

Guayaquil, 24 de Agosto 2007

Saado

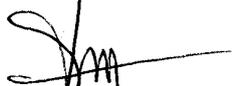
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL GUAYAS
Ciudad

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvanse encontrar la siguiente información:

- ❖ 1 ejemplar encuadernado del “Informe de Opinión de Auditoria Externa sobre los Estados Financieros”, por la auditoria realizada por el suscrito a la empresa FRIGOLANDIA S. A. con expediente No. 59990 por el ejercicio económico terminado **al 31 de diciembre del 2006**; el mismo que incluye copia de la carta de representación y del contrato de servicios profesionales.

Muy atentamente,



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



FRIGOLANDIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2006

CON EL INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Contenido

Informe del Auditor Externo Independiente y de Cumplimiento Tributario.....	1
Estados Financieros Auditados:	
Balance General	3
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	9

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 2006, 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 los 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. 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 periodo en que ocurrieron.
4. Según lo dispuesto en el decreto # 2430 R.O. # 494 del 31 de diciembre 2004, y sus actualizaciones a través de resoluciones NAC-DGER2005-0640 y 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. Al respecto la compañía declara en la representación de la auditoría no encontrarse inmerso en esta normativa de acuerdo a sus operaciones. Adicionalmente el reporte de cumplimiento de obligaciones tributarias de Frigolandia S. A. por el año terminado al 31 de diciembre 2006 se emite por separado.
5. **En mi opinión**, excepto por los efectos o causas, si los hubiere, de lo indicado en el párrafo 4, y en la notas a los estados financieros 3, 4 y 13; 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 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
6. La economía ecuatoriana continúa haciendo grandes esfuerzos por estabilizar el marco económico, político y social del país dentro de varios tópicos que tiende a controlar y que se reviertan en beneficios para nuestra economía, como: la bonanza de los precios altos de

exportación del barril de petróleo, posible firma del Tratado de Libre Comercio como uno de los requerimientos del F.M.I., expectativas del desarrollo del nuevo gobierno instalado en enero 2007, que denote una confianza a la inversión extranjera e imagen internacional como país que busca ampliar su economía con todos los continentes que es el rumbo al que nos conduce la globalización.. *Nota 17*

Cumplimiento Tributario:

7. En lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias de FRIGOLANDIA S.A., la declaración de Impuesto a la Renta anual por el ejercicio 2006 y las declaraciones de Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la fuente, Impuesto 1.5 por mil sobre los activos, 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 presentadas y canceladas en forma tardía a la autoridad tributaria, así como tasas municipales, contribuciones Superintendencia de Compañías, Dirección de Salud, C. de Bomberos generando intereses y multas por dicho motivo. Lo mismo que se deja mencionado con la respectiva recomendación en el Informe de Cumplimiento Tributario.
- No habiendo acta de fiscalización que mencionar ya que la compañía no ha sido objeto de una fiscalización.
 - La Compañía por el periodo 2006 ha cumplido con la presentación de retenciones en la fuente anual en medios magnéticos a la autoridad tributaria por este periodo 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 15 (Ver informe de cumplimiento tributario)*



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

Guayaquil, 15 de Agosto del 2007



FRIGOLANDIA S.A.
Balance General

	Al 31 de Diciembre 2006
	<i>(En USD)</i>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	10,954
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	666,227
Otras cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	199,856
<i>Provisión Ctas. Incobrables</i>	(8,220)
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	928,019
Gastos anticipados	634
Otros activos corrientes <i>(Nota 4)</i>	65,936
Total activos corrientes	1,863,406
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 6)</i> :	
Terrenos, Edificios e Instalaciones	318,064
Maquinarias y equipos, muebles y enseres, eq. ofic./ comunic.	482,878
Equipos de computación	18,714
Vehículos	101,377
Otros activos fijos tangibles	37,478
Total al costo revalorizado	958,511
Depreciación acumulada	(525,745)
Total propiedades, planta y equipos	432,766
Cargos diferidos y otros activos	6,653
Total Activos	2,302,825

FRIGOLANDIA S.A.

