



**Villavicencio**  
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

Quito, 23 de febrero del 2006

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES  
DE FABRIDOR, FABRICATO DEL ECUADOR S.A.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de FABRIDOR, FABRICATO DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FABRIDOR, FABRICATO DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

**CPA. Dr. José Villavicencio R.**  
**GERENTE GENERAL**

**Registro Superintendencia de Compañías No. 342**

FABRIDOR, FABRICATO DEL ECUADOR S.A.  
 BALANCE GENERAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
 (Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2005
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	282,003
Cuentas por Cobrar comerciales	4	2,564,872
Otras cuentas por cobrar	5	240,944
Inventarios	6	2,382,560
Gastos anticipados	7	12,692
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,483,071</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		
	8	
Equipos de computación		39,661
Programas		56,787
Muebles y enseres		64,344
Vehículos		11,784
Equipo de oficina		18,766
Instalaciones		4,144
Edificios		170,000
<b>Total</b>		<b>365,486</b>
Menos: Depreciación acumulada		-163,616
<b>Activo Fijo neto</b>		<b>201,870</b>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	9	<b>6,131</b>
<b>Total Inversiones</b>		<b>6,131</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	10	<b>9,806</b>
<b>Total otros activos</b>		<b>9,806</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>217,807</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>5,700,878</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

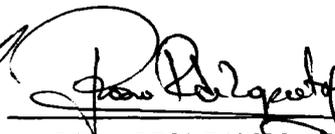
  
 DRA. LUZ ELENA OROZCO

  
 LCDA. ROSA RAMOS

FABRIDOR, FABRICATO DEL ECUADOR S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2005
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>		
Cuentas por pagar	11	4.708.105
Impuestos por pagar	12	41.294
Beneficios sociales	13	15.321
Otras cuentas por pagar	14	3.539
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4.768.259</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	18	1.725.598
Reserva legal	19	279
Aportes Futura Capitalización		507.088
Reserva de capital		-384.670
Pérdidas acumuladas		-829.565
Utilidad (pérdida) del ejercicio		-86.111
<b>Total patrimonio</b>		<b>932.619</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>5.700.878</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	
DRA. LUZ ELENA OROZCO	LCDA. ROSA RAMOS
GERENTE GENERAL	CONTADOR GENERAL

FABRIDOR, FABRICATO DEL ECUADOR S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares)

	2005
VENTAS NETAS	4,967,317
COSTO DE VENTAS	-4,383,819
	<hr/>
MARGEN BRUTO	583,498
GASTOS DE ADMINISTRACION	-191,013
GASTOS DE VENTAS	-495,494
	<hr/>
UTILIDAD OPERACIONAL	-103,009
OTROS GASTOS E INGRESOS:	
Servicios bancarios	-2,770
Recuperación costo de mercadería	10,445
Recuperación Activos	5,524
Intereses ganados	5,829
Ingresos misceláneos	5,735
Otros gastos	-7,865
	<hr/>
TOTAL	16,898
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-86,111
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



DRA. LUZ ELENA OROZCO  
GERENTE GENERAL



LCDA. ROSA RAMOS  
CONTADOR GENERAL

FABRIDOR, FABRICATO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

( Expresado en dólares )

Descripción	Capital Pagado	Aportes futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas	Pérdida del Ejercicio / 05	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año	1.725.598	507.088	279	-384.670	-829.565		1.018.730
Utilidad ( Pérdida ) del ejercicio						-86.111	-86.111
Saldo al 31 de diciembre 2005	1.725.598	507.088	279	-384.670	-829.565	-86.111	932.619

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
DRA. LUZ ELENA OROZCO  
GERENTE GENERAL

  
LCDA. ROSA RAMOS  
CONTADORA GENERAL

**FABRIDOR, FABRICATO DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

**FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

Efectivo recibido de clientes	4.652.374
Efectivo pagado a proveedores y otros	-4.455.264
Recuperación costo del inventario	10.445

---

<b>Efectivo neto provenientes de actividades de operación</b>	<b>207.555</b>
---	----------------

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de propiedades, planta y equipo	-35.656
---	---------

