

Informe del Auditor Externo Independiente

**A los Accionistas y Directores de
Frigolandia S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Frigolandia S.A. al 31 de Diciembre de 2.000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad 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. La Compañía se encuentra registrando anualmente 2,7 mil dólares en gasto la amortización de una pérdida de años anteriores a partir del 1999, por 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.
4. En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la situación financiera de Frigolandia S.A. al 31 de Diciembre de 2.000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
5. La economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, iliquidez en el sistema financiero nacional, intervención del Estado en instituciones financieras, y derrocamiento del Presidente de la República el 21 de Enero de 2.000 determinaron una pésima imagen internacional para el país aumentando la calificación de riesgo país; así como también una devaluación sustancial del sucre con respecto al US DÓLAR. En Enero de 2000, el Gobierno resolvió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización" estableciendo el tipo de cambio en S/. 25.000 por US\$1 e iniciando el diseño del marco legal requerido para este propósito.

Por lo antes indicado de acuerdo a las disposiciones legales los Estados Financieros terminados al 31 de Diciembre del 2.000 son presentados en dólares de acuerdo al nuevo modelo económico de "Dolarización".

6. En lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias de Frigolandia S.A., las declaraciones de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones, han sido cumplidos normalmente de acuerdo a las actuales disposiciones legales, no habiendo acta de fiscalización que mencionar ya que no ha sido objeto de una fiscalización. *Nota 13*



Ing. Eladio Potes Carvajal
CPA. 4122- SC-RNAE 044

12 de Diciembre del 2001

FRIGOLANDIA S.A.

Balance General

| | 31 de Diciembre 2.000 |
|---|--|
| | <u>(En Miles USD)</u> |
| Activos | |
| Activos corrientes: | |
| Caja y bancos | 2 |
| Cuentas por cobrar (Nota 3) | 386 |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 3) | 158 |
| Inventarios (Nota 4) | 78 |
| Gastos anticipados | 1 |
| Otros | 91 |
| Total activos corrientes | <u>716</u> |
| Propiedades, planta y equipos (Nota 5): | |
| Terrenos, Edificios e Instalaciones | 203 |
| Maquinarias y equipos | 150 |
| Muebles y enseres | 64 |
| Vehículos | 81 |
| Otros activos fijos | 35 |
| Total al costo revalorizado | <u>534</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(116)</u> |
| Total propiedades, planta y equipos | 418 |
| Cargos diferidos y otros activos | 0 |
| Total Activos | <u><u>1134</u></u> |

**31 de Diciembre
2000**
(En Miles USD)

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

| | |
|---|------------|
| Documentos por pagar <i>(Nota 6)</i> | 230 |
| Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i> | 166 |
| Gastos acumulados <i>(Notas 8)</i> | 7 |
| Aportaciones de Sucursales <i>(Nota 12)</i> | 39 |
| Otros pasivos corrientes <i>(Nota 9)</i> | 267 |
| Total pasivos corrientes | 710 |

Obligaciones a largo plazo *(Nota 10)* 44

Patrimonio de accionistas:

| | |
|---|------------|
| Capital social <i>(Nota 11)</i> | 4 |
| Aportes para aumento de capital | 167 |
| Reserva legal | 12 |
| Reserva por revalorización del patrimonio | 185 |
| Reexpresión Monetaria | 0 |
| Superávit (Déficit) acumulado | 11 |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio | 24 |
| Total patrimonio de accionistas | 381 |

Total pasivos y patrimonio de accionistas  **1134**

Ver notas adjuntas.

FRIGOLANDIA S.A.

Estado de Resultados

| | Año Terminado el 31 de Diciembre 2000 |
|--|--|
| | <i>(En Miles USD)</i> |
| Ventas netas | 4594 |
| Costo de ventas | <u>(3333)</u> |
| Utilidad Bruta | 1261 |
| Gastos de operación: | |
| Administrativos | (1257) |
| Provisión para valuación de inventarios | 0 |
| Utilidad de operaciones | <u>4</u> |
| Otros ingresos (gastos): | |
| Otras Rentas | 143 |
| Otros gastos No Operacionales | (123) |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos | <u>0</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la circulación de capital | 24 |
| Utilidad del Ejercicio | <u><u>24</u></u> |

Ver notas adjuntas.

