

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 2.002, 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 en gasto la amortización de pérdida de años anteriores a partir del 1999, por periodo de 5 años, lo cual culmina el año 2003; y por el año 2002 registro \$4,173.10 USD. 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 periodo 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, y normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), la situación financiera de Frigolandia S.A. al 31 de Diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
5. La economía ecuatoriana continúa haciendo grandes esfuerzos por salir adelante de la crisis económica y política así como cuidar su imagen externa y mantener acuerdos en buen término de negociación de su Deuda Externa con el Fondo Monetario Internacional. La economía ecuatoriana sigue manteniendo el sistema de Dolarización, por lo que el año terminado al 31 de Diciembre del 2002 los Estados Financieros son presentados en dólares de acuerdo al actual modelo económico del Ecuador. *Nota 13*

Cumplimiento Tributario:

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 en la fuente, Impuestos especiales y otras contenidas en la nueva Ley de Régimen Tributario Interno y su aplicación mediante el Reglamento según Decreto 2209 del 31 de Diciembre de 2001 que se encuentra vigente, han sido cumplidas correctamente de acuerdo a estas disposiciones con intereses y multas por retraso de pagos lo mismo que se hace la recomendación respectiva en Informe de Cumplimiento Tributario; no habiendo acta de fiscalización que mencionar ya que no ha sido objeto de una fiscalización. La Compañía también ha cumplido con la presentación de retenciones en medios magnéticos a la autoridad tributaria Servicio de Rentas Internas por este período examinado, según lo dispone la resolución 861 del 14 de noviembre del 2001 R. O. No. 457 y sus correspondientes actualizaciones dadas por la misma autoridad tributaria . *Nota 12*



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

Guayaquil, 25 de Junio del 2003

FRIGOLANDIA S.A.
Balance General

31 de Diciembre
2.002
(En Miles USD)

Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	46
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	433
Otras cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	118
<i>Provisión Ctas. Incobrables</i>	(7)
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	277
Gastos anticipados	0
Otros activos corrientes	64
Total activos corrientes	931
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 5)</i> :	
Terrenos, Edificios e Instalaciones	269
Maquinarias y equipos	276
Muebles y enseres, equipos de oficina	39
Vehículos	57
Otros activos fijos	36
Total al costo revalorizado	677
Depreciación acumulada	(246)
Total propiedades, planta y equipos	430
Cargos diferidos y Otros Activos <i>(Nota 2)</i>	10
Total Activos	1,371

**31 de Diciembre
2002**

(En Miles USD)

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar <i>(Nota 6)</i>	329
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	140
Gastos acumulados <i>(Notas 8)</i>	40
Préstamos de Sucursales <i>(Nota 11)</i>	72
Otros pasivos corrientes <i>(Nota 9)</i>	348
Total pasivos corrientes	929

Obligaciones a largo plazo 0

Patrimonio de accionistas:

Capital social <i>(Nota 10)</i>	4
Aportes para aumento de capital <i>(Nota 10)</i>	220
Reserva legal , facultativa, estatutaria	15
Reserva del patrimonio	185
Reexpresión Monetaria	0
Superávit (Déficit) acum. Neto ejercicio anteriores	6
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	12
Total patrimonio de accionistas	442

Total pasivos y patrimonio de accionistas 1,371

Ver notas adjuntas.

FRIGOLANDIA S.A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2002
	<i>(En Miles USD)</i>
Ventas netas	2653
Costo de ventas	(2236)
Utilidad Bruta	417
Gastos de operación:	
Administrativos y de Ventas	(403)
Provisión para valuación de inventarios	0
Utilidad de operaciones	14
Otros ingresos (gastos):	
Otras Rentas	0
Otros gastos No Operacionales	(2)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	0
Utilidad antes de participación de trabajadores e Impto. Renta	12
Utilidad del Ejercicio	12

Ver notas adjuntas.

FRIGOLANDIA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas Y ejercicio
	<i>(En Miles USD)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	4	560	14	185	0	8
Dividendos pagados y distribuciones	-	-	-	-	-	-
Aportes para aumento de capital	-	(340)	-	-	-	-
Revalorizaciones, Ajustes NEC	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	1	-	-	-
Utilidades no distribuidas años anteriores	-	-	-	-	-	2
Pérdida años anteriores	-	-	-	-	-	(4)
Utilidad neta, 2002	-	-	-	-	-	12
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	4	220	15	185	0	18

Ver notas adjuntas.

FRIGOLANDIA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2002**
(En Miles USD)

Efectivo usado por actividades de operación:	
Recibido de clientes	2359
Pagado a proveedores y empleados	(2386)
Intereses pagados	(170)
Diferencia en cambio	-
Impuesto a la circulación de capitales	-
Otros ingresos	8
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(190)</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compra de propiedades, planta y equipos	(84)
Venta de propiedades, planta y equipos	10
Venta de inversiones	-
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(6)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(80)</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiación:	
Aumento en sobregiros bancarios	-
Aumento en préstamos a corto plazo	201
Aumento en préstamos de accionistas y compañías relacionadas	27
Aumento en obligaciones a largo plazo	-
Pago de obligaciones a largo plazo	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>228</u>
Aumento neto en caja y bancos	42
Caja y bancos al principio del año	4
Caja y bancos al final del año	<u>46</u>

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

FRIGOLANDIA S.A.