**Al 31 de
Diciembre
2006**

(En USD)

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar <i>(Nota 7)</i>	381,337
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	908,112
Gastos acumulados <i>(Notas 9)</i>	38,541
Préstamos de Sucursales y Accionistas <i>(Nota 10)</i>	46,093
Otros pasivos corrientes	365,000
Total pasivos corrientes	1,739,083

Obligaciones a largo plazo *(Nota 11)*

93,280

Patrimonio de accionistas: *(Nota 12)*

Capital social	4,000
Aportes para aumento de capital	212,650
Reserva legal , facultativa, estatutaria	18,516
Reserva del patrimonio	185,102
Reexpresión Monetaria	0
Superávit (Déficit) acum. Neto ejercicio anteriores	27,095
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	23,099

Total patrimonio de accionistas

470,462

Total pasivos y patrimonio de accionistas

2,302,825

Ver notas adjuntas.

FRIGOLANDIA S.A.

Estado de Resultados

		Año Terminado 01 Enero al 31 de Diciembre 2006 <i>(En USD)</i>
Ventas netas e Ingresos totales	(**)	5,896,732
Costo de ventas		(5,639,291)
Utilidad Bruta		<u>257,441</u>
Gastos de operación:		
Administrativos y de Ventas		(260,344)
Provisión para valuación de inventarios		0
Utilidad (pérdida) en operaciones		<u>(2,903)</u>
Otros ingresos (gastos):		
Otras Rentas		26,003
Otros gastos No Operacionales		(0)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos		0
Utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>23,100</u>
Participación de trabajadores		3,464
Impuesto a la Renta		6,113
Utilidad neta del Ejercicio		<u><u>13,522</u></u>

(**) La composición participativa de las ventas por el año 2006 se encuentra distribuida así:

<u>Cientes exterior:</u>	<u>Participación %</u>
• Alfa Seafood	4.16
• Incredible –Fresh	8.04
• Icelandic	15.74
• Orca Bay	17.49
• Standard Seafood	6.56
• Trident Seafood	22.13
• Tasty Seafood	6.93
• Otros menores ext.	11.93 (10 clientes)
• Venta Local	7.03
TOTAL	100 %

Ver notas adjuntas.

FRIGOLANDIA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas al 31 Diciembre 2006

(En Miles de dólares)

	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 2005	4	190	17	185	0	33
Dividendos pagados y distribuciones	-	-	-	-	-	-
Aportes para aumento de capital	-	22	-	-	-	-
Revalorizaciones, Ajustes NEC	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	1	-	-	-6
Utilidades no distribuidas años anteriores	-	-	-	-	-	-
Pérdida años anteriores	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta, 2006	-	-	-	-	-	23
Saldos al 31 de Diciembre 2006	4	212	18	185	0	50
Total Patrimonio usd	470,462					

Ver notas adjuntas.

FRIGOLANDIA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2006
	<u>(En USD)</u>
Efectivo usado por actividades de operación:	
Recibido de clientes	5,667,430
Pagado a proveedores y empleados	(6,252,443)
Intereses pagados	(44,288)
Diferencia en cambio	-
Impuesto a la circulación de capitales	-
Otros ingresos/egresos	264,711
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(364,590)</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compra de propiedades, planta y equipos	(130,769)
Venta de propiedades, planta y equipos	-
Venta de inversiones	-
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(11,296)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(142,065)</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiación:	
Aumento en sobregiros bancarios	-
Aumento en préstamos a corto plazo	483,135
Aumento en préstamos de accionistas y compañías relacionadas	22,447
Aumento en obligaciones a largo plazo	-
Pago de obligaciones a largo plazo	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>505,582</u>
Aumento neto en caja y bancos	1,072
Caja y bancos al principio del año	9,881
Caja y bancos al final del año	<u>10,954</u>

FRIGOLANDIA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

Año Terminado el
31 de Diciembre
2006

(En USD)

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Utilidad neta	23,099
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciaciones	53,699
Amortizaciones	-
Provisión para valuación Inventarios/ Ctas. Incobrables	-
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos (Pérdida)	-
Diferencia en cambio pagada	-
-Cambios en activos y pasivos de operación:	(441,389)
Aumento en cuentas por cobrar	-
Aumento en inventarios	-557,304
Aumento en activos fijos	-135,412
Disminución en gastos anticipados	-
Aumento en cuentas por pagar en general	-118,135
Aumento en gastos acumulados	-
Aumento en Otros Activos	14,064
Disminución en Aportaciones Futuras capitalizaciones	-
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	355,398
Disminución D.L.P.	-
Préstamos relacionadas, accionistas	-
Efectivo neto usado por actividades de operación	-364,590

Ver notas adjuntas.

FRIGOLANDIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2006

(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 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 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.

