ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to. Piso • Telfs.: (593-2) 225-45-46
225-64-06 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 15 de 2008

A los Socios de

FRIAL CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de FRIAL CIA LTDA., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra labor es expresar una opinión sobre los mismos, basada en nuestra auditoría.

2. Nuestro informe, se realizó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría generalmente aceptadas, estas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Incluye el examen en pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Además contiene la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración; así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Para nuestra firma, los Estados Financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FRIAL CIA. LTDA, al 31 de diciembre del 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en la fecha señalada, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to. Piso • Telfs.: (593-2) 225-45-46
225-64-06 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

4. En los últimos años las condiciones económicas del país se han mantenido casi estables, debido al sistema de dolarización implantado, y a la prioridad de reducir los índices de inflación, la misma disminuyó a 6.1% para diciembre de 2003, y una baja al 1,95% de inflación anual para el año 2004.Sin embargo con el índice anual del 4.36% para el año 2005, la inflación tiende a un nuevo crecimiento por las condiciones económicas internas y externas que se proyectan para ese año.

Almeida & Asociados
Auditores y Asesores, Cía. Ltda.
No. De registro en la Superintendencia
de Compañías No. 166

Dr. Carlos Almeida A.
Presidente Ejecutivo

Econ. CPA. Héctor Amable Castro R.
Registro Nacional No. 5969

FRIAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo corriente				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		12.904,34	3.880,00	Obligaciones fiscales	(4)	96,25	-
				Empresas Relacionadas	(4)	12.197,45	-
Total activo corriente		12.904,34	3.880,00				
				Total pasivo corriente		12.293,70	-
Activo fijo No Depreciable		100.756,38	835,38				
Activo fijo Depreciable		2.650.079,00	-	Pasivo Diferido	(5)	2.757.689,00	
Total Activo Fijo		2.750.835,38	835,38	**Total pasivo**		2.769.982,70	-
(menos) Depreciación		-	-				
Activo Fijo Neto	(3)	2.750.835,38	835,38	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		(6.242,98)	4.715,38
Total del Activo		2.763.739,72	4.715,38	**Total Pasivo y Patrimonio**		2.763.739,72	4.715,38

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los Estados Financieros.

FRIAL CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle	2004	2003
Ingresos Operacionales	-	-
GASTOS		
Gastos Administrativos	-	-
Depreciaciones Activos Fijos	-	-
Otros Gastos	12.293,70	-
Total Gastos	12.293,70	-
(Pérdida Operacional)	12.293,70	-
Gastos Financieros	-	-
Otros Ingresos	1.335,34	-
Pérdida del Ejercicio	10.958,36	-
		-
PERDIDA NETA	10.958,36	-

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los Estados Financieros.

FRIAL CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	200,00	3.800,00	715,38	-	4.715,38
Aporte Futura Capitalización					-
Pérdida del ejercicio				(10.958,36)	(10.958,36)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	200,00	3.800,00	715,38	(10.958,36)	(6.242,98)

(1) El capital social está representado por 5000 participaciones de valor nominal de USD. 0,04 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los Estados Financieros.

FRIAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado dólares estadounidenses)

Descripción	2004
Flujo de fondos generados por actividades de Pérdida del ejercicio	(10.958,36)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:	
Depreciaciones y amortizaciones	-
	(10.958,36)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar	
Otras cuentas por pagar	96,25
Empresas relacionadas	12.197,45
Capital	200,00
Aporte Futura Capitalización	3.800,00
Reserva Patrimonio	715,38
	17.009,08
Fondos netos generados en las operaciones	6.050,72
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(2.750.835,38)
	(2.750.835,38)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:	
Inversiones Largo Plazo	2.757.689,00
	2.757.689,00
Incremento (Decremento), neto de fondos	12.904,34
Efectivo a principio de año	-
Efectivo al fin del año	12.904,34

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los Estados Financieros.

FRIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2004

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 13 de Julio de 1968, e inscrita mediante Registro Mercantil No 662-Tomo 99, en Julio 16 de 1968,

Su objeto social según Escritura de Constitución es: **ejercer toda clase de actividades industriales y mercantiles en general permitidas y amparadas por las leyes, especialmente la compra-venta de inmuebles, participación de subastas, construcción y venta de edificios, departamentos y almacenes; arrendamiento y operación de almacenes, supermercados o cualquier otro giro de orden comercial o industrial, así como la importación, exportación y la entrega para la elaboración de productos industriales a terceros.**

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con fundamento en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran sobre lo devengado

b. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente, para el presente ejercicio no existe participación para trabajadores.

c. Provisión para impuesto a la renta

Durante el año 2004, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

NOTA 3 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2004 comprende:

Detalle	2004	2003	Tasa anual de depreciación %
Terreno	100.756,38	835,38	0
Edificios	2.650.079,00	-	5
Menos:	-	-	
Depreciación acumulada	-	-	
Total al 31 de diciembre	2.750.835,38	835,38	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Descripción	2004	2003
Saldo inicial al 1 de enero	835,38	835,38
Adiciones netas del año	2.750.000,00	-
Depreciación del año	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	2.750.835,38	835,38

NOTA 4 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2004 comprende:

Descripción	2004	2003
CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO		
Obligaciones Fiscales	96,25	-
Empresas Relacionadas: Delltex	12.197,45	-
Total al 31 de Diciembre	12.293,70	-

NOTA 5 – PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2004 comprende:

Descripción	2004	2003
Cuentas por Pagar Socios	2.757.689,00	-
Total al 31 de Diciembre	2.757.689,00	-

NOTA 6 – CAPITAL SOCIAL

Con fecha 9 de Noviembre de 1998, se reforma parcialmente los estatutos y se aumenta el capital a 5000 participaciones de un mil sucres cada una,

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2004 comprende 5000 participaciones sociales de un valor nominal de USD. 0.04 cada una.

NOTA 7 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2001, reformatorio del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 9 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de este informe, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los mismos que no se hayan revelado.