---

<b>Efectivo neto provenientes de actividades de inversión</b>	<b>-35.656</b>
---	----------------

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Gastos Financieros	-2.770
--------------------	--------

---

<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>-2.770</b>
---	---------------

**EFFECTIVO CAJA Y BANCOS**

Aumento de efectivo y sus equivalentes durante el año	169.129
COMIENZO DEL AÑO	112.874

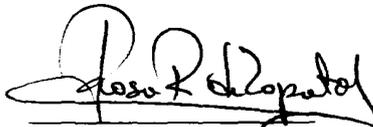
---

<b>FIN DE AÑO</b>	<b>282.003</b>
-------------------	----------------

---

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
DRA. LUZ ELENA OROZCO  
GERENTE GENERAL

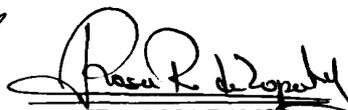
  
LCDA. ROSA RAMOS  
CONTADORA GENERAL

**FABRIDOR, FABRICATO DEL ECUADOR S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO**  
**PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>-86,111</b>
<b>PARTIDAS DE CONCILIACIÓN QUE NO ORIGINARON</b>		
<b>MOVIMIENTOS DE FONDOS</b>		
Depreciación	18,968	
Provisión cuentas incobrables	96,701	
Provisión inventarios	52,319	
	<hr/>	
<b>Subtotal</b>		<b>167,988</b>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	-193,996	
Inventarios	-302,183	
Otras cuentas por cobrar	-49,984	
Cuentas por pagar	670,732	
Otras cuentas por pagar	1,109	
	<hr/>	
<b>Suibtotal</b>		<b>125,678</b>
<b>EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES</b>		<b>207,555</b>
		<hr/> <hr/>

  
DRA. LUZ ELENA OROZCO  
GERENTE GENERAL

  
LCDA. ROSA RAMOS  
CONTADORA GENERAL

**Página uno.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**1.- OPERACIONES**

Con Resolución No. 01.Q.IJ.4443, del 17 de septiembre del 2001, el Intendente de Compañías de Quito, resolvió aprobar la fusión por absorción de las compañías Continente, Ventas y Comercio COVECO S.A. (absorbente) con Fabridor, Fabricato del Ecuador S.A. EMA e Inmobiliaria Inmediterráneo S.A.(absorbidas), el cambio de denominación de la absorbente a FABRIDOR, FABRICATO DEL ECUADOR S.A., prórroga de plazo de duración a cien años, elevación del valor nominal de las acciones de cuatro centavos a un dólar cada una, reforma y codificación de estatutos, en los términos constantes en la escritura pública. La presente resolución fue inscrita bajo el número 4078 del Registro Mercantil en Quito el 05 de octubre del 2001.

Fabridor, Fabricato del Ecuador S.A. es una empresa, cuyo objeto principal es la importación, exportación, comercialización, representación, distribución y fabricación de todo tipo de productos textiles, hilos, fibras y prendas de vestir, entre otros.

**2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**VALUACIÓN DE INVENTARIOS.-** Se encuentran registrados en base al costo promedio, los que no exceden al valor de mercado. Los productos importados, se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

**VALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.-**

Las adiciones realizadas en el año se presentan al costo de adquisición.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

Página dos.

	<b>Años Vida Útil</b>	<b>Porcentaje Depreciación</b>
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de oficina	10	10%
Equipo de computación	3	33,33%
Programas	3	33,33%
Vehículos	5	20%
Edificios	20	5%
Instalaciones	10	10

La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados operativos del año.

El valor de los activos fijos y su depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados por bajas se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y la utilidad o pérdida de esas operaciones son contabilizadas cuando se causan.

**PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL.-** El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La administración de la compañía, basada en la antigüedad de los empleados, no ha considerado necesario establecer una reserva para este propósito.