A partir del 1ero. enero del 2009 se aplicarán en el Ecuador las NIIF y NIAA (normas internacionales de información financiera; de auditoria y aseguramiento respectivamente) 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, con lo cual quedan derogadas 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. del 2002 respectivamente, que contienen las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que regirán solo hasta el 31 de diciembre del 2008.

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 2006, considerando que desde el año 2000 se adoptó el sistema de dolarización:

- Año 2002 terminó en 9.40%
- Año 2003 terminó en 6%
- Año 2004 terminó en 1.95%
- Año 2005 terminó en 3.14%
- Año 2006 terminó en 2.87% 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 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 2006 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), 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

FRIGOLANDIA S.A.

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 culminó la amortización de estas pérdidas en el ejercicio 2003.

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 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 2006 los activos y pasivos de FRIGOLANDIA S.A. están registrados en dólares de acuerdo a las disposiciones legales vigentes hasta la fecha, por el cambio de modelo económico "Dolarización" que mantiene el país.

3. Cuentas por Cobrar / Otras cuentas por Cobrar

Consisten en lo siguiente:

	<u>2006</u>
	<i>(En USD)</i>
Cuentas por Cobrar.-	
CLIENTES , Exterior	<u>666,227</u>
OTRAS CTAS. POR COBRAR:	
GPS, Varios, Iess y crédito tributario	14,078
Anticipo a proveedores Jaiba	16,831
Fomento pesquero	112,383
Anticipo a proveedores de Pesca	55,363
Empleados	1,201
Accionistas	0
	<u>199,856</u>
TOTAL GENERAL	<u>866,083</u>

- Las cuentas por cobrar a clientes del exterior: Representan saldos por exportaciones principalmente, concentrado en Trident seafood 46%, Orca Bay

FRIGOLANDIA S. A.

25%, Celebrity Seafood 13% a la emisión del presente informe

- 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 Cía., con facilidades de descuentos en las futuras a la entrega de sus pescas. Pero estos tres saldos se mantienen en su proporción de saldos arrastrando de años anteriores indicando una antigüedad 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 procede realizar una provisión para cuentas incobrables que afecte a resultados.

4. Otros Activos Corrientes

Consisten en lo siguiente:

	<u>2006</u> (En USD)
OTROS ACTIVOS CORRIENTES:	
Otros, Galápagos e Inversiones 1997	3,574
Certificados Corpei	11,339
Depósitos en Garantía: Factory C&T	51,023
Total	<u><u>65,936</u></u>

- Este rubro incluye valores considerados como pérdida por operaciones realizadas en años anteriores con la Cía. Factory - Celebrity por \$50,000, identificadas claramente por la compañía al cierre del ejercicio 2006 y reportadas también en el ejercicio 2005, que no tienen ninguna indicación de realización según evaluación de la compañía. Por lo cual la compañía debería castigar o generar la provisión para cuentas incobrables que afectarán a los resultados directamente.- En igual condición se encuentran la cuentas Galápagos por \$1,847.97 e Inversiones 1997 por \$ 1,726.66.
- Los certificados de la Corpei tienen un período de maduración de 10 años, certificados que han sido generados por la corpei durante el año 2006; pero la compañía no mantenía registrado en sus libros los cupones hasta su canje. Particular que se ha puesto en consideración de la Gerencia para que adopte esta estimación en los estados financieros.

5. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u> (En USD)
Productos en proceso	203,075
Materiales y suministros	113,460
Materia prima	141,291
Productos terminados	470,192
Provisión para valuación de inventarios	(0)
Total	<u><u>928,019</u></u>

FRIGOLANDIA S. A.

6. Propiedades, Planta y Equipos

El Costo ya revalorizado hasta el año 2000 incluyen 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 el 31 de Diciembre de 2006 fueron como sigue: (expresado en miles de dólares).

	Saldo Inicial/2005	Compras	Ventas o Retiros	Ajustes de NEC	Otros Ajustes	Saldo Final/2006
Costo revalorizado:						
Terrenos	0	0	0	0	0	0
Embarcaciones	11	0	0	0	0	11
Edificios e instalaciones	319	0	0	0	0	319
Maquinarias, Equipos, Herramientas y Eq. Comunic. Y computac.	389	127	0	0	0	516
Muebles - enseres Y equipo de oficina	11	0	0	0	0	11
Vehículos	93	40	32	0	0	101
Sub-total	748	167	32	0	0	958
Depreciación acum.	-472					-526
Total	351					432

- El incremento de este rubro por el ejercicio 2006 está representada por la adquisición de maquina de empaque al vacío, paneles RSP para puerta de cámara, vehículo volkswagen por el cual se dio como parte de pago dos furgones kia.

