


**audisupport**

87.265

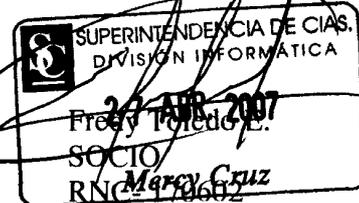
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Junta de Directores de  
**FABSTEEL S.A.**

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **FABSTEEL S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, así como el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo 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 auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria (N.E.A.). Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **FABSTEEL S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **FABSTEEL S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 16 del 2007

*Audisupport*  
AUDISUPPORT CIA. LTDA.  
RNAE No. 503



**FABSTEEL S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**(Expresado en US Dólares)**

Diciembre 31, 2006

**Activos**

**Activo corriente:**

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 3	26,442.54
Cuentas por Cobrar	Nota 4	205,774.74
Inventarios	Nota 5	568,649.51
Gastos Pagados por Anticipado		503.01

**Total activo corriente**

801,369.80

Propiedad Planta y Equipo	Nota 6
---------------------------	--------

438,167.77

438,167.77

**Total Activo**

1,239,537.57

**Pasivo y Patrimonio de los Accionistas**

**Pasivo corriente:**

Obligaciones Bancarias	Nota 7	31,000.00
Cuentas por Pagar	Nota 8	740,012.34
Obligaciones Sociales	Nota 9	10,219.96
Obligaciones Fiscales	Nota 10	17,649.13

**Total pasivo corriente**

798,881.43

**Pasivo no corriente:**

Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	Nota 12	245,850.83
Cuentas por Pagar Accionistas		20,000.00

265,850.83

**Total Pasivos**

1,064,732.26

**Patrimonio de los Accionistas:**

Capital Social	Nota 13	281,094.00
Reserva Legal	Nota 14	1,587.52
Resultados Acumulados		(107,876.21)

**Total Patrimonio de los Accionistas:**

174,805.31

1,239,537.57

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**FABSTEEL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**(Expresado en US Dólares)**

	<b>Año Terminado en Diciembre 31,2006</b>
Ventas	1,156,697.79
Costo de Ventas	(1,099,995.85)
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>56,701.94</b>
<b>Gastos Operacionales:</b>	
Gastos Operacionales	(43,456.11)
Total Gastos de Operación	(43,456.11)
<b>Utilidad en Operación</b>	<b>13,245.83</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>	
Otros Ingresos	3,354.00
Egresos no Operacionales	(1,190.64)
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	2,163.36
<b>Utilidad antes de Impuestos y Participacion a Trabajadores</b>	<b>15,409.19</b>
15% Participación a Trabajadores	Nota 11 2,311.38
25% Impuesto a la Renta	Nota 11 2,522.66
<b>Utilidad Neta</b>	<b>10,575.15</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**FABSTEEL S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**(Expresado en US Dólares)**

---

	<u>Año Terminado en</u> <u>Diciembre 31,2006</u>
<b>Capital Social</b>	
Saldo Inicial y Final	<u>281,094.00</u>
	<u>281,094.00</u>
<b>Reserva Legal</b>	
Saldo Inicial y Final	530.00
Reserva Legal año 2006	<u>1,057.52</u>
	<u>1,587.52</u>
<b>Resultados Acumulados</b>	
Saldo Inicial	(123,233.52)
Utilidad 2005 - Compensación de Perdidas	5,839.68
Utilidad del Ejercicio	10,575.15
Provisión Reserva Legal año 2006	<u>(1,057.52)</u>
Saldo Final	<u>(107,876.21)</u>
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<u><u>174,805.31</u></u>

---

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**FABSTEEL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**(Expresado en US Dólares)**

---

**Año Terminado en  
Diciembre 31,2006**

**FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Efectivo Recibido de Clientes	527,790.84
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(734,832.68)
Ingresos Financieros	(1,190.64)
Otros Ingreso	3,354.00
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	<u>(204,878.48)</u>

**EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION**

Compra de Activos Fijos	(15,782.72)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	<u>(15,782.72)</u>

**EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO**

Aumento en Obligaciones Financieras Corto Plazo	31,000.00
Aumento en Obligaciones Largo Plazo	214,781.42
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>245,781.42</u>
(Disminución) Aumento del Efectivo	25,120.22
Efectivo Inicio del Año	1,322.32
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u><u>26,442.54</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**FABSTEEL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**(Expresado en US Dólares)**

---

**Año Terminado en**  
**Diciembre 31,2006**

**FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Utilidad Neta del Ejercicio 10,575.15

**Ajustes para Conciliar el Ingreso en**  
**Efectivo Proveniente de Operaciones:**

Depreciación 87,561.61

**VARIACIONES EN ACTIVOS:**

Disminución (Aumento) en Cuentas Por Cobrar 30,841.44

Disminución (Aumento) en Inventarios (520,615.32)

Disminución (Aumento) en Otros Activos (139,133.07)

**VARIACIONES EN PASIVOS:**

(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar 651,363.38

(Disminución) Aumento en Beneficios Sociales (10,109.77)

(Disminución) Aumento en Obligaciones Fiscales 5,442.73

(Disminución) Aumento en Otros Pasivos (320,804.63)

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES**

**(204,878.48)**

---

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

- 1 Constitución y Objeto** FABSTEEL S.A., se constituyo en la ciudad de Quito Ecuador el 03 de marzo de 1999, bajo la denominación **GENERALSTEEL S.A.** Su actividad principal, es la preparación, ensamblaje y montaje de elementos para la fabricación de estructuras de acero para el comercio, la industria y la vivienda, tanto en el ámbito local, nacional, como la exportación. Montaje total o parcial de estructura de acero par toda clase de bienes inmuebles, obras viales, obras de infraestructura y urbanización; edificios, hoteles, hostales, condominios, viviendas unifamiliares. internacional fabricar productos metálicos partes, piezas.

