

CV

César Contreras Vera

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

3906

El presente documento es una copia de un original que se encuentra en el expediente de la Superintendencia de Compañías, Registro de Sociedades, Guayaquil, Ecuador, con el número de expediente 200503-PROMESA.

Quito, Abril 24 de 2006

Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
GUAYAQUIL
En su despacho.-

De mis consideraciones:

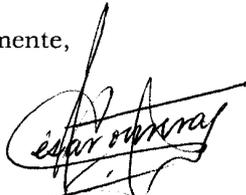
Adjunto a la presente se servirán encontrar el INFORME DE AUDITORIA EXTERNA, como resultado de nuestro examen de los estados financieros de la Compañía **PRODUCTOS METALURGICOS S.A. (PROMESA)**, correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero y concluido el 31 de diciembre de 2005.

El informe mencionado contiene lo siguiente:

1. Opinión de auditoría externa sobre los estados financieros.
2. Estados financieros auditados.
3. Notas a los estados financieros.

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

Atentamente,



César Contreras Vera, Dr. CPA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
No. de Registro de la
Superintendencia de Compañías:
SC-RNAE-206



c.c.: Accionistas de **PRODUCTOS METALURGICOS S.A. (PROMESA)**

Ref.: gc200503-promesa

Exp. : 3906-62

César Contreras Vera

INFORME A LOS ACCIONISTAS INDEPENDIENTES

INFORME A LOS ACCIONISTAS INDEPENDIENTES
DE PRODUCTOS METALURGICOS S.A. (PROMESA)
POR EL AÑO TERMINADO EN LA FECHA DE
31 DE DICIEMBRE DE 2005.
César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. (PROMESA):

Hemos auditado el balance general adjunto de PRODUCTOS METALURGICOS S.A. (PROMESA) (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas 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, a base de pruebas selectivas, 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 auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PRODUCTOS METALURGICOS S.A. (PROMESA) al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, se emite por separado.

César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

9 de enero de 2006



PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. (PROMESA)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	880,136
Cuentas por cobrar	10,662,396
Inventarios	14,855,020
Gastos pagados por anticipado	531,938

Total activo corriente 26,929,490

INVERSIONES A LARGO PLAZO 27,690

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 837,137

OTROS ACTIVOS 10,005

Total activo 27,804,322
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	2,200,000
Cuentas por pagar	4,496,305
Pasivos acumulados	375,910

Total pasivo corriente 7,072,215

DEUDA A LARGO PLAZO 12,050,000

RESERVA PARA JUBILACION 145,232

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 13,645,120 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.20 cada una	<u>2,729,024</u>	
Utilidades retenidas-		
Reserva legal y facultativa	4,582,054	
Resultados acumulados	<u>1,225,797</u>	
Total patrimonio de los accionistas	<u>5,807,851</u>	8,536,875

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 27,804,322
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. (PROMESA)

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		43,505,913
COSTO DE VENTAS		35,949,193

Utilidad bruta		7,556,720
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administrativos	2,223,507	
Ventas	2,029,896	4,253,403

Utilidad de operación		3,303,317
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		(1,535,207)

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,768,110
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		265,217

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,502,893
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA		277,096

Utilidad neta		1,225,797
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. (PROMESA)

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en Dólares)

	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>Reserva</u>	
	<u>SOCIAL</u>	<u>legal y</u>	<u>Resultados</u>
	<u>-----</u>	<u>facultativa</u>	<u>Acumulados</u>
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
SALDOS AL 31-12-2004	1,986,469	4,494,640	829,966
Aumento de capital	742,555	-	(829,966)
Transferencias a reservas	-	87,414	-
Utilidad neta del año	-	-	1,225,797
SALDOS AL 31-12-2005	<u>2,729,024</u>	<u>4,582,054</u>	<u>1,225,797</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. (PROMESA)

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	1,225,797
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos Generados por actividades de operación	
Depreciaciones	439,035
Provisión para jubilación, neto	52,800
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,658,864)
(Aumento) en inventarios	(843,857)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(346,410)
Aumento en cuentas por pagar	1,350,438
Aumento en pasivos acumulados	104,848
Total de recursos generados por actividades de operación	323,787
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en inversiones a largo plazo	(5,439)
Incremento en propiedades y equipos, neto	(268,106)
Incremento en otros activos	(8,565)
Aplicaciones en cuenta de reserva para jubilación	(11,234)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(293,344)
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en obligaciones bancarias	613,800
Aumento de capital	742,555
Aplicación de resultados acumulados en aumento de capital	(742,555)
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	613,800
Aumento neto en caja y bancos	644,243
CAJA Y BANCOS	
Saldo al inicio del año	235,893
Saldo al final del año	880,136

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCTOS METALURGICOS S.A. (PROMESA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 21 de junio de 1962 con el objeto principal de importar, comprar y vender hierro, tuberías y toda clase de materiales de construcción y también de ejercer actividades de agencias y representaciones en general.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