7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre de 2006, el valor más representativo de \$ 373,997 con Banco Bolivariano corresponde a préstamo de línea pre-embarque los mismos que regularmente tienen un plazo de 90 días y renovables según las exportaciones de acuerdo a la actividad de la compañía. Y sobregiro con el mismo Banco Bolivariano de corto plazo concedido por sus propias operaciones. Por lo cual la compañía mantiene una hipoteca abierta y prenda de equipos que garantizan su línea de crédito para estas operaciones que requieren de capital de trabajo para las exportaciones.

Obligaciones bancarias – corto plazo:

	2006
	(En USD)
Banco Bolivariano (preembarque y sobregiro)	373,997
Banco del Pacífico (sobregiro)	5,381
Banco Produbanco (sobregiro)	53

FRIGOLANDIA S.A.

Banco de Guayaquil (sobregiro)	1,905
Total	<u>381,336</u>

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar proveedores, consisten en lo siguiente:

	<u>2006</u>
	(En USD)
Proveedores de insumo, bienes y servicios	194,337
Proveedores pesca	668,462
Otras cuentas por pagar	45,313
Total	<u>908,112</u>

Saldos corresponden a proveedores de suministros, materiales y servicios necesarios para la actividad de exportación de pesca de la compañía; así como también proveedores de pescas propiamente recibidas por la empresa durante el mes pendientes de liquidar.

9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2006 fueron como sigue:

	<u>2006</u>
	(En USD)
Beneficios por pagar a Empleados (decimos, vacaciones, 15% PTU, sueldos)	12,119
Retenciones en la Fuente Impto. a la renta	2,140
Obligaciones IESS (F. de reserva, y aportes individual y patronal)	24,282
Total	<u>38,541</u>

En los gastos acumulados se encuentra una obligación con el IESS que incluye el pago de fondos de reserva, los cuales debe la empresa disponer lo antes posible el cumplimiento de esta obligación. En el mismo estado se encuentra el pago del 15% de participación de trabajadores de años anteriores; ambos casos pendientes de regularizarse de acuerdo a las disposiciones vigentes a la fecha de emisión de este informe.

10. Transacciones (Préstamos) de Compañías Relacionadas, Filiales o Sucursales y Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2006 son como sigue:

	<u>2006</u>
	(En USD)
<i>Filiales:</i>	
Aispol	26,074
Aislatic	2,483
Propemac	17,536

FRIGOLANDIA S.A.

Total

46,093

11. DEUDA A LARGO PLAZO

Consiste en documentos por pagar a I. Bancarias, así:

Produbanco

Banco Bolivariano

Banco del Austro

Total

2006

(En USD)

18,449

55,487

19,344

93,280

Corresponden a saldos de las deudas de largo plazo emitidas y reflejadas al cierre del ejercicio 2006:

- Produbanco, corresponde a saldo de Préstamo Directo Op. # 131924 con tabla de amortización de dividendos mensuales, con vencimiento hasta 16 Julio 2007, interés 14%.- Garantía: terreno; la cual ha sido cancelada a la emisión del presente informe.
- Bco. Bolivariano, corresponde a saldo de préstamo prendario operaciones # 59324 /114342 con vencimiento hasta febrero y agosto 2008 con tabla de amortización al 13.43% y 11% de interés, con garantías de maquinarias y equipos, vehiculo
- Bco. del Austro, corresponde a operación de préstamo directo contratado el 21 de marzo 2006, interés 13.14%, vencimiento 21 marzo 2009, con tabla de amortización de dividendos mensuales con garantía de vehiculo.

12. Patrimonio de los Accionistas:

Capital Social.-

Al 31 de **Diciembre de 2006**, 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.

Adicionalmente debemos dejar revelado que la compañía según su reporte de participación accionaria a la Superintendencia de Cías. al cierre **del ejercicio 2006** al igual que el ejercicio anterior, 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 S.I. de Cías., vigente a la emisión del presente informe, conforme a lo revelado en sus estados financieros en activos en lo referente a inversiones en compañías.

Aporte para Futuras Capitalizaciones:

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2006 son como sigue:

Filiales

Ernesto Lingen Paredes

2006

(En USD)

0

143,211

FRIGOLANDIA S.A.

