde a materia prima producto fresco de pescas recibidas por la empresa durante el mes pendientes de liquidar al cierre del ejercicio.

FRIGOLANDIA S. A.

Otras cuentas por pagar.- Saldo a pagar y liquidar con la compañía Trident Seafood del exterior, por lo cual nos indica la Gerencia corresponde a saldo de anticipo a futuros contenedores. Por lo indicado Frigolandia S.A. debe compensar o cruzar los valores deudores y acreedores de este cliente mencionados en la Nota 3.1 y 11.1 para presentar una posición financiera real y neta con respecto al cliente Trident Seafood del exterior.

- Al momento de emisión del presente informe quedaron emitidas y entregadas las confirmaciones de saldos a Proveedores, las cuales la compañía se encargó de que sean distribuidas; pero no se recibió contestaciones de las mismas para expresar su conformidad de saldos, excepción ó veracidad de los mismos.(ref. Nota 3.1)

9. Gastos acumulados por pagar:

Consisten en lo siguiente:

	2008	2009
Beneficios y Retenciones por pagar a Empleados (decimos, vacaciones, 15% PTU, sueldos)	\$ 13,473	43,098
Retenciones en la fuente e Impuesto a la renta por pagar	6,002	26,934
Obligaciones con el IESS (fondo de reserva, aportes individual y patronal)	671	1,662
Total	\$ 20,146	71,694

10. Transacciones ó préstamos con compañías Relacionadas, Filiales o Sucursales y Accionistas.-

Consisten en lo siguiente:

Cuentas por Cobrar: (nota 3.1)

	2008	2009
Aispol	\$ 0	0
Accionistas y relacionadas	17,968	100
Aislatec	0	0
Propemac	0	0
Total	\$ 17,968	100

Cuentas por Pagar:

	2008	2009
Aispol	\$ 25,207	25,207
Accionistas y relacionadas	0	0
Aislatec	993	0
Propemac	8,051	8,051
Total	\$ 34,251	33,258

11. Deuda a Largo Plazo:

Consiste en:

	2008	2009
Banco Bolivariano	\$ 2,445	0
Consulcredito	\$ 0	20,290

FRIGOLANDIA S. A.

Compañías vigente a la emisión del presente informe, conforme a lo revelado en sus estados financieros en el rubro de activos, en lo referente a inversiones en otras compañías.

12.2 Aporte para Futuras Capitalizaciones.-

Esta conformado de la siguiente manera:

	2008	2009
Ernesto Lingen Paredes	\$ 143,211	178,211
Ernesto Lingen Cruz	55,555	55,555
Aporte años anteriores	13,884	13,884
Total	\$ 212,650	247,650

12.3 Reserva Legal.-

La Ley de Compañías manifiesta que, se debe transferir a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas operacionales o para capitalizarse.

12.4 Reserva Facultativa.-

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores y actuales de acuerdo a resoluciones que deben constar en las actas de junta general de accionistas para su aplicación y registro.

12.5 Reserva de Capital.-

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Este rubro surgió de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre cuentas del patrimonio de accionista que se aplicó hasta el 31 de diciembre del 2000. A partir del año 2001 este rubro bajo el sistema monetario de dolarización adoptado por el país, no requiere de reexpresiones monetarias y se lo conoce con el nombre de reserva de capital o de patrimonio.

13. - Participación de Trabajadores 15%

De acuerdo con las disposiciones legales laborales vigentes en el Ecuador, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

A continuación se muestra el saldo histórico de ésta obligación por parte de la empresa hacia los trabajadores, de la siguiente manera:

Saldo Acumulado al 31 de diciembre 2007	\$ 6,528
+Provisión, utilidad del año 2007	2,610
-Pagos efectuado efectivo, durante año 2008:	
• Por utilidades 2008 y abono del 2006	-5,720
+Provisión, utilidad del año 2008	0

FRIGOLANDIA S. A.

Saldo al 31 de diciembre 2008	\$ 3,418
+Provisión, utilidad del año 2008	5,192
-Pagos efectuado efectivo, durante año 2009:	
• Por utilidades del año 2007 y 2008	-7,803
+Provisión, utilidad del año 2009	12,460
Saldo al 31 de diciembre 2009	\$13,267

Al cierre del ejercicio 2009, la compañía si registró contablemente la provisión de 15% utilidades trabajadores de este periodo declarado en el impuesto a la renta formulario 101 y la pagó el 30 de abril 2010 con n/d a través del banco bolivariano.

