

# **José E. Salvador S.**

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Huñigría N31 133 y Ma. de Jesús  
Telefax Nos. 2528 210 - 2528 211  
E.Mail:josesalvadors@hotmail.com  
Quito - Ecuador

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas de:

### **INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC. SUCURSAL ECUADOR**

1. He practicado la auditoria del Balance General adjunto de INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC.- SUCURSAL ECUADOR, al 31 de diciembre del 2005 y del 2004, y de los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Fondos en Efectivo, por el año terminado en esas fechas. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC. - SUCURSAL ECUADOR, siendo mi responsabilidad la de expresar una opinión sobre los mismos, con base de los procedimientos de auditoria que he practicado.
2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoria (N.E.A.) Las cuales requieren que la auditoria sea planificada y realizada con el objeto de obtener certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, Incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia aplicadas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC. - SUCURSAL ECUADOR, al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y el flujo de fondos en efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes.
4. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2005 de INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC. - SUCURSAL ECUADOR, requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

Quito, Julio 30 del 2007



**José E. Salvador S**  
Contador Público Autorizado  
Lic. Prof. No. 1411 - FNCE  
Reg. De Auditor Externo No. SC-RNAE - 294

INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC.  
SUCURSAL ECUADOR

BALANCE GENERAL  
EXPRESADO EN DOLARES USA

	Notas	Ejercicio terminado en			Ejercicio terminado en			
		Dic 31 2005	Dic 31 2004		Notas	Dic 31 2005		
<b>ACTIVOS</b>								
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>								
Caja y Bancos	3	<u>24.101,15</u>	<u>11.332,04</u>	PASIVOS Y PATRIMONIO				
Cuentas por cobrar				PASIVOS CORRIENTES				
Impuestos anticipados		481,89		Cuentas por pagar				
Anticipos a proveedores		1.500,00		Proveedores		<b>2.976,00</b>		
Préstamos a empleados		26.379,84	20.984,68	Sobregiros Bancarios				
Préstamos a accionistas		8.891,36	425,29	Accionistas		1.998,00		
Préstamos a terceros		1.062,00	445,00	Obligaciones Laborales por pagar		2.000,00		
		<u>36.333,20</u>	<u>23.836,86</u>	Ctas. Fiscales por pagar		993,55		
Inventarios	4	<u>10.202,99</u>	<u>14.510,73</u>	Aportes IESS por pagar		1.407,53		
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>70.637,34</u>	<u>49.679,63</u>	<b>Ctas. con Casa Matriz</b>		2.028,46		
				International Architectural Ironworks	7	<b>487.925,12</b>		
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>455.230,69</b>		
Propiedad del Carmen	5	<u>283.080,33</u>	<u>263.045,39</u>			<u>494.115,38</u>		
Propiedad, Planta y Equipo	5			<b>CONTINGUENCIAS</b>	9	<u>463.378,75</u>		
Costo de Adquisición		258.446,12	238.069,58					
Depreciación Acumulada		<u>-109.083,63</u>	<u>-82.697,93</u>	<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>				
	6	<u>149.362,49</u>	<u>155.371,65</u>	Capital Social		2.800,00		
Activos Diferidos	6	<u>72,82</u>	<u>97,08</u>	Aportes para futura capitalización		2.015,00		
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>432.515,64</u>	<u>418.514,12</u>			4.815,00		
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>503.152,98</u>	<u>468.193,75</u>	Utilidad del ejercicio corriente		4.222,60		
				<b>TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS</b>		9.037,60		
						<b>4.815,00</b>		
				<b>TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL</b>		<u>503.152,98</u>		
						<u>468.193,75</u>		

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC.  
SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE RESULTADOS  
Expresado en dólares USA**

