

audisupport

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

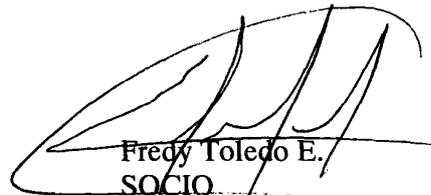
A los señores Accionistas y Junta de Directores de
FABSTEEL S.A.

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de **FABSTEEL S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, así como los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e 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 en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Enero, 29 del 2008

Audisupport

RNAE No. 503


Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

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

		<u>Diciembre 31, 2007</u>	<u>Diciembre 31, 2006</u>
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		25,364.87	26,442.54
Cuentas por Cobrar	Nota 3	129,388.80	205,774.74
Inventarios	Nota 4	846,784.62	568,649.51
Gastos Pagados por Anticipado		3,773.11	503.01
Total activo corriente		1,005,311.40	801,369.80
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	Nota 5	279,535.80	-
Propiedad Planta y Equipo	Nota 6	407,135.16	438,167.77
Cargos Diferidos		3,422.25	-
		690,093.21	438,167.77
Total Activo		<u>1,695,404.61</u>	<u>1,239,537.57</u>
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones Bancarias		-	31,000.00
Cuentas por Pagar	Nota 7	357,481.69	740,012.34
Obligaciones Sociales	Nota 8	9,805.58	10,219.96
Obligaciones Fiscales	Nota 9	4,771.27	17,649.13
Ingresos por realizarce		1,077,865.25	-
Total pasivo corriente		1,449,923.79	798,881.43
Pasivo no corriente:			
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	Nota 10	30,000.00	245,850.83
Otros pasivos a Largo Plazo		20,000.00	20,000.00
		50,000.00	265,850.83
Total Pasivos		1,499,923.79	1,064,732.26
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	Nota 13	281,094.00	281,094.00
Reserva Legal	Nota 14	2,597.55	530.00
Resultados Acumulados		(88,210.73)	(106,818.69)
Total Patrimonio de los Accionistas:		195,480.82	174,805.31
		<u>1,695,404.61</u>	<u>1,239,537.57</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

	<u>Año Terminado en Diciembre 31,2007</u>	<u>Año Terminado en Diciembre 31,2006</u>
Ventas	1,291,444.60	1,156,697.79
Costo de Ventas	(1,228,167.14)	(1,099,995.85)
Utilidad Bruta en Ventas	63,277.46	56,701.94
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(30,218.89)	(43,456.11)
Total Gastos de Operación	(30,218.89)	(43,456.11)
Utilidad en Operación	33,058.57	13,245.83
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	3,892.86	3,354.00
Egresos no Operacionales	(7,014.04)	(1,190.64)
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	(3,121.18)	2,163.36
Utilidad antes de Impuestos y Participacion a Trabajadores	29,937.39	15,409.19
15% Participación a Trabajadores	4,490.61	2,311.38
25% Impuesto a la Renta	4,771.27	2,522.66
Utilidad Neta	20,675.51	10,575.15

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

	Año Terminado en Diciembre 31,2007	Año Terminado en Diciembre 31,2006
Capital Social		
Saldo Inicial y Final	281,094.00	281,094.00
	<u>281,094.00</u>	<u>281,094.00</u>
Reserva Legal		
Saldo Inicial y Final	530.00	530.00
Reserva Legal año 2007	2,067.55	-
	<u>2,597.55</u>	<u>530.00</u>
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	(106,818.69)	(117,393.84)
Utilidad del Ejercicio	20,675.51	10,575.15
Provisión Reserva Legal año 2007	(2,067.55)	-
	<u>(88,210.73)</u>	<u>(106,818.69)</u>
Saldo Final	(88,210.73)	(106,818.69)
Total Patrimonio de los Accionistas	<u><u>195,480.82</u></u>	<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)

