ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 8to. 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 4 de 2007

A los Socios de

FRIAL CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de FRIAL CIA LTDA., al 31 de diciembre del 2006 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 2006 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.

Av. República del Salvador e Irlanda # E10-16 Edf. Torre XXI, Piso 8 Of. W8
Telfs.: 256 406 - 254 546 Fax: (593-2) 468 640 Casilla: 183C - Suc. 15 Quito - Ecuador

4. En los últimos años las condiciones económicas del país se han mantenido medianamente estables, debido al sistema de dolarización implantado y la prioridad de reducir los índices de inflación anual, para el año 2005 esta se incrementó al 4.36%, para el año 2006 la inflación anual disminuyó a 2.87%, y para el año 2007 la inflación alcanzó el 2.96% anual, Todos los esfuerzos realizados por el sector empresarial y el Gobierno Central por fortalecer las unidades productivas del país, hacen prever una recuperación mínima de la economía tanto en el orden interno y externo para los próximos años; considerándose otros factores tales como la disminución en la producción petrolera durante el año 2007, y la situación política del país, que incidirán en gran medida en la posición económica y financiera de la empresa.

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 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2006	2005	PASIVO	Nota	2006	2005
Activo corriente				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		21,82	6.634,52	Obligaciones fiscales	5	2.601,68	1.902,91
Cuentas y documentos por cobrar	3	130.408,74	17.031,41		5	64.385,14	12.197,45
				Empresas Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar	3	81.958,57	81.958,57				
Impuestos (IVA a favor)	3	-	5.023,53				
Total activo corriente		212.389,13	110.648,03	**Total pasivo corriente**		66.986,82	14.100,36
Activo fijo No Depreciable	4	100.756,38	100.756,38	Pasivo Diferido	6	2.745.678,01	2.575.738,01
Activo fijo Depreciable	4	2.654.729,00	2.654.729,00	**Total pasivo**		2.812.664,83	2.589.838,37
Total Activo Fijo		2.755.485,38	2.755.485,38				
(menos) Depreciación Acumulada	4	(266.424,98)	(133.026,03)	**PATRIMONIO (ver estado adjunto)**		287.253,40	143.269,01
Activo Fijo Neto		**2.489.060,40**	**2.622.459,35**				
OTROS ACTIVOS							
Gastos Preoperacionales		398.468,70	-				
Total del Activo		3.099.918,23	2.733.107,38	**Total Pasivo y Patrimonio**		3.099.918,23	2.733.107,38

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

FRIAL CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

Detalle	2006	2005
Ingresos Operacionales	-	-
GASTOS		
Gastos Administrativos	-	-
Depreciaciones Activos Fijos	-	(133.026,03)
Otros Gastos	-	-
Total Gastos	-	(133.026,03)
(Pérdida Operacional)	-	(133.026,03)
Gastos Financieros	-	-
Otros Ingresos	-	-
Pérdida del Ejercicio	-	(133.026,03)
Más Gastos No deducibles	-	-
PERDIDA NETA	-	(133.026,03)

FRIAL CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Patrimonio	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	200,00	3.800,00	715,38	(10.958,36)	(6.242,98)
Aporte Futura Capitalización	-	282.538,02	0,00	-	282.538,02
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(133.026,03)	(133.026,03)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	200,00	286.338,02	715,38	(143.984,39)	143.269,01
Transferencia a Gasto preoperacional	-	-	-	143.984,39	143.984,39
Pérdida del ejercicio				-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	200,00	286.338,02	715,38	-	287.253,40

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

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

FRIAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado dólares estadounidenses)

Descripción	2006	2005
Flujo de fondos generados por actividades de		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	-	(133.026,03)
Más cargos a resultados que no representan		
movimientos de fondos:		
Depreciaciones y amortizaciones	133.398,95	133.026,03
	133.398,95	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(108.353,80)	(104.013,51)
Otras cuentas por pagar	698,77	1.806,66
Empresas relacionadas	52.187,69	-
Otras cuentas por pagar	-	-
Pérdidas acumuladas ejerc.anter.	143.984,39	-
Pasivos diferidos	169.940,00	-
	258.457,05	(102.206,85)
Fondos netos generados en las operaciones	391.856,00	(102.206,85)
Flujo de fondos aplicados a las actividades		
de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo		(4.650,00)
Activos Diferidos	(398.468,70)	100.587,03
	(398.468,70)	95.937,03
Flujo de fondos aplicados a las actividades		
de financiamiento:		
Inversiones Largo Plazo	-	-
	-	-
Incremento (Decremento), neto de fondos	(6.612,70)	(6.269,82)
Efectivo a principio de año	6.634,52	12.904,34
Efectivo al fin del año	21,82	6.634,52

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

FRIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2006

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.

c. **Provisión para impuesto a la renta**

Durante el año 2006, 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 – CUENTAS Y DOCUMENTOS PCR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

Detalle	2006	2005
Anticipo de Proveedores	15.804,00	17.031,41
Cuentas y Dctos por Cobrar	114.604,74	-
Otras Cuentas por Cobrar	81.958,57	81.958,57
Iva en compra de Bienes	-	5.023,53
Total al 31 de diciembre	212.367,31	104.013,51

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

Detalle	2006	2005	Tasa anual de depreciación %
Terreno	100.756,38	100.756,38	0
Edificios	2.650.079,00	2.650.079,00	5
Maquinaria y Herramientas	350,00	350,00	10
Vehiculos	4.300,00	4.300,00	20
Menos:			
Depreciación acumulada	(266.424,98)	(133.026,03)	
Total al 31 de diciembre	2.489.060,40	2.622.459,35	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Descripción	2006	2005
Saldo inicial al 1 de enero	2.622.459,35	2.750.835,38
Adiciones netas del año	(372,92)	4.650,00
Depreciación del año	(133.026,03)	(133.026,03)
Saldo final al 31 de diciembre	2.489.060,40	2.622.459,35

NOTA 5 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

Descripción	2006	2005
CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO		
Obligaciones Fiscales	2.601,68	1.902,91
Empresas Relacionadas: Delltex	64.385,14	12.197,45
Total al 31 de Diciembre	66.986,82	14.100,36

NOTA 6 – PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

Descripción	2006	2005
Cuentas por Pagar	2.575.678,01	2.575.738,01
Total al 31 de Diciembre	2.575.678,01	2.575.738,01

NOTA 7 – 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 2006 comprende 5000 participaciones sociales de un valor nominal de USD. 0.04 cada una.

NOTA 8 – 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 9 - 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 10 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 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.