Año Terminado el
31 de Diciembre
2002

(En Miles USD)

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

Utilidad neta	12
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciaciones	69
Amortizaciones	7
Provisión para valuación Inventarios/ Ctas. Incobrables	-
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	-
Diferencia en cambio pagada	-
-Cambios en activos y pasivos de operación:	108
Aumento en cuentas por cobrar	177
Aumento en inventarios	(9)
Aumento en activos fijos	(67)
Disminución en gastos anticipados	6
Aumento en cuentas por pagar en general	238
Aumento en gastos acumulados	(12)
Aumento en Otros Activos	8
Disminución en Aportaciones Futuras capitalizaciones	(340)
Disminución en Otros Pasivos	(103)
Efectivo neto usado por actividades de operación	190

Ver notas adjuntas.

FRIGOLANDIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2002

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 bioacuaticas 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, 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) consistía en lo siguiente:

- Los PCGA en Ecuador establecían la reexpresión de las cuentas no monetarias del balance general, en suere 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 requerían 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. 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 de dolarización ya no aplica tales preceptos.

Inflación

La variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor (inflación) elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) en los últimos años se muestra de la siguiente manera al término del 31 Diciembre del 2002, considerando que desde el año 2000 se adoptó el sistema de dolarización:

- Año 2000 terminó con 94% de inflación
- Año 2001 terminó con 22.40% de inflación
- Año 2002 terminó con 9.40% de inflación

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 registrados 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 2002 el costo y las revalorizaciones que incluyen 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), 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%

FRIGOLANDIA S.A.

Cargos Diferidos

Representan principalmente pérdidas amortizables en un plazo de hasta 5 años, en base a la resolución de la Superintendencia de Compañías, la Cía. se encuentra cargando directamente al gasto por ser un valor no significativo. Sin embargo el valor que presenta la Cía. Al 31 de diciembre 2002 por 10 mil dólares aproximadamente como activo diferido corresponde al registro de pago del paquete de póliza de seguros de Frigolandia que se renova de Octubre 2002 y vence Octubre 2003, y se va reconociendo el gasto mensualmente.

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 lo cual se aplicó hasta el cierre al 31 de Diciembre del año 2000. El saldo de esta cuenta estaba sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria que existía anteriormente, libre de impuesto a la renta. Todo lo antes expuesto ocurría cuando existía el sistema de Reexpresión Monetaria, actualmente a partir del año 2001 este rubro bajo el sistema de Dolarización que no requiere reexpresiones se lo conoce con el nombre de Reserva del Capital.

Moneda Extranjera

Al cierre del 31 de diciembre de 2002 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 mantiene el país.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2002
	<i>(En Miles USD)</i>
	433
CLIENTES	
OTRAS CTAS. POR COBRAR:	
IESS , GPS, Varios	5
Proveedores Jaiba	17
Filiales	0
Proveedores de Pesca	80
Empleados	13

FRIGOLANDIA S.A.

Accionistas	3
	118
Total de Cuentas , y Otras Cuentas por Cobrar	551

Las cuentas por cobrar a accionistas representan préstamo por 3 mil dólares que son saldos pagos efectuados por la Compañía por cuenta de ellos sin interés. Cuentas por cobrar a empleados 13 mil dólares representan préstamos con plazo de hasta 6 meses y sin interés.

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	2002
	<i>(En Miles USD)</i>
Productos en proceso	133
Materiales y suministros	50
Materia prima	22
Productos terminados	72
Provisión para valuación de inventarios	0
Total	277

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos del costo ya revalorizado hasta el año 2000 de Propiedades, planta y equipos y el movimiento por el año terminado el 31 de Diciembre de 2002 fueron como sigue: (en miles de dólares).

	Saldo Inicial/2001	Compras	Ventas o Retiros	Ajustes de NEC	Otros Ajustes	Saldo Final/2002
Costo revalorizado:						
Embarcaciones	11	-	0	0	0	11
Edificios e instalaciones	212	57	0	0	0	269
Maquinarias, Equipos y herramientas	305	85	14	0	0	331
Muebles y enseres	6	3	0	0	0	9
Vehículos	68	-	11	0	0	57
Sub-total	602	105	37	0	0	677
Depreciación acumulada	-177					-247
Total	425					430

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre de 2002, el valor más representativo de \$ 310 mil dólares con Banco. Bolivariano corresponden a préstamos post y pre embarque los mismos que regularmente son de plazo de 90 y 180 días respectivamente y renovables de acuerdo a la actividad propia de la compañía.

FRIGOLANDIA S.A.

	<u>2002</u> <i>(En Miles USD)</i>
Banco Bolivariano	310
Produbanco	1
Banco del Pacifico	8
Filanbanco	10
Total	<u>329</u>

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

	<u>2002</u> <i>(En Miles USD)</i>
Acreedores Varios	95
Proveedores pesca	45
Total	<u>140</u>

Acreedores varios corresponde a varios proveedores de suministros o materiales necesarios para la actividad de exportación de pesca de la compañía.