	<u>Año Terminado en Diciembre 31,2006</u>	<u>Año Terminado en Diciembre 31,2006</u>
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	805,919.29	527,790.84
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(473,443.71)	(734,832.68)
Ingresos Financieros	(7,014.04)	(1,190.64)
Otros Ingreso	3,892.86	3,354.00
	<u>329,354.40</u>	<u>(204,878.48)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Activos Fijos	(79,607.07)	(15,782.72)
Aumento de Cargos Diferidos	(3,974.17)	
	<u>(83,581.24)</u>	<u>(15,782.72)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras Corto Plazo	(31,000.00)	31,000.00
Aumento (Disminución) en Obligaciones Largo Plazo	(215,850.83)	214,781.42
	<u>(246,850.83)</u>	<u>245,781.42</u>
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		
(Disminución) Aumento del Efectivo	(1,077.67)	25,120.22
Efectivo Inicio del Año	26,442.54	1,322.32
	<u>25,364.87</u>	<u>26,442.54</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		

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 31,2007 Diciembre 31,2006

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad Neta del Ejercicio	29,937.39	10,575.15
-----------------------------	-----------	-----------

Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:

Provisión de Cuentas Incobrables	970.24	
Depreciación	83,440.17	87,561.61
Amortización	551.92	
Ajuste de Activos con Resultados	17,937.63	

VARIACIONES EN ACTIVOS:

Disminución (Aumento) en Cuentas Por Cobrar	(1,862.16)	30,841.44
Disminución (Aumento) en Inventarios	(278,135.11)	(520,615.32)
Disminución (Aumento) en Otros Activos	(205,528.04)	(139,133.07)

VARIACIONES EN PASIVOS:

(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	(126,587.56)	651,363.38
(Disminución) Aumento en Beneficios Sociales	(414.37)	(10,109.77)
(Disminución) Aumento en Obligaciones Fiscales	(12,877.86)	5,442.73
(Disminución) Aumento en Otros Pasivos	821,922.15	(320,804.63)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	329,354.40	(204,878.48)
---	-------------------	---------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

- 1 Constitución y Objeto** **FABSTEEL S.A.**, se constituyó 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. La compañía podrá exportar e importar y ejercer la representación de empresas nacionales y extranjeras referentes a su objeto social.

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 realizar 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.

Implementación de NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 21 de agosto del 2006, mediante resolución No. 06.Q.ICI-004, de la Superintendencia de Compañías publicada en el registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), disponer que las Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 01 de enero del 2009.

...Nota 2

Los años 2008 y 2009 serán períodos de ejecución y estructuración intensa para las compañías ecuatorianas que están bajo el control de la superintendencia de compañías, ya que la implantación de las NIIF requerirán un trabajo arduo de cambios y administración de riesgos.

Las planillas de cálculo para NIIF desarrollaran soluciones integradas; rutinas y procesos estándares que generen cambios integrales a las operaciones diarias del giro normal del negocio.

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
2003	6
2004	3
2005	3.14
2006	2.87
2007	2.70

Fondos de Garantía

En este rubro se registra el porcentaje establecido 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.

Los inventarios en proceso fueron registrados de acuerdo con lo dictado por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 15.- Contratos de Construcción.

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.

...Nota 2

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

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Computación	33,33%
Vehículos	20%
Equipo de Oficina	10%

Cargos Diferidos

Corresponden principalmente a la adquisición de software.

Los mencionados activos son registrados y amortizados en línea recta en un período de tres años.

Ingresos por Realizarse

Los ingresos por realizarse fueron registrados de acuerdo con lo dictado por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 15.- Contratos de Construcción.

3 Cuentas por Cobrar Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2007	2006
	Clientes	46,046.99	44,184.83
	Cuentas por Cobrar Empleados	5,664.23	5,323.06
	Fondos de Garantía Retenidos	36,533.38	17,470.34
	Anticipo IR – Retenciones	27,207.72	10,559.72
	Ret. en la Fuente años Anteriores	16,040.08	8,003.03
	IVA en Compras	-	121,367.12
		<u>131,492.40</u>	<u>206,908.10</u>
(1)	Menos provisión acumulada para cuentas Incobrables	2,103.60	1,133.36
		<u>129,388.80</u>	<u>205,774.74</u>