Con fecha 20 de abril del 2001, la Compañía procede a realiza un aumento de capital y reforma de estatutos de la Compañía **GENERALSTEEL S.A.**

El 19 de agosto del 2002, la Compañía procede a realiza un aumento de capital, reforma de estatutos y cambio de denominación de la Compañía **GENERALSTEEL S.A.**, por la de **FABSTEEL S.A.**

- 2 Bases de Presentación** Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Índices de Precios al Consumidor** El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual aproximada
2005	3.14
2006	2.87

**FABSTEEL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo** Representa el saldo en bancos, así como saldos de caja a la fecha de cierre, mismos que son considerados por la Compañía para la elaboración de los Flujos de Efectivo.

**Fondos de Garantía** En este rubro se registra el 5% de retención realizado en cada facturación, por los administradores del contrato por concepto de garantía de cumplimiento.

**Inventarios** Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método de órdenes de Producción.

**Propiedad Planta y Equipos** Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Computación	33,33%
Vehículos	20%
Activos de Administración	20%
Equipo de Oficina	10%

**FABSTEEL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

---

- 3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo** Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

	Diciembre 31, 2006
Caja	24,147.53
Bancos	2,295.01
	<hr/> 26,442.54 <hr/>

- 4 Cuentas por Cobrar** Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, 2006
Clientes	44,184.83
Cuentas por Cobrar Empleados	5,323.06
Fondos de Garantía Retenidos	17,470.34
Anticipo Imp. Renta – Retenciones	10,559.72
Retenciones en la Fuente años anteriores	8,003.03
IVA en Compras	121,367.12
	<hr/> 206,908.10
Menos Provisión de incobrables	1,133.36
	<hr/> 205,774.74 <hr/>

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no procedió a realizar el cálculo y el registro de la provisión de cuentas incobrables requerido por disposiciones legales. Debido a que existe un riesgo mínimo en la recuperación de la cartera.

**FABSTEEL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**5 Inventarios** El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31, 2006
Inventario de Materia Prima	182,368.43
Inventario Producción Proceso	386,281.08
	568,649.51

**6 Propiedad Planta y Equipo** El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31, 2006
Maquinaria y Equipos	758,797.74
Muebles y Enseres	1,588.00
Equipo de Computación	1,250.00
Vehículos	55,910.70
Muebles y Equipos de Oficina	4,577.74
Maquinaria y Construcción	8,694.04
	830,818.22
Menos Depreciación Acumulada	392,650.45
	438,167.77

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31, 2006
<b>Costo:</b>	
Saldo Inicial	816,506.79
Adiciones	15,782.72
Retiros	(1,471.29)
Saldo Final	830,818.22

**FABSTEEL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

...Nota 6

Diciembre 31, 2006

**Depreciación:**

Saldo Inicial	305,432.18
Adiciones	87,561.61
Retiros	<u>(343.34)</u>
Saldo Final	<u>392,650.45</u>

**7 Obligaciones Financieras** Al 31 de diciembre del 2006, refleja un saldo de US\$ 31,000.00 correspondiente a un sobregiro bancario en el Banco del Pichincha.

**8 Cuentas por Pagar** El resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31, 2006

Proveedores Moneda Nacional	474,924.91
Anticipo de Clientes	251,718.07
Obligaciones Laborales	8,514.33
Otras Cuentas por Pagar	<u>4,855.03</u>
	<u>740,012.34</u>

**9 Obligaciones Sociales** El resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31, 2006

Aporte Personal IESS	849.41
Aporte Patronal IESS	1,168.52
Aporte IECE – SECAP	98.44
Fondos de Reserva	5,496.03
Otros Aportes IESS	296.19
(1) 15% de Participación Trabajadores	<u>2,311.37</u>
	<u>10,219.96</u>

(1) Ver Nota 11

**FABSTEEL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**10 Obligaciones Fiscales** El resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31, 2006

	IVA por Pagar	9,667.35
	Retenciones 8%	163.48
	Retenciones 1%	3,718.88
	Retenciones de IVA	1,576.76
(1)	25% de Impuesto a la Renta	2,522.66
		17,649.13

(1) Ver Nota 11

**11 Provisiones Finales** Constituyen el 25% de Participación Trabajadores y Empleados y 25% del Impuesto a la Renta

Diciembre 31, 2006

	Utilidades antes de Impuestos y Participaciones	15,409.19
	15% Participación Trabajadores	2,311.38
	<b>Conciliación para el Cálculo del Impuesto a la Renta</b>	
	Utilidad antes de Participación Trabajadores	15,409.19
(-)	15% Participación Trabajadores	2,311.38
(-)	Amortización Pérdidas	3,274.45
(+)	Gastos no Deducibles	267.30
	Base Imponible Impuesto a la Renta	10,090.66
	25% Impuesto a la renta	2,522.66
(-)	Retenciones en la Fuente	10,559.72
	Saldo a Favor del Contribuyente	8,037.06

**FABSTEEL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

---

- 12 Compañías Relacionadas** El resumen de esta cuenta fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2006</u>
Ospining S.A.	217,612.24
Makemaq S.A.	<u>28,238.59</u>
	<u>245,850.83</u>

- 13 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 281,094, acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00 cada una.
- 14 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.
- 15 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2006, y la fecha de preparación de nuestro informe (16 de marzo del 2007), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-