14. Derechos de Autor

Desde años anteriores y hasta el cierre del ejercicio 2009, la compañía declara en la carta de representación de esta auditoria, haber cumplido con las normas sobre derecho de autor y propiedad intelectual en cuanto a la obtención de licencias para el uso de software para las computadoras de su propiedad, que dispone la resolución No. 04.Q.Ü.001 de Superintendencia de Cía. del 10 de marzo 2003, R.O. 289 de la misma fecha

15. Impuesto a la Renta

El 29 de Diciembre del 2007 se expide la "Nueva Ley de Equidad Tributaria", mediante R. O. No. 242, y el 15 de Mayo 2008 se expide el "Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, promovida por la Ley de Equidad Tributaria mediante R. O. No. 337.- Esto significó una reforma de contexto global en el ámbito tributario ecuatoriano.

Reformas actuales: En el suplemento del R. Oficial No. 95 del 23 de diciembre 2009 se publicó la "Ley reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno, y a la Ley reformativa para la equidad tributaria del Ecuador" la misma que introduce importantes reformas al código tributario, a la ley de régimen tributario interno y otros cuerpos legales cuya vigencia rige a partir del 01 de Enero 2010.

Adicionalmente a la emisión del presente informe se emitieron: en el suplemento del Registro Oficial No. 209 del 08 de Junio del 2010 mediante el Decreto No. 374 se expide "El nuevo Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno"; y, en Registro Oficial No. 247 del 30 de Julio 2010 "El nuevo Reglamento de Comprobantes de venta, retención y complementarios"; ambos vigentes desde la fecha de su publicación con reformas integrales en varios aspectos.

De acuerdo con las disposiciones vigentes la tarifa de impuesto a la renta para las sociedades es de 25%, disminuyéndose un 10% cuando se reinvierten o capitalizan las utilidades.

La conciliación tributaria por el ejercicio realizada por la compañía, es como sigue:

	Año 2009
Utilidad contable antes del 15 % P.T.U. e impuesto a la renta:	\$ 83,066
- Participación trabajadores	(12,460)
+ Gastos no deducibles	14,677
- Amortización de pérdidas	0
Utilidad gravable	85,284
Impuesto a la Renta, causado ejercicio 2009	\$ 21,321

La compañía durante el año 2009 absorbió a pérdida del ejercicio el saldo de la cuenta otros

FRIGOLANDIA S. A.

activos corrientes depósitos en garantía de "Factory" por cobrar de años anteriores de \$50,000 (ref. nota 4) pero no consideró dicha partida en los gastos no deducibles del periodo.

Situación Fiscal:

Las declaraciones de: Impuesto a la renta, Retenciones en la fuente, e Impuesto al valor agregado **del ejercicio 2009** fueron presentadas y canceladas dentro de tiempo de vencimiento de dichas obligaciones tributarias.

La compañía fue designada como "contribuyente especial" el 12 de Diciembre 2008 mediante Resolución N. 1477. No existiendo, hasta la presente acta de fiscalización que mencionar en este informe, en vista que la compañía no ha sido objeto de fiscalizaciones.

16. Ingresos por Exportaciones:

La composición más representativa de los ingresos por exportaciones de pescado por el año 2009 de la compañía, se encuentra distribuida así:

Desglose de ventas por exportaciones:

Cliente del exterior	Valor \$	%Participación
Trident Seafood	4,479,873	75.08
Varios (9 clientes), menores al 6% c/u.	1,487,117	24.92
Total	5,966,990	100

17. Otros Ingresos

Al 31 de diciembre 2009, los otros ingresos representan solo \$1,708 originados por venta de tuna quemada como transacción extraordinaria de ingreso de la compañía.

18. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF ó IFRS)

Inicialmente a partir del 01 Enero de 2009 entraban en vigencia obligatoriamente en el Ecuador las NIIF y NIAA (normas internacionales de información financiera, y de auditoria - aseguramiento) según lo dispuesto en la resoluciones No. 06.Q.ICI.004 y No. 06.Q.ICI.003 de la Superintendencia de Compañías publicadas en R.O. 348 del 04 de septiembre 2006 y ratificada con la Resolución administrativa No.08199 R. O. No. 378 (suplemento) del 10 de julio 2008, con lo cual se derogaron las resoluciones No. 99.1.3.3.007 y 02.Q.ICI.002 publicadas en los R.O. No. 270 del 06 de sept. de 1999 y R.O. 4-S del 18 de sept. de 2002 respectivamente, que contienen las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que regían solo hasta el 31 de diciembre del 2008.

Sin embargo, debido a la crisis financiera mundial anunciada públicamente en septiembre 2008 por los EEUU y su impacto en las economías del mundo, y, considerando el Presidente de la República Econ. Rafael Correa el impacto particular en Ecuador más el impacto al sector empresarial por la adopción de las NIIF, resolvió aplazar la adopción de las NIIF en Ecuador hasta el 01 de enero de 2010 a través de un cronograma de implantación, según la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC.010 (Registro Oficial 498 del 31 de diciembre 2008).