En el futuro se plantea adoptar todas las Normas Internacionales de contabilidad (NIC); sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Propiedades y equipos- El valor del activo de las propiedades y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2005, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de sucres a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos

directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del período usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	Tasa Anual de Depreciación
Edificios	5% y 10%
Instalaciones, muebles y enseres, generador	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

(e) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(h) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	10,641,268
Empleados	112,586
Deudores varios	36,255
Reclamos importaciones	12,003

	10,802,112
Menos- Estimación para cuentas dudosas	139,716

	10,662,396
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Mercaderías en existencia	11,524,883
Importaciones en tránsito	3,329,470
Otros	667

	14,855,020
	=====

5. **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Al 31 de diciembre de 2005, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

Retenciones en la fuente	422,497
Seguros	76,770
Varios	18,066
Proveeduría	14,605

	531,938
	=====

6. **PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2005	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2005
	-----	-----	-----	-----
Costo y revalorización				
Terrenos	131,590	-	-	131,590
Edificios	40,431	-	-	40,431
Instalaciones	156,384	65,401	-	221,785
Equipos de computación	1,136,658	90,585	-	1,227,243
Muebles y enseres	176,684	13,543	(609)	189,618
Vehiculos	510,382	94,726	(16,852)	588,256
Generador	32,492	-	-	32,492
Equipos de diagnostico	38,453	12,168	-	50,621
Herramientas demostrativas	-	9,144	-	9,144
	-----	-----	-----	-----
	2,223,074	285,567	(17,461)	2,491,180
(-) Depreciación	(1,215,008)	(455,568)	16,533	(1,654,043)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	1,008,066	(170,001)	(928)	837,137
	=====	=====	=====	=====

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Las obligaciones bancarias contraídas están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2005, las obligaciones bancarias estaban constituidas básicamente con el Citibank por un total de US\$2,200,000.

8. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	2,556,502
Proveedores del exterior	1,892,835
Accionistas	46,968

	4,496,305
	=====

9. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre de 2005, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Utilidad 15% trabajadores	265,905
Beneficios sociales por pagar	81,565
Retenciones a trabajadores	28,440

	375,910
	=====

10. **DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 2005, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

Essex Properties Inc.	Obligación N°	Valor
Vence Feb. 2007, 11% interés anual	1388	3,000,000
Vence May. 2008, 13% interés anual	2103	600,000
Vence Ene. 2009, 13% interés anual	12166	600,000
Vence Mar. 2009, 13% interés anual	12639	500,000
Vence Mar. 2009, 13% interés anual	12640	700,000
Vence Jul. 2009, 14% interés anual	12167	1,000,000
Vence Ago. 2009, 12% interés anual	19752	1,000,000
Vence Oct. 2009, 13% interés anual	19147	650,000
Vence Dic. 2009, 12% interés anual	19753	500,000
Vence Ene. 2010, 12% interés anual	19148	3,000,000
Vence Sep. 2010, 12% interés anual	19149	500,000

		12,050,000
		=====

11. **RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2005, la compañía si realizó la apropiación de la reserva legal requerida por ley.

12. **IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

13. RESERVA PARA JUBILACION E INDEMNIZACION:**a. Reserva para jubilación patronal-**

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en Registro Oficial del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal.

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía registró en los resultados del año US\$ 52,800 por este concepto. Durante este período, la Administración de la Compañía realizó la provisión con base en el estudio actuarial realizado en el año 2004 que contemplaba un cálculo aproximado para el año 2005. A esa misma fecha el pasivo por este concepto es de aproximadamente US\$ 145,232.

b. Indemnización-

La Compañía tiene la política de cargar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

14. AUMENTO DE CAPITAL:

Durante el año 2005, la Compañía registró un aumento de su capital social, cuya cronología se inicia con el Acta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, con fecha 10 de mayo de 2005, en la que se resuelve realizar el referido aumento de capital por el valor de US\$ 742,555, según escritura de aumento de capital celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Durán, José Morante Valencia el 11 de mayo de 2005, registrada en el Registro Mercantil N° 9.983 y anotada bajo el N° 18.599 del repertorio con fecha 2 de junio de 2005. De esta manera, al 31 de diciembre de 2005, el capital de la Compañía quedó establecido de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	VALOR POR ACCION US\$	TOTAL ACCIONES	TOTAL CAPITAL US\$
INRESA, INVERSIONES REALIDAD S.A.	0.20	3,411,280	682,256
PRECHARSA, PREDIAL CHARLI S.A.	0.20	3,411,280	682,256
PREGASA, PREDIAL GARAJES S.A.	0.20	3,411,280	682,256
PRELASA, PREDIAL LASSY S.A.	0.20	3,411,280	682,256
		-----	-----
		13,645,120	2,729,024
		=====	=====

15. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (9 de enero de 2006), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.