Paredes Santos
&
Asociados
Cía. Ltda

Auditores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 18 de abril del 2008

A los señores Accionistas de

FRANKSTEIN S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Frankstein S.A., al 31 de diciembre del 2007. Este estado financiero es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre este estado financiero basados en nuestra auditoria.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también 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 auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, el balance general arriba mencionados presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Frankstein S.A., al 31 de diciembre del 2007, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. La empresa durante el año 2007 se encontraba en etapa preoperativa y por lo tanto no presenta estados de ingresos y gastos así como estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376

FRANKSTEIN S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2007	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2007
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	3	313,964	Proveedores		466
Inversiones temporales	4	2,100,000			
Intereses por cobrar		20,000	Intereses diferidos		56,200
Impuestos anticipados		141,531	Accionistas	7	4,999,978
Total del activo corriente		2,575,495	Obligaciones fiscales		19,121
			Otras cuentas por pagar		79,993
ACTIVOS FIJOS	5	2,497,661	Total del pasivo corriente		5,155,757
ACTIVOS DIFERIDOS	6	83,401	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		800
Total del Activo		5,156,557	Total Pasivo y Patrimonio		5,156,557

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

FRANKSTEIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador según escritura pública del 13 de noviembre del 2006, con el objeto de dedicarse a las siguientes actividades: a) realizar actividades comerciales, permitidas por la ley, tales como comprar y vender bienes de consumo o bienes de capital; exportar e importar de dichos bienes. Podrá importar, exportar, reexportar, vender, comprar, adquirir, tener, transferir mercaderías, artículos, maquinarias, equipos, productos en el comercio nacional e internacional, entre otras actividades.

Actualmente la Compañía ha venido invirtiendo en bienes muebles e inmuebles con el fin de iniciar sus operaciones en el año 2008. Con tal motivo adquirió un sitio dedicado a servicios de hospedaje el cual está siendo remodelado para entrar en servicio.

En su operación la compañía recibe el aporte financiero de sus socios del exterior el cual es vital para el logro de sus objetivos. Estos fondos son considerados préstamos de los accionistas y no ganan intereses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están registrados al costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

No se reconocieron durante el año 2007 ya que la empresa está en su periodo preoperativo. Por lo tanto todos sus egresos son diferidos para ser amortizados cuando se produzcan los ingresos de operación.

c. Efectivo y sus equivalentes

Corresponde al efectivo en caja y depositados en bancos además de inversiones temporales que se registran al valor de los depósitos al cierre del año 2006. Las inversiones temporales son de libre disponibilidad y su vencimiento es de 180 días.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

d. Gastos e impuestos anticipados

Corresponde a impuestos anticipados.

e. Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

f. Cargos diferidos

Corresponden a todos los egresos realizados en procura de iniciar las operaciones de la empresa. Serán amortizados contra los ingresos futuros cuando la empresa esté en capacidad de vender y abosorberlos de acuerdo con principios contables aplicables en el Ecuador.

NOTA 3 – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre del 2007 comprende:

	2007
Cuentas Corrientes	
Banco del Pichincha C.A.	312,964
Fondos fijos y por depositar	
Caja chica	1,000
Saldo al 31 de diciembre del 2007	313,964

NOTA 4 – INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2007

	2007
Inversiones temporales	
Banco del Pichincha Panamá S. A. (1)	2,000,000
Fondos Pichincha	100,000
Saldo al 31 de diciembre del 2007	2,100,000

(1) El saldo esta conformado principalmente por transferencias efectuadas desde el Banco del Pichincha Ecuador al Banco Pichincha Panamá S. A.. Generaron intereses en el año por $ 56.200.00 a reconocerse contra ingresos futuros cuando se inicie la operación la empresa.

NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2007 comprende:

	2007	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Propiedad inmueble	1,369,000	5%
Vehículos	81,500	20%
Muebles y enseres	1,500	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Construcciones en curso	1,051,560	
Total de Propiedad, planta y equipo	2,503,560	
Menos:		
Depreciación acumulada	(5,899)	
Total al 31 de diciembre del 2007	2,497,661	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	2007
Saldo inicial al 1 de enero del 2007	-
Adiciones y retiros (netos)	2,503,560
Depreciación del año	(5,899)
Saldo final al 31 de diciembre 2007	2,497,661

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	2007
Gastos preoperacionales (1)	83,401
Total al 31 de diciembre del 2007	83,401

(1) Corresponden a aquellos acumulados hasta el cierre del ejercicio y que se amortizarán contra ingresos futuros.

NOTA 7 – ACCIONISTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 comprende:

	2007
Cuentas por pagar accinistas (1)	4,999,978
Total al 31 de diciembre del 2007	4,999,978

(1) Corresponde a préstamos efectuados por Soaring Investments Limited y Frankstein Development Limited accionistas de la empresa. Los mismos no ganan intereses y no tienen un plazo definido de pago.

NOTA 8 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de abril del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.