	Notas	<b>Ejercicios terminados en</b>	
		<b>Dic 31 2005</b>	<b>Dic 31 2004</b>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas - Exportación		- 376.883,11	- 262.915,85
Menos: Costo de ventas	8	280.984,81	212.523,48
<b>RESULTADO EN VENTAS</b>		<b>- 95.898,30</b>	<b>- 50.392,37</b>
<b>EGRESOS</b>			
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de administracion		77.096,67	67.173,63
Gastos de ventas		12.177,95	10.552,48
		<b>89.274,62</b>	<b>77.726,11</b>
<b>RESULTADOS EN OPERACIONES</b>		<b>- 6.623,68</b>	<b>27.333,74</b>
<b>OTROS INGRESOS:</b>			
Arriendo departamento			
Compensación de costos			- 27.697,35
Chatarra			
		<b>- 27.697,35</b>	
<b>OTROS EGRESOS</b>			
Gastos financieros			363,61
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>- 6.623,68</b>	<b>0,00</b>
<b>PROVISIONES FINALES:</b>			
15% participación a trabajadores		993,55	
Impuesto a la Renta de la Compañía		1.407,53	
		<b>2.401,08</b>	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>- 4.222,60</b>	

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



**INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC.  
SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
Al 31 de Diciembre del 2004**

Detalle	Capital	Aportes Fut Capital.	Resultados Del Ejercicio	Total
<b>SALDOS AL 31 DE DIC. 2004</b>	<b>2.800,00</b>	<b>2.015,00</b>		<b>4.815,00</b>
Utilidad neta del Ejercicio			4.222,60	4.222,60
Compensac. de costos - Casa Matriz				
<b>SALDOS AL 31-DIC-2005</b>	<b>2.800,00</b>	<b>2.015,00</b>	<b>4.222,60</b>	<b>9.037,60</b>

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



**INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC.**  
**SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO**  
**Ejercicio Enero 1 al 31 de Dic. De 2005**  
**Expresado en USA dólares**

<b>FONDOS EN EFECTIVO</b>			
	Aumentan	Disminuyen	NETO
<b>FONDOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidadneta del ejercicio			4.222,60
Transacciones que no requieren uso de efectivo:			
Depreciaciones	26.385,70		
Amortizaciones	24,26		
	<hr/> 26.409,96	0,00	26.409,96
SUBTOTAL			30.632,56
<b>VARIACIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>			
a) Disminución de activos			
Impuestos anticipados	481,89		
Anticipos a proveedores	1.500,00		
Inventarios	4.307,74		
b) Aumento de activos:			
Préstamos a empleados	5.395,16		
Préstamos a accionistas	8.466,07		
Préstamos a terceros	617,00		
c) Aumento de Pasivos			
Obligaciones laborales	993,55		
Aportes IESS por pagar	647,58		
d) Disminución de pasivos			
Proveedores	2.976,00		
Accionistas	2,00		
Ctas. Fiscales por pagar	620,93		
	<hr/> 7.930,76	18.077,16	-10.146,40
<b>FONDOS NETOS ORIGINADOS EN OPERACIONES</b>			
			20.486,16
<b>FONDOS ORIGINADOS EN TRANSACCIONES DE INVERSIÓN:</b>			
d) Aumento de Activos			
Propiedad del Carmen	20.034,94		
Propiedad, Planta y Equipo	20.376,54		
	<hr/> 40.411,48	-40.411,48	
<b>FONDOS ORIGINADOS EN TRANSAC. DE FINANCIAMIENTO:</b>			
e) Cta. Cte. Casa Matriz:			
Aporte neto para operaciones	32.694,43		32.694,43
<b>FONDOS NETOS UTILIZADOS DURANTE EL EJERCICIO</b>			
			12.769,11
<b>FONDOS DISPONIBLES AL INICIAR EL EJERCICIO</b>			
			11.332,04
<b>FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO</b>			
			<hr/> 24.101,15

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
 FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 9 - Conciliación del Flujo de Fondos en Operaciones

## **INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC. SUCURSAL ECUADOR**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

#### **NOTA 1 – IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:**

INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC. SUCURSAL ECUADOR es una Sociedad incorporada originalmente en New Jersey U. S. A. y domiciliada en Quito, Ecuador el 19 de marzo de 1999. Su objeto principal es el diseño, fabricación y comercialización de estructuras arquitectónicas de hierro y acero para decoración de inmuebles, para lo cual puede ejecutar todo acto y contrato autorizado por las Leyes Ecuatorianas y especialmente, actuar en transacciones de importación y de exportación.