FRIGOLANDIA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

| | Capital Social | Aportes para Aumento de Capital | Reserva Legal | Reserva por Revalorización del Patrimonio | Reexpresión Moneda | Utilidades Retenidas Y ejercicio |
|---|----------------|---------------------------------|---------------|---|--------------------|----------------------------------|
| <i>(En Miles USD)</i> | | | | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre de 1999 | 4 | 1 | 1 | 9 | 16 | 4 |
| Dividendos pagados | - | - | - | - | - | - |
| Aportes para aumento de capital | - | 166 | - | - | - | - |
| Revalorización, 2000 | - | - | - | 176 | (16) | - |
| Transferencias | - | - | 11 | - | - | - |
| Regularización revalorización años anteriores | - | - | - | - | - | 7 |
| Pérdida Dif. Cambiario (absorción) | - | - | - | - | - | - |
| Utilidad neta, 2000 | - | - | - | - | - | 24 |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2.000 | 4 | 167 | 12 | 185 | 0 | 35 |

Ver notas adjuntas.

FRIGOLANDIA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2.000
(En Miles USD)**

| | |
|---|--------------|
| Efectivo usado por actividades de operación: | |
| Recibido de clientes | 4206 |
| Pagado a proveedores y empleados | (4348) |
| Intereses pagados | (58) |
| Diferencia en cambio | (80) |
| Impuesto a la circulación de capitales | (19) |
| Otros ingresos | 84 |
| Efectivo neto usado por actividades de operación | (214) |
| Efectivo usado por actividades de inversión: | |
| Compra de propiedades, planta y equipos | (221) |
| Venta de propiedades, planta y equipos | 3 |
| Venta de inversiones | - |
| Aumento en cargos diferidos y otros activos | (61) |
| Efectivo neto usado por actividades de inversión | (279) |
| Efectivo proveniente de actividades de financiación: | |
| Aumento en sobregiros bancarios | 58 |
| Aumento en préstamos a corto plazo | 452 |
| Aumento en préstamos de accionistas y compañías relacionadas | 21 |
| Aumento en obligaciones a largo plazo | - |
| Pago de obligaciones a largo plazo | (1) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiación | 530 |
| Aumento neto en caja y bancos | 36 |
| Caja y bancos al principio del año | 34 |
| Caja y bancos al final del año | 2 |

FRIGOLANDIA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

Año Terminado el
31 de Diciembre
2.000
(En Miles USD)

| | |
|---|------------|
| Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación: | |
| Utilidad neta | 24 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación: | |
| Depreciaciones | 63 |
| Amortizaciones | 3 |
| Provisión para valuación de inventarios | - |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos | - |
| Diferencia en cambio pagada | 58 |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | |
| Aumento en cuentas por cobrar | (337) |
| (Aumento) en inventarios | (49) |
| Disminución en gastos anticipados | - |
| Aumento en cuentas por pagar | 452 |
| Aumento en gastos acumulados | - |
| Efectivo neto usado por actividades de operación | <u>214</u> |

Ver notas adjuntas.

FRIGOLANDIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2.000

1. Actividades

La Compañía fue constituida el 6 JUNIO DE 1991 en Ecuador y su actividad dentro de su amplio Objeto Social de 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, envasamiento 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, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC) son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen la reexpresión de las cuentas no monetarias del balance general, en sucre de 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.

FRIGOLANDIA S.A.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

Las NIC requieren la reexpresión integral de todos los estados financieros en sucre de 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. Sin embargo a partir del año 2.000 hubo la aplicación de la NEC 17 que ajusta los activos y patrimonio a los factores reales como producto de la Dolarización que es la nueva moneda del Ecuador desde el año 2.000.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con disposiciones legales por el nuevo modelo económico "Dolarización", y con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) de la siguiente manera para el año 2.000:

- Factor 25,7967% de inflación aplicado a los activos a Enero/2000
- Factor 32,8118% aplicado a todos los activos hasta Dic/99
- Factor 10,0292% aplicado a los activos adquiridos en Febrero/ 2000

Este ajuste variado de factores de inflación es el resultado de la aplicación de la NEC 17, Norma Ecuatoriana de Contabilidad vigente para el cierre de los Estados Financieros del año 2000 tanto para activos como para el patrimonio, que exige ajustes por inflación la 1era. brecha, y la segunda la diferencia del impacto de la devaluación final del sucre de s/.25.000 por \$ 1USD y reflejar una inflación real y pasar a la conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares por efecto de la Dolarización.

Las cuentas del estado de resultados son presentadas a costos históricos, excepto los gastos de depreciación de propiedades, planta y equipos y gastos de amortización que incluyen los efectos del sistema de corrección monetaria aplicado a las cuentas relacionadas del balance general.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de accionistas.