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2002 fueron como sigue:

	<u>2002</u> <i>(En Miles USD)</i>
Beneficios y Retenciones Empleados	24
Retenciones en la Fuente	12
Obligaciones IESS	4
Total	<u>40</u>

9. Otros Pasivos Corrientes

Consiste en lo siguiente:

	<u>2002</u> <i>(En Miles USD)</i>
Proveedores exterior	0
Proveedores Jaiba	0
Servicios Básicos	15
Varios – locales	333
Total	<u>348</u>

Varios locales su valor más representativo se encuentra concentrado en la cía. Alfa, por 200 mil dólares por financiamiento de exportación bajo el sistema de congelado lo cual ha

FRIGOLANDIA S.A.

Mayo 2003 se encuentra cancelado. Alfonso Galvez y Valero por préstamos de relación comercial los mismos que también sirven para cubrir necesidades de capital de operación por el congelado.

10. Capital Social

Al 31 de Diciembre de 2002, el capital social de la compañía se encuentra formado de 4.000 acciones ordinarias con un valor original nominal unitario de \$ 1,00 USD quedando establecido el capital social en \$ 4.000.00 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.I.J.003 del 13 de marzo del 2000 y sus reformas al respecto.

Aporte para Futuras Capitalizaciones :

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2002 son como sigue:

	<u>2002</u>
	<i>(En Miles USD)</i>
Filiales	0
Ernesto Lingen Paredes	142
Ernesto Lingen Cruz	64
Aporte año anterior	14
Total	<u>220</u>

En relación al año anterior se ha producido un importante disminución de \$ 340 mil dólares que representa el 60,82% de disminución, lo cual ha sido utilizado para cubrir capital de operación del proceso de congelado de exportación durante el año 2002.

11. Transacciones (Préstamos) de Compañías Relacionadas, Filiales o Sucursales

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2002 son como sigue:

	<u>2002</u>
	<i>(En Miles USD)</i>
Aispol	24
Aislatec	20
Hipefist	28
Total	<u>72</u>

12. Impuesto a la Renta

Con fecha 31 de Diciembre de 2001 mediante Decreto Ejecutivo 2209 del Registro Oficial 484 , se expide el actual Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, el cual modifica casi integralmente al anterior en sus Títulos: Impuesto a la

FRIGOLANDIA S.A.

Renta (Ingresos en la fuente, Exenciones , depuración de ingresos, Base imponible, Declaraciones, Retenciones en la fuente , Crédito tributario) ; Impuesto al Valor Agregado (IVA) , Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) , Normas específicas y Disposiciones Transitorias, entre otras, así mismo en Octubre de 2002 mediante Registro Oficial No. 679 la autoridad tributaria realizó un alcance a estas disposiciones en el cual reguló la obligación de emitir los comprobantes de retenciones en la fuente a terceros con los respectivos requisitos formales de autorización; así mismo en el caso de que no exista la posibilidad de emitir facturas por parte del comprador o quien preste un servicio, se emita una liquidación de bienes y servicios que contenga todos los requisitos formales exigidos por el S.R.I. Disposiciones legales tributarias que son controladas eficientemente por el Servicio de Rentas Internas en los actuales momentos, de las cuales el Servicio de Rentas Internas está constantemente emitiendo resoluciones a fin de facilitar la parte operativa del cumplimiento de las disposiciones del Reglamento y por ende de la Ley en este ámbito.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente, impuesto al valor agregado se encuentran debidamente canceladas conforme a las disposiciones legales, con intereses y multas por retraso de pago lo cual se hace la respectiva recomendación en Informe de Cumplimiento Tributario; no habiendo acta de fiscalización que mencionar en este informe.

13. Entorno Económico

Durante el año 2002 se produjo el cambio de Gobierno con la posesión del nuevo Presidente de la República, evento de mucha inestabilidad para nuestra economía tanto interna como externa ya que no existía consenso político de las diferentes tendencias, y por ende un horizonte claro que llevase a un acuerdo de término de negociar la Deuda Externa con el Fondo Monetario Internacional, renegociación que finalmente fue realizada por el nuevo Presidente señor Lucio Gutiérrez la cual tuvo mucha controversia y fue de conocimiento público.

Sin embargo de acuerdo a indicadores económicos internacionales el Ecuador con esto ha logrado mejorar la posición de dichos indicadores que le permita la apertura de diferentes financiamientos de organismos internacionales. Adicionalmente este tema ha sido tan controversial que hasta en la actualidad el partido social cristiano ha denunciado actos de corrupción en la renegociación del anterior Gobierno presidido por el señor Gustavo Noboa el cual se encuentra en investigación y de conocimiento público.

Todo lo antes analizado concluye en que el Ecuador continúa buscando medios y formas de estabilidad de su economía que pueda atender a los sectores sociales y reactivar los sectores productivos y empresariales que cada día se reprimen ocasionando más desempleo y fuga de capitales.