La producción de la Sucursal de la Compañía en el Ecuador se destina exclusivamente para la exportación, siendo su comprador la Compañía Matriz a quién se factura con limitados márgenes de utilidad. La Compañía Matriz, en consecuencia, ha tomado a su cargo el financiamiento total de las operaciones de la Compañía en el Ecuador.

#### **NOTA 2 – PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:**

##### **a) Base de presentación de los estados financieros:**

La Compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurren las transacciones. Los estados financieros, se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado. El Ejercicio fiscal observado por la Compañía corre de Enero a Diciembre de cada año.

##### **b) Inventarios:**

Las compras de materia prima, suministros y materiales se registran al costo de adquisición. Los inventarios finales se valorizan en base de las últimas facturas de compra sin que esto represente un excedente del valor de mercado, mientras sean utilizados en los procesos de producción.

Los inventarios en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación, en tanto la mercadería se halla en bodega y se valoran al costo de factura del proveedor, más los gastos relacionados con cada importación.

##### **c) Propiedades, Planta y equipos:**

Estos activos se muestran al costo de adquisición y se presentan con la deducción de las correspondientes depreciaciones, las cuales se estiman sobre la vida útil de los bienes, en concordancia con disposiciones legales, aplicando el método de línea recta. Las tasas de depreciación aplicadas son las siguientes:

Bienes inmuebles	5% anual
Muebles y equipos de oficina	10 % anual
Equipo de Cómputo	33% anual
Otros activos	10 % anual
Maquinaria y equipo	10 % anual
Vehículos	20% anual

Las mejoras y reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos se capitalizan y los desembolsos normales por mantenimiento o reparaciones son cargados a gastos.

La depreciación de dichos activos se registra, por el método de línea recta, con cargo a los costos operacionales y gastos del período corriente. Cuando se vende o se retira un activo, el valor actualizado (costo menos depreciación acumulada) se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa

**d) Transferencia de los Resultados al Cierre del Ejercicio Económico**

Por expresas instrucciones de la Casa Matriz, los resultados netos obtenidos al cierre de cada ejercicio económico, hasta el cierre del ejercicio económico 2004, se transfirieron con cargo a la cuenta de Casa Matriz sin afectar las cuentas patrimoniales. Desde el resultado del ejercicio 2005, se registrarán como excedentes patrimoniales.

**e) Impuesto a la Renta:**

De acuerdo con el Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 % para el Impuesto a la Renta, en caso de utilidades por distribuir.

**f) Reserva Legal:**

La Ley de Compañías exige que las sociedades limitadas transfieran a reserva legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, no menos del 5% de las mismas, hasta que ésta represente el 50% del capital social pagado. Dicha reserva debe ser reintegrada, si después de constituida resultara disminuida por cualquier causa.

**g) Participación de utilidades a empleados y trabajadores:**

En concordancia con las disposiciones legales vigentes (Código del Trabajo), La Compañía debe asignar el 15% de sus utilidades líquidas anuales, antes de la estimación del Impuesto a la Renta. Dicha provisión se registra con cargo a resultados del ejercicio corriente.