Ernesto Lingen Cruz	55,555
Aporte años anteriores	13,884
Total	<u>212,650</u>

El incremento en este rubro en relación al año 2005 se debe a aportación de accionista por venta de vehículo y depósito en efectivo de accionista durante el ejercicio 2006.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que se transfiera 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.

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. Actualmente a partir del año 2001 este rubro bajo el sistema económico de dolarización no requiere de reexpresiones monetarias y se lo conoce con el nombre de Reserva de Capital.

13. Participación de Trabajadores

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

Al 31 de diciembre 2006 se muestra a continuación el saldo histórico de ésta obligación pendiente de cumplir por parte de la empresa con los trabajadores durante los 3 últimos años tomados como muestra de auditoría, de la siguiente manera:

Saldo Acumulado al 31 de diciembre 2003	\$ 9,406
+Provisión, utilidad del año 2003 y 2004	1,945
-Pagos efectuados	0
Saldo al 31 diciembre 2004	11,351
+Provisión, utilidad año 2005	1,874
-Pagos efectuados	3,589
Saldo al 31 diciembre 2005	9,636
+Provisión, utilidad año 2006	0
-Pagos efectuados	1,953
Saldo al 31 de diciembre 2006	7,683

Contablemente la cía. no dejó registrado la provisión de 15% utilidades trabajadores \$3,464 declarado del ejercicio 2006, valor registrado durante el primer mes del año 2007.- Sin embargo es notorio el incumplimiento de esta obligación laboral de acuerdo a las disposiciones vigentes que generan una posible contingencia.

FRIGOLANDIA S.A.

14. Derechos de Autor

Durante el año 2006 la compañía declara en la representación de la auditoria por este ejercicio, haber cumplido con las normas sobre derecho de autor y propiedad intelectual en cuanto a la obtención de licencias para el uso de software, que dispone la resolución No. 04.Q.IJ.001 de Superintendencia de Cía. del 10 de marzo 2003, R.O. 289 de la misma fecha, en virtud de la documentación de las licencias de computadoras de su propiedad.

15. 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 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.

Situación Fiscal:

La declaración de impuesto a la renta, y las declaraciones de retenciones en la fuente, e impuesto al valor agregado **del periodo 2006** se presentaron en fecha tardía, generando intereses y multas por retraso, lo cual se hace la respectiva recomendación en Informe de Cumplimiento Tributario.- No existe, ó está pendiente acta de fiscalización que mencionar en este informe, en vista que la compañía no ha sido objeto de fiscalizaciones.

16. Otros Ingresos

Al 31 de diciembre 2006 los Otros Ingresos netos de la compañía estuvieron compuestos de la siguiente manera:

	<u>2006</u> <i>(En USD)</i>
Certificados Corpei	11,339
Reclamo Fervacargo (transporte aéreo)	1,496
Descuentos y multas a empleados	858
Bonificaciones en pesca	510
Utilidad por venta de vehículos	11,800
Total	<u>26,003</u>

Es necesario indicar que la compañía durante su ejercicio económico de operación dependió de los otros ingresos (rubro no operacional) para reflejar un resultado positivo

FRIGOLANDIA S.A.

de utilidad.- Sin embargo en su utilidad operacional de la actividad principal de la empresa obtuvo una pérdida lo cual hacemos notar a la administración para que pueda medir su gestión efectiva.

17. Entorno Económico

El gobierno tratando de mantener una estabilidad económica, política, y social se encuentra manejando estratégicamente temas macroeconómicos de gran importancia actual como: firma del Tratado de Libre Comercio, bonanza de los precios de exportación del barril del petróleo, expectativas para las nuevas elecciones presidenciales a desarrollarse en octubre 2006, temas que requieren de estabilidad política y se reviertan en beneficios para nuestra economía y sostener con firmeza los sectores productivos y empresariales. Adicionalmente sigue enfrentando diplomáticamente el juicio por dumping dirigido al sector camaronero del país cuyo arancel se definió inicialmente en diciembre 2004 para Ecuador en 3.26% y enmendado finalmente a 3.58% para las exportaciones de camarón, fallo final del departamento de Comercio de los Estados Unidos.



Guayaquil, 15 de Agosto 2007

Señor, CPA.
EDISON ALTAMIRANO ROSALES
Ciudad.