(1) El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2007	2006
	Saldo al inicio del año	1,133.36	-
	Provisión del año	970.24	1,133.36
	Saldo Final	<u>2,103.60</u>	<u>1,133.36</u>

4 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2007	2006
	Inventario de Materia Prima	32,915.95	182,368.43
	Inventario de Prod. en Proceso	813,868.67	386,281.08
		<u>846,784.62</u>	<u>568,649.51</u>

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

5 Compañías Relacionadas por Cobrar El resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Ospining S.A.	57,119.60	-
Makemaq S.A.	222,416.20	-
	279,535.80	-

6 Propiedad Planta y Equipo Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Maquinaria y Equipos	812,550.34	758,797.74
Muebles y Enseres	2,311.64	1,588.00
Equipo de Computación	-	1,250.00
Vehículos	39,759.16	55,910.70
Muebles y Equipos de Oficina	8,402.86	4,577.74
Maquinaria y Construcción	2,800.00	8,694.04
	865,824.00	830,818.22
Menos depreciación acumulada de activos fijos	458,688.84	392,650.45
	407,135.16	438,167.77

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Costo:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Saldo al inicio del año	830,818.22	816,506.79
Adiciones	79,607.07	15,782.72
Retiros	(44,601.29)	(1,471.29)
	865,824.00	830,818.22

...Nota 6

Depreciación:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Saldo al inicio del año	392,650.45	305,432.18
Adiciones	83,440.17	87,561.61
Retiros	(17,401.78)	(343.34)
Saldo Final	458,688.84	392,650.45

7 Cuentas por Pagar El resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Proveedores Moneda Nacional	348,337.36	474,924.91
Anticipo de Clientes	-	251,718.07
Obligaciones Laborales	9,144.33	8,514.33
Otras Cuentas por Pagar	-	4,855.03
	357,481.69	740,012.34

8 Obligaciones Sociales El resumen de obligaciones sociales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Aporte Personal IESS	324.78	849.41
Aporte Patronal IESS	387.34	1,168.52
Aporte IECE – SECAP	34.74	98.44
Fondos de Reserva	4,389.03	5,496.03
Otros Aportes IESS	179.08	296.18
(1) 15% Participación Trabajadores	4,490.61	2,311.37
	9,805.58	10,219.95

(1) Ver Nota 11

9 Obligaciones Fiscales El resumen de obligaciones fiscales es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2007	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	4,771.27	2,522.66
		4,771.27	17,649.13

(1) Ver Nota 11

10 Relacionadas por Pagar El resumen de obligaciones con compañías relacionadas es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2007	2006
	Pedro Nel Ospina	30,000.00	-
	Ospining S.A.	-	217,612.24
	Makemaq S.A.	-	28,238.59
		30,000.00	245,850.83

11 Provisiones Finales Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y el 25%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados

		Diciembre 31,
		2007
	Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	29,937.39
	15% Participación Trabajadores y Empleados	4,490.61

...Nota 11

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

	Diciembre 31, 2007
Utilidad antes de Participación Trabajadores	29,937.39
(-) 15% Participación Trabajadores	4,490.61
(-) Amortización de perdidas	6,361.70
Base Imponible Impuesto a la Renta	19,085.08
25% Impuesto a la renta	4,771.27
(-) Retenciones en la Fuente	27,207.72
Saldo a favor del Contribuyente	22,436.45

**12 Transacciones
entre
Compañías
Relacionadas**

El resumen de Transacciones entre Compañías Relacionadas es como sigue:

Las transacciones realizadas con partes relacionadas no podrían ser efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

	Cuentas Por Cobrar	Diciembre 31, Cuentas por Pagar	Saldo
	(Nota 5)	(Nota 10)	
Pedro Nel Ospina	-	(30,000.00)	(30,000.00)
Ospining S.A.	57,119.60	-	57,119.60
Makemaq S.A.	222,416.20	-	222,416.20
	279,535.80	(30,000.00)	249,535.80

Las Principales Transacciones entre Compañías Relacionadas corresponden a préstamos realizados en efectivo para cubrir pagos efectuados a proveedores de la Compañía.

- 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 2007, y la fecha de preparación de nuestro informe (29 de enero del 2008), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-