

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

PRODUCTOS DE ACEROS PROSTEEL S.A.

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006



Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 702B Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 – Cels.: 099292978, 098463497
Email: ejfranco@accountant.com

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y la Junta Directiva de PRODUCTOS DE ACEROS PROSTEEL S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de PRODUCTOS DE ACEROS PROSTEEL S.A. al 31 de diciembre de 2006, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas 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. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PRODUCTOS DE ACEROS PROSTEEL S.A., al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.



J.A. JAVIER FRANCO PARRALES
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322

Guayaquil, Ecuador
Junio 6 de 2007

Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 702B Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 - Cels.: 099292978, 098463497
Email: ejfranco@accountant.com

PRODUCTOS DE ACEROS PROSTEEL S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2006
Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Banco	4	47,098
Cuentas por Cobrar, clientes	5	66,299
Otras cuentas por cobrar	6	39,945
Inventarios	7	1,369,464
Impuestos Anticipados	8	84,161
Total activos corrientes		<u>1,606,967</u>

ACTIVOS FIJOS, neto

Maquinaria y Equipo		131,509
Vehículos		61,250
Muebles y Enseres		9,981
Instalaciones		1,650
(-) Depreciación acumulada		58,902
Total activos fijos, neto	9	<u>145,488</u>

ACTIVOS LARGO PLAZO

Cuentas por cobrar accionistas		800
Pagos anticipados		12,201
Otros Activos		22,031
Total activos largo plazo		<u>35,032</u>

TOTAL ACTIVOS

1,787,487

PRODUCTOS DE ACEROS PROSTEEL S.A.

BALANCE GENERAL (Continuación)
Al 31 de diciembre de 2006
Cifras en dólares

NOTAS

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar, Proveedores	10	385,507
Otras cuentas por pagar		<u>3,627</u>
Total pasivos corrientes		389,134

PASIVO DIFERIDO

Anticipos recibido de clientes	11	1,379,150
--------------------------------	----	-----------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	12	800
Reservas	12	17,187
Resultados del ejercicio	15	<u>1,216</u>
Total patrimonio		19,203

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

1,787,487

PRODUCTOS DE ACEROS PROSTEEL S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006
Cifras en dólares

	<u>NOTAS</u>	
INGRESOS:		
Ventas Netas	13	3,552,840
COSTO DE VENTAS	14	<u>-3,235,472</u>
UTILIDAD BRUTA VENTAS		317,368
GASTOS GENERALES		
Gastos de Administración		-295,471
Gastos de Ventas		-12,463
Gastos Financieros		<u>-7,314</u>
Total gastos generales		-315,248
RESULTADOS DEL EJERCICIO	15	2,120
ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		
15% Participacion trabajadores	15	318
25% Impuesto a la Renta	15	451
10% Apropiación para reserva legal		135
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>1,216</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

PRODUCTOS DE ACEROS PROSTEEL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006
Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta **1,216**

Ajustes de reconciliación:

Depreciaciones 25,527
Ajustes de activos fijos 352

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en Cuentas por Cobrar, clientes -30,701
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar 82,678
Aumento en Impuestos Anticipados -54,503
Aumento en inventarios -309,549
Aumento en Cuentas por Pagar Proveedores 154,146
Disminución en Otras Cuentas por Pagar -230,151
Aumento en Anticipo Recibido de Clientes 316,780
Total ajustes -45,421
Efectivo neto utilizado en actividades operativas **-44,205**

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Activos a largo plazo 79,793
Apropiación reserva legal 135
Efectivo neto proveniente de financiamientos **79,928**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activos fijos -29,856
Efectivo neto utilizado en inversiones **-29,856**

Incremento neto en caja y equivalentes de caja 5,867
Caja y equivalentes al principio del año 41,231
Caja y equivalentes al final del año **47,098**

PRODUCTOS DE ACEROS PROSTEEL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006
Cifras en dólares

	Capital social	Reserva Legal	Resultados años anteriores	Resultado del ejercicio	Totales
Saldos a Diciembre 31, 2005	800	17,052	33,390	98,159	149,401
Provisión pago dividendos años 2003-2004			-33,390		-33,390
Provisión pago dividendos accionistas 2005				-98,159	-98,159
Resultados presente ejercicio 2006				2,120	2,120
15% participacion 2006				-318	-318
25% IR 2006				-451	-451
Apropiación 10% utilidad del ejercicio		135		-135	0
Diciembre 31, 2006	800	17,187	0	1,216	19,203

Ver Notas a los Estados Financieros

PRODUCTOS DE ACEROS PROSTEEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Cifras en dólares

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida el 11 de julio de 2002 e inscrita en el registro mercantil el 29 de agosto de 2002.