Ref.- Carta de Representación de la Administración referente a la Auditoria Externa por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2006

De nuestras consideraciones:

Esta carta de representación se proporciona en relación con su examen de auditoria efectuado de los estados financieros de **FRIGOLANDIA S.A.** por el año terminado el **31 de diciembre de 2006** con el fin de expresar una opinión sobre si los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **FRIGOLANDIA S.A. al 31 de diciembre de 2006** y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y normativa tributaria adoptadas localmente en el Ecuador.

Reconocemos nuestra responsabilidad por la presentación confiable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas ecuatorianas de contabilidad NEC; también reconocemos que la auditoria externa no está orientada a determinar fraudes sino a expresar una opinión razonable sobre la presentación de los estados financieros en el periodo del examen, lo cual en caso de determinarse la contingencia es de responsabilidad absoluta de la administración o gerencia de la compañía.

Confirmamos, según nuestro mejor entendimiento y saber, a la fecha de esta carta, las siguientes representaciones hechas a usted durante el transcurso de la auditoria de los estados financieros mencionados anteriormente:

1. No ha existido irregularidades o fraudes que involucren a miembros de la administración o gerencia, empleados u otros que tengan un papel importante en los sistemas de contabilidad y de control interno o que pudieran tener un efecto de carácter significativo sobre los estados financieros



2. Somos responsables de la presentación razonable de los estados financieros de conformidad con principios contables mencionados anteriormente.

3. Confirmamos que la auditoria externa contratada no está orientada a descubrir fraudes sino a emitir una opinión sobre la razonabilidad de presentación de los estados financieros y que aceptamos nuestra responsabilidad como administración en caso de una contingencia.

4. Hemos puesto a su disposición información referente a la Contabilidad según lo reportado a la Superintendencia de Cías. y Servicio de Rentas Internas con anexos al balance de dicha información elaborados en excell por nosotros y otra documentación e información de respaldo a nuestro entender, con lo cual certificamos que la misma información proporcionada es idéntica y se encuentra registrada en nuestro sistema automático contable de la compañía.- Adicionalmente hemos entregado las últimas escrituras referente a estatutos, nombramientos y otros aspectos societarios vigentes de la compañía.

5. Confirmamos la integridad de la información proporcionada respecto de la identificación de partes relacionadas.

6. Los estados financieros están libres de representaciones erróneas y de carácter significativo que no hayan sido registradas en los estados financieros, incluyendo omisiones.

7. La compañía ha cumplido con todos los aspectos de convenios contractuales que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros en caso de incumplimiento.

8. No ha existido incumplimiento con requerimientos de las autoridades reguladoras o prestamistas que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros en caso de incumplimiento.

9. Ha sido debidamente registrado y, cuando fue apropiado revelado en forma adecuada en los estados financieros:

- La identidad y saldos y transacciones con partes relacionadas.
- Pérdidas originadas en compromisos de venta y compra
- Convenio y opciones para re-comprar activos previamente vendidos
- Activos en prenda como colateral
- Estimaciones importantes o concentraciones materiales conocidas por la gerencia que requieren sean reveladas

10. No tenemos planes ni intenciones que puedan alterar en forma importante el valor en libros o la clasificación de los activos y pasivos reflejados en los estados financieros.

11. No tenemos planes de abandonar líneas de productos u otros planes e intenciones que resulten en un exceso u obsolescencia de inventario, y ningún inventario está declarado en un monto que exceda su valor neto realizable.

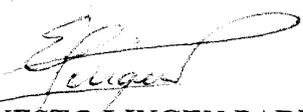
12. La Compañía tiene título satisfactorio de todos los activos y no hay gravámenes ni afectaciones sobre los activos de la Compañía.

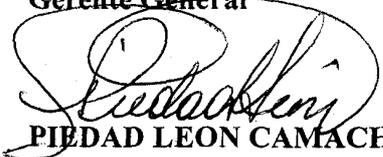
13. Hemos registrado o revelado, según corresponda, todos los pasivos reales y contingentes que se deriven de garantías escritas o verbales otorgadas por la empresa.