Valuación de Inventarios

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

FRIGOLANDIA S.A.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|---------------------------|----------|
| Edificios e instalaciones | 5% y 10% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Vehículos | 20% |

Cargos Diferidos

Representan principalmente pérdidas amortizables en un plazo de hasta 5 años, en base a una resolución de la Superintendencia de Compañías, la Cía. se encuentra cargando directamente al gasto por ser un valor no significativo.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

FRIGOLANDIA S.A.

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización.

El saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria es el producto de la aplicación de la NEC 17 al 31 de Marzo de 2.000.

Moneda Extranjera

Al cierre del 31 de diciembre de 2.000 los activos y pasivos de Frigolandia S.A. están registrados en dólares de acuerdo a las disposiciones legales por el cambio de modelo económico "Dolarización" que adoptó el país.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

| | <u>2.000</u> <i>(En Miles USD)</i> |
|--|---------------------------------------|
| CLIENTES | 386 |
| Otras Cuentas por Cobrar: | |
| Proveedores GPS, IESS , Varios | 12 |
| Proveedores Jaiba | 14 |
| Filiales | 1 |
| Proveedores de Pesca | 106 |
| Empleados | 8 |
| Accionistas | 17 |
| | <hr/> |
| | 158 |
| Total de Cuentas , y Otras Cuentas por Cobrar | <hr/> 544 <hr/> |

FRIGOLANDIA S.A.

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a accionistas representan préstamo por 17 mil dólares que son pagos efectuados por la Compañía por cuenta de ellos sin interés.

Cuentas por cobrar a empleados 8 mil dólares representan préstamos con plazo de hasta 6 meses y sin interés.

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

| | 2.000 (En Miles USD) |
|---|-------------------------|
| Productos en proceso | 0 |
| Materiales y suministros | 34 |
| Materia prima | 3 |
| Productos terminados | 41 |
| Provisión para valuación de inventarios | 0 |
| | 78 |

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos del costo revalorizado de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2.000 fueron como sigue: (en miles de dólares).

| | Saldo Inicial/99 | Compras | Ventas o Retiros | Dolarización NEC 17 | Revalorización | Saldo Final/2000 |
|---------------------------|---------------------|---------|---------------------|------------------------|----------------|---------------------|
| Costo revalorizado: | | | | | | |
| Embarcaciones | 6 | - | 0 | 3 | 1 | 11 |
| Edificios e instalaciones | 45 | 68 | 0 | 79 | 10 | 203 |
| Maquinarias y equipos | 43 | 114 | 1 | 69 | 7 | 234 |
| Muebles y enseres | - | 3 | 0 | 1 | - | 5 |
| Vehículos | 30 | 33 | 2 | 33 | -13 | 81 |
| Sub-total | 125 | 221 | 3 | 186 | 5 | 534 |
| Depreciación acumulada | -19 | | | -97 | | -116 |
| | 106 | | | | | 418 |

Las adiciones por depreciación acumulada por revalorización, corresponde a la aplicación de la NEC 17 y la depreciación por costo y revalorización del año 2.000.

FRIGOLANDIA S.A.

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre de 2.000, representan documentos por pagar a bancos, Filarbanco por 20 mil dólares, Valorfinsa 11 mil dólares, Financorp y Bolivariano 199 mil dólares vencidos. En total 230 mil dólares.

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

| | <u>2.000</u> <i>(En Miles USD)</i> |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Sobregiros y Prestamos Bancarios | 60 |
| Acreedores Varios y proveedores pesca | 86 |
| Intereses | 12 |
| Servicios básicos | 8 |
| | <u>166</u> |

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2.000 fueron como sigue:

| | <u>2000</u> |
|--------------------------------|-------------|
| Beneficios sociales | 6 |
| Retenciones/ Obligaciones IESS | 1 |
| | <u>7</u> |

9. Otros Pasivos Corrientes

Consiste en lo siguiente:

| | <u>2000</u> <i>(En Miles USD)</i> |
|----------------------|--------------------------------------|
| Proveedores exterior | 264 |
| Varios Jaiba | 3 |
| | <u>267</u> |

FRIGOLANDIA S.A.

10. Obligaciones a Largo Plazo

Consiste en lo siguiente:

| | <u>2000</u> <i>(En Miles USD)</i> |
|--------|--------------------------------------|
| Aispol | 44 |
| | <u>44</u> |

El endeudamiento total que mantiene la Compañía con Aispol al cierre de 2.000 corresponde a préstamo como Cía. Filial.

11. Capital Social

Al 31 de Diciembre de 2000, el capital social consiste de 50.000 acciones ordinarias con un valor original nominal unitario de S/2.000 anteriormente, y que en dólares significa 0,08 centavos actualmente.