### 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes del efectivo al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(expresado en dólares)

Caja chica	142
Bancos	281.861
<b>Total</b>	<b>282.003</b>

### 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(expresado en dólares)

Clientes	2'761.771
Provisión para cuentas incobrables (i)	(196.899)
<b>Total</b>	<b>2'564.872</b>

**Página tres.**

- (i) De acuerdo a políticas de la compañía esta provisión fue calculada de las ventas netas realizadas de enero a agosto el 3%, debido a que posee garantías reales tanto prendarias como hipotecarias-

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	(expresado en dólares)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(120.948)
Utilización	23.468
Provisión del año	(96.701)
Otros	(2.718)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>(196.899)</b>

En nuestra opinión el saldo para cuentas incobrables realizadas por la compañía es razonable.

#### **5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	(expresado en dólares)
Empleados y funcionarios	10.270
Impuestos retenidos (a)	157.685
Anticipos de impuesto a la renta	2.936
Crédito Tributario IVA	30.459
IVA en compras	31.794
Retención de IVA	1.634
Anticipos honorarios	6.166
<b>Total</b>	<b>240.944</b>

( a ) De estos impuestos retenidos el valor de USD \$ 45.773 corresponde a los ejercicios 2000 y 2001, el Director Regional del Norte del Servicio de Rentas Internas decidió negar la petición de devolución, razón por la cual la compañía impugnó ante el Tribunal Fiscal con fecha 9 de junio del 2005. Aún no se conoce el resultado de esta impugnación.

Con respecto al reclamo del exceso del pago de Impuesto a la Renta por los años 2002, 2003, 2004, 2005 la compañía se encuentra preparando el trámite de reclamo correspondiente.

#### **6.- INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

**Página cuatro.**

(expresado en dólares)

Inventario tela	2'323.283
Inventario línea hogar	93.423
Inventario Confección	8.818
Inventario Tapicería	12.953
<b>Total</b>	<b>2'438.477</b>
Provisión para inventarios (i)	(55.917)
<b>Total</b>	<b>2'382.560</b>

(i) La provisión para obsolescencia de inventarios para el presente ejercicio económico se realizó en base al 3% de la ventas realizadas de septiembre a diciembre del 2005.

(expresado en dólares)

Saldo al 31 de diciembre de 2004	(23.090)
Utilización	19.492
Provisión del año	(52.319)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>(55.917)</b>

#### **7.- GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(expresado en dólares)

Seguros MB-INV-Local	7.545
Seguro Vehículos	571
Seguro Transporte	2.583
Seguro Fidelidad	1.557
Seguro Equipo Electrónico	436
<b>Total</b>	<b>12.692</b>

#### **8.- ACTIVOS FIJOS**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

**Página cinco.**

(expresado en dólares)

Costo	
Muebles y enseres	64.344
Vehículos	11.784
Equipos de Oficina	18.766
Equipos de Computación	39.661
Programas	56.787
Instalaciones	4.144
Edificios	170.000
<b>Total costo activo fijo</b>	<b>365.486</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>	
Depreciación Muebles y Enseres	-36.610
Depreciación Vehículos	-982
Depreciación Equipos de Oficina	-11.501
Depreciación Equipos de Computación	-38.083
Depreciación Programas	-55.853
Depreciación Instalaciones	-3.587
Depreciación Edificios	-17.000
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>-163.616</b>
<b>Total Activos Fijos Netos</b>	<b>201.870</b>

El movimiento de los activos fijos durante el año 2005, es como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	185.184
Adquisiciones	35.484
Reclasificaciones	170
Gasto Depreciación	(18.968)
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<b>201.870</b>

**9.- INVERSIONES EN ACCIONES**

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(expresado en dólares)

Club Los Chillos (a)	392
Corpei	5.739
<b>Total</b>	<b>6.131</b>

**Página seis.**

**(a) No hemos obtenido contestación a la confirmación enviada al Club los Chillós para así contabilizar a su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre del 2005.**

**10.- OTROS ACTIVOS**

Corresponde a un bien recibido por nombre del cliente como cancelación de su deuda.