14. A parte de los descritos en las Notas 3, 4, 13 y 15 a los estados financieros, no ha existido en los periodos posteriores al final del periodo (eventos subsecuentes), desde la fecha del Balance hasta la fecha de emisión de esta carta de representación y emisión del informe de opinión a los estados financieros que requieran de ajuste o revelación que pudieran tener efecto significativo en los estados financieros o en las notas consiguientes.
15. No hay ningún convenio formal o informal de saldo compensatorio con ninguna de nuestras cuentas de efectivo e inversión, y no tenemos otra línea de convenios de crédito.
16. Hemos registrado o revelado de manera apropiada en los estados financieros las opciones y convenios de recompra de acciones de capital, y las acciones de capital reservadas para opciones, certificados, conversiones y otros requerimientos.
17. Certificamos que el uso de todos los programas (software) utilizados por la empresa están debidamente autorizados bajo sus licencias respectivas
18. Hemos cumplido con la presentación de las declaraciones de impuesto a la renta, pago de retenciones en la fuente, impuesto al valor agregados y otras obligaciones fiscales y municipales de acuerdo a las disposiciones locales vigentes
19. Confirmamos que todos nuestros costos y gastos que deducen la renta gravable por el ejercicio económico del 1ero. de enero al 31 de diciembre 2006 se encuentran debidamente soportados con los respectivos comprobantes de venta en cumplimiento al Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su capítulo "Reglamento de comprobantes de venta y retención", vigente a la emisión del presente informe.
20. Acogiéndonos a lo dispuesto por lo dispuesto en el decreto # 2430 R.O # 494 del 31 diciembre 2004 y Resoluciones No. NAC- DGER2006-0161, y NAC-DGER2005-0640 Aplicación de los principios de Precios de Transferencia vigente a partir del 1ero. de Enero 2005 adoptado por la legislación tributaria ecuatoriana, confirmamos que la compañía no se encuentra enmarcada en esta normativa ya que sus transacciones con el exterior no son con partes relacionadas ni representan el monto anual que exige esta disposición.

Muy atentamente,


ERNESTO LINGEN PAREDES
Gerente General


PIEDAD LEON CAMACHO
Contador General
Ruc. No. 0903669596001

CONTRATO DE SERVICIOS PROFESIONALES

Conste por el presente instrumento en la ciudad de Guayaquil, a los **02 días del mes de Agosto del año 2007** se celebra el presente Contrato de Prestación de Servicios Profesionales de Auditoria Externa que se estipula y conviene al tenor de las siguientes cláusulas:

PRIMERA: Contratantes.- Suscriben el presente contrato las siguientes partes:

- e) El señor CPA. Edison Altamirano Rosales, por sus propios derechos a quien se denominará "El Profesional".
- f) Por otra parte el señor Ernesto Lingen Paredes en su calidad de Gerente General y representante legal de FRIGOLANDIA S.A, a quien se denominará "El Cliente".

SEGUNDA: Antecedentes.- FRIGOLANDIA S.A. de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías Resolución No. 02.Q.ICI.0012 R.O. 621 del 18 de Julio 2002 vigente a la fecha del presente contrato **se encuentra obligada a presentar** informe de auditoria externa de sus estados financieros por el **año 2006, y por consiguiente a contratar el servicio de auditoria externa**, debido a que su total de Activos superan el monto mínimo en dólares americanos que la resolución indica a este respecto; y por consiguiente presentar el correspondiente Informe de Auditoria Externa a la Superintendencia de Compañías, y el Informe de Cumplimiento Tributario con sus respectivos anexos preparados por el cliente, y a terceros de acuerdo a sus necesidades y relaciones de negocios de FRIGOLANDIA S.A..

TERCERA: Objeto del Contrato.- Se contrata el servicio de Auditoria Externa para los Estados Financieros de FRIGOLANDIA S.A. para el período terminado **al 31 de Diciembre del año 2006**, por el cual se emitirá el respectivo Informe para que el Cliente cumpla con su presentación voluntaria a la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas. Por tal motivo El Cliente declara contratar al Profesional que por méritos y experiencia reúne los requisitos legales y profesionales que las disposiciones actuales de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas requieren, adjuntando a este contrato la resolución de calificación del Profesional emitida por la Superintendencia de Compañías.