12. Transacciones (aportaciones) con Compañías Relacionadas o Filiales

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000 son como sigue:

| | <u>2000</u> <i>(En Miles USD)</i> |
|----------|--------------------------------------|
| Aispol | 2 |
| Hipefist | 31 |
| Aislatec | 6 |
| Total | 39 |

13. Impuesto a la Renta

En Diciembre de 1998, el Congreso Nacional creó el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el que estuvo vigente del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999, en sustitución del Impuesto a la Renta.

A partir del 1 de Mayo de 1999, el Sistema de Impuesto a la Renta será restituido, con la tarifa del 15% hasta el 31 de Diciembre de 1999. El Impuesto a la Circulación de Capitales se mantendrá como un tributo independiente, con la tarifa del 1% hasta esa fecha. Durante 1.999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

Desde el 1 de Enero de 2000, el impuesto a la circulación de capitales será del 0.80%, el impuesto a la renta del 25%, y se restablecieron los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

Las declaraciones de impuesto a la renta se encuentran debidamente canceladas conforme a las

FRIGOLANDIA S.A.

disposiciones legales, no habiendo acta de fiscalización que mencionar en este informe.

14. Entorno Económico

En el año 2.000, continuó el desequilibrio político del país y se sintió el rezago de las situaciones negativas en el aspecto económico y político acompañado de una mala imagen internacional que seguía cerrando las líneas de crédito del Fondo Monetario Internacional hacia el Ecuador.

Finalmente terminó con el derrocamiento del Presidente Jamil Mahuad el 21 de Enero del 2.000 y posteriormente la adopción del sistema económico denominado "Dolarización" por el Gobierno de turno que consistió en reemplazar el sucre fijando un tipo de cambio base para este modelo s/.25.000 por USD \$ 1. El mismo que por su acelerada implementación no ha sido la solución total ya que el país continúa con una escalera inflacionaria de precios de los bienes de primera necesidad; sin embargo como este modelo favorece los aspectos de negociación con los acreedores internacionales al adoptarlo a podido abrir líneas de crédito, renegociar la Deuda Externa pero a un Costo Social muy alto generando más pobreza, que esperamos sea el fondo que el país haya topado, y la curva de producción y desarrollo se incline a favor de nuestra economía para mejores días para los ecuatorianos.

FRIGOLANDIA S.A.
CONCILIACION TRIBUTARIA
En Dólares (todas las cifras)

PERIODO : 2,000

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Utilidad del ejercicio 2000 | 24,039.01 |
| Participación a trabajadores | 6,056.62 |
| Amortización perdidas anteriores | 2,782.06 |
| Utilidad Grabable | 15,200.33 |
| IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR | 3,800.00 |
| menos | |
| Anticipos | 653.79 |
| IMPUESTO NETO A PAGAR | 3,146.29 |

FRIGOLANDIA S.A.
CONCILIACION TRIBUTARIA
En Dólares todas las cifras

PERIODO : 2,000

| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| Total ingresos | 4,737,306.00 |
| Impuesto neto a pagar | 3,146.29 |
| Multa | 342.01 |
| Interes de Mora | 128.65 |
| IMPUESTO A LA RENTA PAGADO | 3,616.95 |

FRIGOLANDIA S.A.
RESULTADO DEL EFECTO NETO DE LA CUENTA REI
En Dólares todas las cifras

| PERIODO: | 2,000 | DOLARES |
|-------------------------------|-------|----------------|
| Por Activos Fijos | | 5.00 |
| Por Activos de pesca | | -34.00 |
| Por Construcciones en proceso | | -5.00 |
| Por Activos Diferidos | | 0 |
| Por Patrimonio | | 9.00 |
| TOTAL EFECTO NETO REI | | -25.00 |

FRIGOLANDIA S.A.
ANEXO DE INFORMACION DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO

| AÑO | No. RUC | Domicilio tributario | Nombre y Céd. Identidad | | Tipo de Contribuyente | Títulos de Créditos actuales | Último Período Fiscal sujeto a Fiscalización | Notificac. de Difer. Impositivas | |
|------|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------------|--|----------------------------------|-------------------|
| | | | Representante Legal | Contador | | | | Número | Estado Notificac. |
| 2000 | 991164103001 | Km 9,5 via Daule Palmeras y Casuarina | Ernesto Lingen Paredes 09-08401821 | Piedad León Cama 09-03669596 | Otros | Ninguno | 2000 | Ninguna | no aplica |