Es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil, domiciliada en la Provincia del Guayas, Cantón Guayaquil, Parroquia Tarqui, km 10 ½ Vía Daule, solar 3, manzana 267 de la Cdla. Los Vergeles. Su objeto principal es dedicarse al diseño, fabricación y montaje de estructuras metálicas para tanques, silos, edificios metálicos, viviendas, tuberías, estanterías metálicas, puentes y caldererías en general.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de Estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, éstas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

Caja y Equivalentes del Efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de Activos Fijos.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de estos activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

<u>activo fijo</u>	<u>% depreciación</u>
--------------------	-----------------------

<u>activo fijo</u>	<u>% depreciación</u>
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Impuesto a la Renta.- Para el año 2006, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se obtiene aplicando la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de Capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC:

<u>Año terminado al 31 de diciembre</u>	<u>Variación porcentual anual</u>
2004	2
2005	3
2006	3

4. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre de 2006 incluye los siguientes saldos:

Caja	9,642
Austro, cta cte No. 020911310-4	41,953
Pacífico, cta cte No. 0543929-9	-4,891
PNB, cta No. 138460106	394

Total	US\$ 47,098
	=====

5. CUENTAS POR COBRAR, clientes

Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de este rubro comprende principalmente las siguientes transacciones:

Fundación Caminos de Alianza	16,585
Vavinsa	14,880
Corpecuador-Obra Puente Ceiba-Loja	10,518
Hotel Boulevard S.A.	6,250
Leopoldo Boloña	6,226
Troexsa	3,523

Interagua		3,000
Otros		5,317
Total	US\$	66,299

Al cierre del ejercicio contable 2006 la Compañía no ha realizado provisión alguna para cuentas de dudosa recuperabilidad.

La facturación pendiente de cobro no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2006, este rubro incluye los siguientes saldos:

Cuentas por cobrar empleados		1,550
Anticipo a Proveedores	(a)	18,123
Otras cuentas por cobrar	(b)	20,272
Total	US\$	39,945

(a) Principalmente se registran valores entregados a contratistas por concepto de trabajos u obras de las cuales son responsables. Estos valores son liquidados a la conclusión y entrega de la obra.

(b) Corresponde a saldos, mismos que se originan por la prestación de servicios y de los cuales se tiene dudas acerca de su recuperación, así, uno de los rubros principales constituye:

Ecodesarrollo	US\$	16,400
---------------	------	--------

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2006 presenta el siguiente saldo:

Materia Prima		5,604
Construcciones en Proceso	(a)	1,363,860
Total	US\$	1,369,464

(a) Este rubro agrupa cada uno de los centros de costos con su correspondiente subdistribución de materiales, mano de obra y costos varios de cada una de las obras o proyectos que al 31 de diciembre de 2006 la Compañía mantiene en proceso, así:

Materiales Directos

Tuberías		23,830
Excavaciones-rellenos		27,620
Pernos		8,643
Otros		11,486
Total	US\$	71,579

Mano de Obra

Mano de obra directa		53,429
Mano de obra indirecta		3,519
Otros		98

Total	US\$	57,046

Costos indirectos de fabricación

Transferencias	(1)	1,159,135
Obra civil		29,149
Gastos de fabricación		15,163
Alquiler de Grúas		12,799
Otros		18,989

Total	US\$	1,235,235

(1) El rubro transferencias registra la sumatoria de los diferentes valores cargados a una determinada obra con el fin de efectuar su liquidación parcial o total a través de planillas y proceder a su correspondiente facturación.

Es importante mencionar que las principales obras que al cierre del ejercicio económico 2006 se encuentran en proceso son:

- Puente Mangahurquillo / localidad Loja
- Ampliación mezanine Mall del sol / localidad Guayaquil-Mobilsol
- Osmapa-Puentes Patiño, Tierra Blanca, Olmedo 1-2 / localidad Guayas-Vía a la Costa
- Puente Pitayo / Localidad Loja
- Puente Balzar / Localidad Guayas
- Galpones metálicos Ing. Iván García / Localidad Guayaquil
- Puente Olmedo 3 / localidad Guayas-Vía a la Costa

8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2006 este rubro se compone de los siguientes saldos:

Crédito Tributario IVA	(a)	48,762
Crédito Tributario Impuesto Renta	(b)	35,399

Total	US\$	84,161
		=====

(a) Incluye crédito tributario acumulado correspondiente a IVA pagado, el que regularmente es aplicado en las declaraciones mensuales del IVA. Este rubro presenta el siguiente movimiento durante el ejercicio contable 2006:

Crédito fiscal SRI-IVA pagado:

Saldo neto al inicio del año	8,528
(+)IVA pagado	297,877
(-)Crédito tributario aplicado	257,643

Saldo neto al final del año **48,762**
=====

(b) Incluye crédito tributario acumulado correspondiente a retenciones efectuadas por clientes durante el ejercicio contable 2006. Este rubro presenta el siguiente movimiento:

Retenciones pagadas:

Saldo neto al inicio del año	21,130
(+) Retenciones	35,399
(-) Crédito tributario aplicado	21,130

Saldo neto al final del año **35,399**
=====

9. ACTIVOS FIJOS, neto

Al 31 de diciembre de 2006, las propiedades se concilian de la siguiente manera:

Saldo neto al inicio del año	141,511
(+) Adiciones	29,856
(-) Ajustes	352
(-) Depreciación del año	25,527

Saldo neto al final del año **145,488**
=====

10. CUENTAS POR PAGAR, proveedores

Al 31 de diciembre de 2006, las obligaciones con proveedores se componen de la siguiente manera:

Ipac S.A.	178,705
Kubiec	46,637
Osmapa-Obra Río Tinto-transporte piedra	29,082
Osmapa-Obra Río Verde-transporte piedra	6,896
Indura Ecuador S.A.	23,824
Ferretería Nacional S.V. Cía. Ltda.	17,269
Aga S.A.	16,222
Dipac Manta Cía. Ltda.	12,956
Hempel Ecuador S.A.	7,915
Hispana de Seguros S.A.	7,886
Otros	38,115

Total **US\$ 385,507**
=====

Estos valores no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

11. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2006, este rubro incluye valores recibidos de clientes por concepto de obras que al cierre de este ejercicio contable se encuentran

en proceso o por liquidarse; a continuación se detallan las cuentas principales:

Mobilsol		649,932
Consortio Iknaser-Osmapa-Prosteel-Balzar		383,812
Corpecuador		99,799
Multikashcorp		40,000
Fundación Caminos de Alianza		37,952
Schoenstatt		32,659
Municipio de Milagro		25,103
Ing. Iván García		15,000
Constructora Ferrero		10,038
Corporación Boulevard		10,000
Otros		74,855
Total	US\$	1,379,150

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social de la Compañía está constituido por el Capital autorizado mismo que asciende a un monto de US\$ 1,600.00 (un mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América); El capital suscrito y pagado es de US\$ 800.00 (ochocientos dólares de los Estados Unidos de América) dividido en 800 (ochocientas) acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$1.00), mismas que están suscritas por los siguientes accionistas y en las siguientes cantidades:

	<u>Acciones</u>	<u>Dólares</u>	<u>%</u>
Edgar Erraez Cueva	400	400	50
Vicente Ignacio Moggia Martínez	400	400	50
	-----	-----	-----
TOTAL	800	800	100
	=====	=====	=====

Reserva Legal.- De las utilidades líquidas que resultaren en cada ejercicio se tomará un porcentaje equivalente por lo menos al 10% de éstas que será abonado como reserva legal hasta que ésta alcance el 50% del capital social de la Compañía. La Compañía ha efectuado la apropiación del 10% de la utilidad del presente ejercicio en un monto de US\$ 135.16.

13. VENTAS NETAS

Se han generado ventas por la facturación principalmente de las siguientes obras en proceso o concluidas ejecutadas por la Compañía durante el ejercicio contable terminado al 31 de diciembre de 2006, así:

Ventas - Corpecuador-Puente La Ceiba	863,603
Ventas - Río Tinto	744,672
Ventas - Río Verde	669,104
Ventas - San Carlos	402,857
Ventas - Fundación Caminos de Alianza	194,176
Ventas - Mobilsol	109,062
Ventas - Municipio de Milagro	95,545

Ventas – Banco Central del Ecuador	92,273
Ventas – Mangahurquillo	88,893
Ventas – Concalsa	81,601
Ventas – Pitayo	55,478
Ventas – Fadesa	53,971
Ventas – Interagua	30,000
Otros	71,605
Total	US\$ 3,552,840

14. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2006, incluye los costos relacionados con las obras en proceso o concluidas generadas durante el período contable mencionado, así:

Obra Puente Tinto	699,719
Obra Puente Río Verde	638,533
Obra San Carlos	380,801
Obra Corpecuador-Puente La Ceiba	354,768
Obra Mangahurquillo	288,942
Obra Puente Pitayo	174,950
Obra Monte Tabor	163,783
Obra Municipio Milagro	105,263
Obra Banco Central del Ecuador	99,715
Obra Mobilsol	99,372
Otros	229,626
Total	US\$ 3,235,472

15. CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2006, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	2,120
(-)15% participación trabajadores	318
<i>Utilidad Gravable</i>	1,802
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	451
(-)Retenciones en la Fuente	35,399
Saldo a favor del contribuyente	34,948

16. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no presenta saldos en activos y pasivos contingentes y cuentas de orden.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros, junio 6 de 2007, no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de PRODUCTOS DE ACEROS PROSTEEL S.A., al 31 de diciembre de 2006.

=====