Adicionalmente El Cliente declara entregar o facilitar al Profesional contratado toda la información contable y financiera correspondiente **al ejercicio 2006**, así como dar facilidad de acceso a la misma para que El Profesional pueda ejercer la función de Auditoria Externa; así como también entregar la correspondiente Carta de Representación al Profesional estipulada en la norma de auditoria No. 21 (NEA 21)

Queda declarado de manera expresa por parte del Cliente de acuerdo a las disposiciones actuales de la Superintendencia de Cías., Servicio de Rentas Internas, y el marco general

que estipulan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA) que la elaboración de los estados financieros de FRIGOLANDIA S.A. son exclusivamente responsabilidad de la administración de la compañía a través de su representante legal, y el objeto de este contrato consiste en emitir una opinión sobre la razonabilidad de la presentación de dichos estados financieros así como su cumplimiento de obligaciones tributarias. Los exámenes de los estados financieros del Cliente serán efectuados de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas y mediante procedimientos de auditoría conocidos, entendiéndose que la aplicación de las referidas normas y procedimientos no tienen como objetivo principal detectar fraudes u otro tipo de delitos sino la de expresar una opinión sobre los estados financieros del ejercicio objeto del presente contrato.

El Cliente " FRIGOLANDIA S.A" deja expresado en esta misma cláusula que la contratación tardía de su parte de los servicios de auditoría externa del Profesional para dar cumplimiento a las disposiciones de presentación de informe de auditoría externa a la Superintendencia de Compañías hasta el 30 de Abril de cada año, y de cumplimiento tributario al Servicio de Rentas Internas hasta el 31 de mayo de cada año respectivamente, es de su exclusiva responsabilidad, por tal motivo asume todas las multas y sanciones vigentes a este respecto, y cancelará al Profesional o directamente al ente de control según a quién y como esté dirigida la sanción, los valores económicos impuestos por esta falta reglamentaria en caso de ocurrir, según artículo 2 literal c) de la Resolución No. NAC - 0613 del R.O. 136 del 30 de Julio 2003, y Resolución 9170104DGER-0282 R.O. 358 del 17 de Julio 2004; exonerando de esta forma al Profesional de cualquier responsabilidad o sanción a este respecto.

Las partes pueden convenir renovar automáticamente este servicio profesional si las condiciones económicas en cada período son aceptadas por ambas partes, según la carta de propuesta de servicios.

CUARTA : Honorarios.- El Costo de Honorarios Profesionales será convenido verbalmente entre las partes según el mercado profesional que este servicio requiere en cada período, el mismo que será cancelado por El Cliente de la siguiente forma: 60% anticipado al momento que FRIGOLANDIA S.A. suscriba el presente contrato y entregue la información requerida, necesaria, legal y al día para que el Profesional comience a realizar la Auditoría Externa, y el 40% de saldo cuando el Profesional entregue a FRIGOLANDIA S.A. el respectivo Informe de Auditoría Externa con los respectivos ejemplares para la empresa, Superintendencia de Cías. y Servicio de Rentas Internas con los respectivos anexos preparados por el cliente.

QUINTA: Plazo.- El presente contrato tendrá un plazo de duración de 45 días contados a partir de la fecha de la entrega y recepción de la información por parte del Cliente al Profesional mediante comunicación escrita, y se extenderá en caso de ser oportuna la entrega de la información hasta el plazo permitido para la entrega del Informe de Auditoría Externa que señale la Superintendencia de Cías. y Servicio de Rentas Internas según las disposiciones vigentes; caso contrario el plazo estará dado en virtud de la entrega parcial o total de la información que el Cliente entregue.

SEXTA: Las partes declaran que el presente contrato es por servicios profesionales, y que en consecuencia no existirá obligación laboral en relación de dependencia que signifique indemnizaciones para ambas partes o ante terceros.

SEPTIMA: En el evento de que El Cliente incumpla con la formalidad del presente contrato, luego de haberlo suscrito, declara pagar el 60% de los honorarios convenidos verbalmente al Profesional por el presente contrato, o en su defecto el 60% del último valor pagado por la Auditoria Externa del año anterior, para lo cual el Profesional emitirá la factura respectiva.

OCTAVA: Cualquier disputa que llegare a surgir se someterá a la resolución de los jueces competentes de acuerdo con las normas generales del Código de Procedimiento Civil Ecuatoriano.

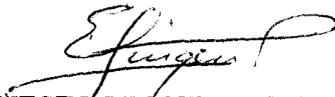
Las partes en señal de aceptación y conformidad, suscriben el presente instrumento en tres (3) ejemplares de un mismo valor y tenor.

Guayaquil, 02 de Agosto del 2007

POR:

El Cliente:

FRIGOLANDIA S.A.


ERNESTO LINGEN PAREDES
GERENTE GENERAL
Céd. Id. 090840182-1

El Profesional:


CPA. EDISON ALTAMIRANO ROSALES
Ced. Id. 090903431-6
SC-RNAE/2 No. 468