**11.- CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(expresado en dólares)

Proveedores Extranjeros	4'597.179
Proveedores Nacionales	18.016
Anticipos Clientes	4.144
Anticipo Cheques	88.766
<b>Total</b>	<b>4'708.105</b>

**12.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

(expresado en dólares)

IVA por pagar	38.230
Retenciones del IVA	1.557
Impuesto Renta Empleados	701
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	806
<b>Total</b>	<b>41.294</b>

**13.- BENEFICIOS SOCIALES**

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(expresado en dólares)

Décimo tercer sueldo	1.512
Décimo cuarto sueldo	833
Fondo de reserva	8.649
Aportes IESS	3.917
Prestamos IESS	411
<b>Total</b>	<b>15.322</b>

**Página siete.**

**14.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Corresponde a intereses diferidos de clientes que se encuentran con saldos vencidos que se transferirá a intereses ganados una vez que se cancelen sus deudas.

**15.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas son como siguen:

	(expresado en dólares)
Cuentas por pagar:	
Fabricato de Colombia (i)	4'573.288

(i) Fabricato de Colombia es el principal accionista de Fabricato del Ecuador con el 99.97 % del capital suscrito y pagado.

**16.- PARTICIPACION TRABAJADORES**

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios (excepto por los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo-codificación especial), el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

**17.- IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2005, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible cuando la compañía decida repartir como dividendos, caso contrario sobre el monto de las utilidades reinvertidas mediante el incremento del capital social estará sujeta a la tasa de impuesto a la renta del 15%.

Conforme a las disposiciones legales y reglamentarias, la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por el período 2005, fue determinado por FABRIDOR FABRICATO DEL ECUADOR como sigue:

**Página ocho.**

(expresado en dólares)

Pérdida del ejercicio		(86.111)
Menos: 15% participación trabajadores		(7.526)
Más: <u>Gastos no deducibles</u>		136.283
Exceso provisión incobrables	75.672	
Provisión de inventario	52.319	
Otros gastos	428	
Multas e impuestos retenidos	538	
Otros	<u>7.326</u>	
Utilidad Gravable		<u>42.646</u>
Impuesto a la Renta causado		10.662
Menos: Retenciones en la Fuente		(37.178)
<b>Crédito Tributario</b>		<u><u>(26.516)</u></u>

**18.- CAPITAL SOCIAL**

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US\$ 1'725.598 dividido en 1'725.598 acciones de un dólar (US\$ 1,00) de valor nominal unitario.

**19.- RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**20.- CONTINGENTES**

Impuesto a la renta:

De estos impuestos retenidos el valor de USD \$ 45.773 corresponde a los ejercicios 2000 y 2001, el Director Regional del Norte del Servicio de Rentas Internas decidió negar la petición de devolución, razón por la cual la compañía impugnó ante el Tribunal Fiscal con fecha 9 de junio del 2005. Aún no se conoce el resultado de esta impugnación.

**Página nueve.**

Con respecto al reclamo del exceso del pago de Impuesto a la Renta por los años 2002, 2003, 2004, 2005 la compañía se encuentra preparando el trámite de reclamo correspondiente.

#### **21.- ASPECTOS RELEVANTES**

- a. El país aún no ha firmado el Tratado de Libre Comercio ( TLC ), en vista de que no se ha puesto de acuerdo en ciertos productos agrícolas, el atún y Propiedad Intelectual.
- b. Para el 15 de octubre del 2006, se ha fijado la fecha para la Elección del Presidente del Ecuador.
- c. Se ha cumplido seis años de la dolarización en el país y el 2005 cerró con una tasa de Inflación del 4,36% y el Producto Interno Bruto ( PIB ) apenas ha subido un 3.33%.
- d. Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 176 del 29 de diciembre 2005, la autoridad tributaria emitió las siguientes reformas tributarias:
  - Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas a ser aplicado en el año fiscal 2006, se modifican los valores de la tabla vigente en el ejercicio fiscal 2005, conforme al Art. 36 de la Ley de Régimen tributario Interno, en base a la variación anual del Índice de Precios al Consumidor Urbano (IPCU), publicado por el INEC en el mes de noviembre del 2005, estableciéndose la fracción básica de US\$ 7.680 sobre la que se causa impuesto.

#### **22.- EVENTOS SUBSECUENTES**

- Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del informe de auditoria (20 de Febrero del 2006), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se haya revelado en los mismos.

**FIN**