

CPA. VICENTE CABRERA AMAY

AUDITOR EXTERNO

EBANOS No. 116 Y CIRCUNVALACION

TELF. 383767 - CASILLA 11529

GUAYAQUIL - ECUADOR

A los Accionistas de
FABRILANA S.A.
Guayaquil, Ecuador

He auditado los adjuntos, Balance General de **FABRILANA S.A.** al 31 de diciembre de 1.996 y el correspondiente Estado de Resultados, por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros es responsabilidad de la Administración de **FABRILANA S.A.** Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que practiqué.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, tales normas requieren que planifique y realice mi trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluyó un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros y la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría que efectué fundamenta razonablemente la opinión expresada en párrafo posterior.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **FABRILANA S.A.** al 31 de diciembre de 1.996 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, 8 de julio de 1.997



CPA. VICENTE CABRERA AMAY

Registro CPA. # 458

Registro de Auditor Externo # SC-RNAE 129

C.I. # 09-00613977

14 AGO 1997

FABRILANA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo (nota B)	S/.	285,185,151
Cuentas por Cobrar (nota C)		1,171,599,298
Inventarios (nota D)		4,758,216,026
Otros Activos Corrientes		82,204,734
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		6,297,205,209

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (nota E) 473,521,077

CARGOS DIFERIDOS (nota F) 562,833,234

TOTAL DEL ACTIVO S/. **7,333,559,520**

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar (nota G)	S/.	5,338,096,144
Pasivos Acumulados (nota H)		110,549,029
TOTAL DEL PASIVO		5,448,645,173

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

600.000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/.1.000		600,000,000
Aportes Futuro Aumento de Capital		642,250,000
Reserva por Revalorización del Patrimonio (nota I)		659,962,555
Reexpresión Monetaria (nota I)		143,880,000
Resultado del Ejercicio		-161,178,208
TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		1,884,914,347

TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS S/. **7,333,559,520**

FABRILANA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996

INGRESOS

Ventas	S/.	1,317,361,879
Ingresos no Operacionales		38,866,650
TOTAL DE INGRESOS		<u>1,356,228,530</u>

< MENOS > COSTOS Y GASTOS

Costos de Ventas		781,583,133
Gastos de Ventas		35,965,623
Gastos de Administración		291,202,332
Gastos Financieros		243,530,145
Gastos no Operacionales		165,125,505
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		<u>1,517,406,738</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO S/.

-161,178,208

FABRILANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

FABRILANA S.A. (La Compañía) fue constituida el 3 de enero de 1.996 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador con el nombre de ***LIMPIECA S.A.***, el 21 de agosto de 1.996 se cambio su denominación social a ***FABRILANA S.A.*** y su domicilio principal a la ciudad de Eloy Alfaro (Duran).

Principios contables ecuatorianos, la Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los mismos que han sido utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Sistema de corrección monetaria, los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y reexpresados aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación o la devaluación del sucre, de acuerdo con la ley de Régimen Tributario y el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, expedido mediante el Decreto Ejecutivo # 2411, publicado en el Registro Oficial # 601 del 30 de diciembre de 1.994.

El índice de corrección monetaria aplicado para el ejercicio económico de 1.996 es del 26.2%

Los Inventarios, están valorados al costo más la corrección monetaria respectiva. Los productos terminados y productos en proceso al costo de producción, las materias primas, materiales, repuestos y accesorios al costo de adquisición y las importaciones en tránsito al costo incurrido en las mismas. Los consumos son valorados al costo promedio.

FABRILANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996

(Continuación)

Las propiedades, maquinarias y equipos, están registradas al costo de adquisición mas la corrección monetaria respectiva. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Equipo de Computación	5
Maquinaria y Equipo Industrial	10
Muebles y Enseres	10
Instalación de Maquinaria	10
Vehículos	5

Los cargos diferidos, están registrados al costo, se amortizan por el método de línea recta en un lapso de 5 años.

B.- EFECTIVO

Caja		S/.	1,000,000
Bancos Moneda Nacional			
Pichincha			9,724,502
Bancos Moneda Extranjera			
Pacific National Bank	US\$	75,353.64	273,835,128
Pichincha	US\$	172.13	625,520
TOTAL		S/.	<u>285,185,151</u>

FABRILANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996

(Continuación)

C.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	S/.	688,984,464
Cheques Protestados		2,570,952
Anticipo Proveedores del Exterior		226,059
Deudores Varios		351,826,380
Impuestos Anticipados		119,080,745
Prestamos a Empleados		8,910,699
TOTAL	S/.	1,171,599,298

D.- INVENTARIOS

Materia Prima	S/.	1,114,127,698
Productos en Proceso		823,693,029
Productos Semielaborados		641,756,995
Productos Terminados		1,517,419,989
Químicos y Colorantes		431,990,005
Mercadería en Transito		9,524,270
Otros		219,704,040
TOTAL	S/.	4,758,216,026

FABRILANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996

(Continuación)

E.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

AL COSTO DE ADQUISICION

Equipos de Computación	S/.	48,144,991
Maquinaria y Equipo Industrial		384,753,845
Muebles y Enseres		21,409,685
Instalación de Maquinaria y Equipo Industrial		16,158,304
Vehículos		1,253,089

TOTAL 471,719,914

MAS REVALORIZACION 6,282,503

< MENOS > DEPRECIACION ACUMULADA -4,481,340

TOTAL S/. 473,521,077

F.- CARGOS DIFERIDOS

Gastos de Constitución	S/.	3,161,490
Gastos de Instalación		541,395,756
Otros		18,275,988

TOTAL S/. 562,833,234

FABRILANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996

(Continuación)

G.- CUENTAS POR PAGAR (Incluye US\$ 548.930)

Sobregiros Bancarios	S/.	113,085,779
Proveedores Locales		409,247,359
Proveedores del Exterior		1,052,873,305
Documentos por Pagar Moneda Nacional		1,130,000,000
Documentos por Pagar Moneda Extranjera		1,990,552,561
Acreedores Varios		584,518,332
Anticipos de Clientes		37,870,250
Otros Pasivos		19,948,559
TOTAL	S/.	5,338,096,144

H.- PASIVOS ACUMULADOS (Incluye US\$ 20.097)

Nóminas por Pagar	S/.	29,976,587
Intereses por Pagar		79,641,761
Beneficios Sociales		930,681
TOTAL	S/.	110,549,029

L- RESERVAS

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En esta cuenta se registran los ajustes a las cuentas patrimoniales, excepto a las Utilidades no Distribuidas o Perdidas Acumuladas (en estos casos se ven afectadas directamente las

FABRILANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996

(Continuación)

cuentas respectivas). El saldo de esta cuenta no puede ser distribuido como utilidad a los accionistas, pero puede ser capitalizado o ser objeto de devolución en caso de liquidación de la Compañía.

REEXPRESION MONETARIA

En esta cuenta se registra la contrapartida de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y patrimonio. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

J.- TIPO DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 1.996, el tipo de cambio al que se encuentran registrados los activos y pasivos en moneda extranjera es S/.3.634 y S/.3.644 respectivamente.