FRIGOLANDIA S. A.

Esta resolución 08.G.DSC.010 indica que la aplicación de las NIIF será durante los años 2010, 2011 y 2012 por tipos de compañías, considerando que deben presentar a la Superintendencia de Compañías en el mes de marzo de cada año de transición antes del año de aplicación lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información debe ser aprobada por la junta general de accionistas o el organismo estatutariamente facultado para esto.

Adicionalmente las empresas elaborarán en sus años de transición:

- Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF al 31 de diciembre del año de transición.
- Conciliación del estado de resultado bajo NEC al estado de resultado bajo NIIF del año de transición, y
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujo de efectivo previamente presentado bajo NEC

Finalmente la resolución indica que durante el proceso de implementación de NIIF, las NEC de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27 se mantendrán en vigencia hasta el 31 de diciembre de los años 2009, 2010, y 2011 para las compañías indicadas en los numerales 1,2 y 3 del orden del cronograma de implementación de NIIF del art. 1 de la resolución 08.G.DSC.010, y que por lo tanto todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías que se contrapongan a los principios contables vigentes quedan derogadas.

- **En el caso particular de Frigolandia S. A. tiene la obligación de aplicar las NIIF en el año 2012 teniendo como año de transición el año 2011 para ajustar dicho año a NIIF y realizar el efecto comparativo entre el año 2011 y 2012.**

19. Eventos Subsecuentes:

Entre el 31 de diciembre 2009 y la fecha de emisión del presente informe (15 de agosto 2010) no se han producido eventos posteriores, que, en opinión de la Gerencia o Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan ajustado o revelado en los mismos adicionales a los revelados en las notas a los estados financieros y en la carta de representación de la auditoría por este ejercicio.

FRIGOLANDIA S. A.

Total	\$	2,445	20,290
--------------	-----------	--------------	---------------

La deuda a largo plazo al cierre del ejercicio 2009 por préstamo productivo para pymes vigente se encuentra contratada en las siguientes condiciones:

- Consulcredito S. A., monto original \$20,990, tipo: comercial, fecha de concesión 08 / octubre/2009 vencimiento 08/octubre/2013 (48 meses) – tasa nominal de 11.83% con dividendos mensuales según tabla de amortización y con garantía de vehículo ford fusión hibrido de la compañía. (ref. Nota 6)

11. 1 Otros Pasivos, largo plazo:

Consisten en:

	2008	2009
Trident Seafood	\$ 167,200	169,600
Orca Bay	200,000	0
Alfa Seafood	0	400,000
Total	\$ 367,200	569,600

Estos saldos indica la compañía corresponden a anticipos recibidos para futuros embarques de ambos clientes por lo cual no existe firmado ningún documento que sustente la deuda. Es necesario indicar que existe una antigüedad en el caso de Trident Seafood que la compañía no ha liquidado y que se reportó en el ejercicio 2008 por lo cual la compañía debe compensar saldos de esta cuenta de activo y pasivo para reflejar un saldo neto con este cliente. (ref. Nota 3.1, y 8)

- Al momento de emisión del presente informe quedaron emitidas y entregadas las confirmaciones de saldos por pagar por Otros Pasivos, las cuales la compañía se encargó de que sean distribuidas; pero no se recibió contestaciones de las mismas para expresar su conformidad de saldos, excepción ó veracidad de los mismos. (ref. Nota 3.1)

12. Patrimonio de los Accionistas:

12.1 Capital Social .-

El capital social de la compañía se encuentra en ambos periodos formado de 4.000 acciones ordinarias con un valor original nominal unitario de \$ 1,00 USD quedando establecido el capital social en \$ 4.000 USD. La compañía realizó la conversión de las acciones de sucres a dólares y también reguló su denominación mediante escritura pública realizada el 27 de septiembre del 2002 ante la Notaria trigésima primera interina del Cantón Guayaquil, dando así cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 00Q.IJ.003 del 13 de marzo del 2000 y sus reformas al respecto.

Los títulos de las acciones que constituyen el capital social de la compañía **al 31 de diciembre 2008 y 2009** son de propiedad de: Esther Paredes de Lingen (3%), Ernesto Guillermo Lingen Paredes (52%) y Ernest Adolfo Lingen Cruz (45%).

Adicionalmente debemos dejar revelado que la compañía según su reporte de participación accionaria a la Superintendencia de Compañías **al cierre de los ejercicios 2008 y 2009**, no se encuentra inmersa en el cumplimiento de la resolución 03.Q.ICI.002 del 5 de marzo 2003 "Consolidación de Estados Financieros Nec 19" impartida por la Superintendencia de