Los detalles y aclaraciones relativas a las principales cuentas que constan en los estados financieros se presentan en las notas subsiguientes:

**NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

	Años terminados en:	
	Dic 31 05	Dic 31 04
Caja	296,19	626,88
Bancos	23.804,95	10.705,16
	<u>24.101,14</u>	<u>11.332,04</u>

**NOTA 4 - INVENTARIOS:**

Materia prima – hierro	10.202,99	10.202,99
Arts. En proceso de fabricación		4.307,74
	<u>10.202,99</u>	<u>14.510,73</u>

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Cuentas	Costo de Adquisición	Deprec. Acumulada	NETO Dic 31 05	Dic 31 04
<b>PROPIEDAD DEL CARMEN</b>				
Costo de la propiedad	127.000,00		127.000,00	
Adecuación de la casa	12.010,14		11.458,46	
Construcción de la planta	144.070,19		124.586,90	
	<u>283.080,33</u>		<u>263.045,36</u>	
<b>OTROS ACTIVOS FIJOS</b>				
Maquinaria y equipo	185.738,88	- 77.990,91	107.747,97	107.340,17
Equipo de Oficina	5.922,69	- 3.099,69	2.823,00	5.663,58
Equipo de Computación	5.975,56	- 4.532,72	1.442,84	
Edificio planta de Producción	39.059,91	- 7.811,92	31.247,99	33.200,57
Muebles y enseres	9.903,78	- 4.274,92	5.628,86	6.326,44
Vehículos	11.845,30	- 11.373,47	471,83	2.840,89
	<u>258.446,12</u>	<u>- 109.083,63</u>	<u>149.362,49</u>	<u>155.371,65</u>

NOTA 6 ACTIVOS DIFERIDOS

	Años Terminados en	
	Dic 31 05	Dic 31 04
Gastos de constitución	485,24	485,24
Amortización acumulada	- 412,42	- 388,16
	72,82	97,08

NOTA 7 - CUENTAS CON CASA MATRIZ

Castex Corp. USA	<u>487.925,12</u>	<u>455.230,69</u>
------------------	-------------------	-------------------

NOTA 8 - COSTO DE VENTAS:

**Materias Primas:**

Inventario Inicial	10.202,99	9.446,14
Compras	116.169,84	67.149,56
Inventario final	- 10.202,99	- 10.202,99
	116.169,84	66.392,71

**Mano de obra:**

Sueldos - salarios	71.154,35	57.278,49
Beneficios sociales	26.953,00	16.610,97
Alimentación	8.367,23	6.421,36
Otras bonificaciones	22.247,87	39.992,03
Trabajo por horas		139,96
	<u>128.722,45</u>	<u>120.442,81</u>

**Gastos de fabricación**

Suministros y materiales - servicios	1.270,16	1.174,97
Mano de obra indirecta	8.436,66	23.154,02
Depreciaciones	26.385,70	
Amortizaciones		97,04
Otros gastos de fabricación		5.569,67
	<u>36.092,52</u>	<u>29.995,70</u>

**TOTAL COSTO DE FABRICACION**

<b>Variación de inventarios</b>		
Inventory inicial		
Inventory final		-4307,74
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>280.984,81</b>	<b>212.523,48</b>

**NOTA 9 - CONCILIACION DEL FLUJO DE FONDOS  
DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

	RECURSOS FINANCIEROS		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Ingresos por ventas	378.889,26		
Egresos por costo de la venta		250.291,37	
Pago de gastos de administración		89.933,77	
Pago de gastos de venta		15.776,88	
Provisiones finales			
15% participación a trabajadores y empleados		993,55	
Impuesto a la Renta de la Compañía		1.407,53	
	<u>378.889,26</u>	<u>358.403,10</u>	<u>20.486,16</u>

**NOTA 10 - CONTINGENCIAS**

**Situación Fiscal:**

La Autoridad Tributaria mantiene su derecho de fiscalizar la Compañía por impuestos de los años 2005, 2004 y 2003. Cualquier reconsideración de impuestos que pudiera surgir de una eventual fiscalización deberá aplicarse contra cuentas de la Casa Matriz.

**NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 2 de enero de 2005 y la fecha de emisión de los estados financieros (24 de Julio de 2007), no se produjeron otros eventos que, en opinión de la Administración de INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC.- Sucursal Ecuador, pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.