

José E. Salvador S.
CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

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

Quito, Enero 3, 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente:



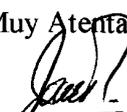
De mis consideraciones:

Tan pronto como he terminado el proceso de la auditoria de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2006 y luego de la demora en recibir la información pertinente por parte del cliente, en cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, adjunto remito copia auténtica del Informe de Auditor Independiente sobre el examen de los estados Financieros a esa fecha de:

INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC.
SUCURSAL ECUADOR
(R.U.C. # 1791413385001)
EXPEDIENTE # 87412

Confiando en que recibirán este documento en el debido orden, me place quedar de Ustedes:

Muy Atentamente,


José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Prof. N° 1411 - FNCE
Reg. de Auditor Externo N° SC-RNAE - 294

Adjunto: lo indicado

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 2006 y del 2005, 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 2006 y de 2005 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 2006 de INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC. - SUCURSAL ECUADOR, requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

Quito, Diciembre 21 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			Notas	Ejercicio terminado en	
		Dic 31 2006	Dic 31 2005			Dic 31 2006	Dic 31 2005
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	7,719.98	24,101.15	Cuentas por pagar			
Cuentas por cobrar				Proveedores		9,241.34	
Anticipos a empleados		575.00		Sobregiros Bancarios			1,998.00
Anticipos a proveedores		27,653.08		Accionistas		1,998.00	993.55
Préstamos a empleados		3,524.32	26,379.84	Obligaciones Laborales por pagar		3,753.62	1,407.53
Préstamos a accionistas		17,000.00	8,891.36	Ctas. Fiscales por pagar		2,690.47	1,791.18
Préstamos a terceros		1,087.00	1,062.00	Aportes IESS por pagar		2,490.77	
		<u>49,839.40</u>	<u>36,333.20</u>			<u>20,174.20</u>	<u>6,190.26</u>
Inventarios	4	46,547.97	10,202.99	Ctas. con Casa Matriz			
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		<u>104,107.35</u>	<u>70,637.34</u>	International Architectural Ironworks	7	489,293.22	487,925.12
				TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		<u>509,467.42</u>	<u>494,115.38</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				CONTINGENCIAS	9		
No Depreciable	5						
Terreno El Carmen		127,000.00	127,000.00	CAPITAL Y RESERVAS			
Depreciable:	5			Capital Social		2,800.00	2,800.00
Propiedad, planta y equipos				Aportes para futura capitalización		2,015.00	2,015.00
Costo de adquisición		444,835.83	414,526.47			<u>4,815.00</u>	<u>4,815.00</u>
Depreciación acumulada		- 144,066.75	-109,083.63	Resultados acumulados			
Neto - Prop.planta y equipo		<u>300,769.08</u>	<u>305,442.84</u>	Ejercicios anteriores		6,405.95	
Cargos Diferidos	6			Ejercicio corriente		11,188.06	4,222.60
Costo de Adquisición		485.24	485.24	Utilidad del ejercicio corriente		17,594.01	4,222.60
Depreciación Acumulada		- 485.24	(412.44)	TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		<u>22,409.01</u>	<u>9,037.60</u>
		-	72.80	TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL		<u>531,876.43</u>	<u>503,152.98</u>
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>427,769.08</u>	<u>432,515.64</u>				
TOTAL DE ACTIVOS		<u>531,876.43</u>	<u>503,152.98</u>				

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**INTERNATIONAL ARCHITRECTORAL IRONWORKS INC.
SUCURSAL ECUADOR**

ESTADO DE RESULTADOS
Expresado en dólares USA

	Notas	Ejercicios terminados en	
		Dic 31 2006	Dic 31 2005
INGRESOS			
Ventas - Exportación		- 320,905.80	- 376,883.11
Ajuste - precios de transferencia		- 119,575.62	
		- 440,481.42	- 376,883.11
Menos: Costo de ventas	8	295,606.42	280,984.81
RESULTADO EN VENTAS		- 144,875.00	- 95,898.30
 EGRESOS			
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administracion		112,778.50	77,096.67
Gastos de ventas		13,585.38	12,177.95
		126,363.88	89,274.62
RESULTADOS EN OPERACIONES		- 18,511.12	- 6,623.68
 OTROS INGRESOS:			
Intereses ganados		- 11.92	
 OTROS EGRESOS			
Gastos Bancaros y financieros		858.94	
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		- 17,664.10	- 6,623.68
 PROVISIONES FINALES:			
15% participación a trabajadores		2,649.62	993.55
Impuesto a la Renta de la Compañía		3,753.62	1,407.53
		6,403.24	2,401.08
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		- 11,260.86	- 4,222.60

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**INTERNATIONAL ARCHITRECTORAL IRONWORKS INC.
SUCURSAL ECUADOR**

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

Detalle	Capital	Aportes Fut Capital.	Resultados Acumulados	Resultados Del Ejercicio	Total
SALDOS AL 31 DE DIC. 2004	2,800.00	2,015.00		4,222.60	9,037.60
Transf. Utilidad neta delñ ejerc. 2005			4,222.60	-4,222.60	0.00
Movimiento de cuentas en 2006					
Compensac. de costos - Casa Matriz			2,183.35		2,183.35
Utilidad neta del Ejercicio				11,260.86	11,260.86
SALDOS AL 31-DIC-2005	2,800.00	2,015.00		11,260.86	22,481.81

 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**

		FONDOS EN EFECTIVO		
		Aumentan	Disminuyen	NETO
FONDOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
	Utilidad neta del ejercicio			4,222.60
	Transacciones que no requieren uso de efectivo:			
	Depreciaciones	26,385.70		
	Amortizaciones		24.26	
		26,409.96	0.00	26,409.96
	SUBTOTAL			30,632.56
VARIACIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO				
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	
		7,930.76	18,077.16	-10,146.40
	FONDOS NETOS ORIGINADOS EN OPERACIONES			20,486.16
	FONDOS ORIGINADOS EN TRANSACCIONES DE INVERSIÓN:			
d)	Aumento de Activos			
	Propiedad del Carmen		20,034.94	
	Propiedad, Planta y Equipo		20,376.54	
			40,411.48	-40,411.48
	FONDOS ORIGINADOS EN TRANSAC. DE FINANCIAMIENTO:			
e)	Cta. Cte. Casa Matriz:			
	Aporte neto para operaciones	32,694.43		32,694.43
	FONDOS NETOS UTILIZADOS DURANTE EL EJERCICIO			12,769.11
	FONDOS DISPONIBLES AL INICIAR EL EJERCICIO			11,332.04
	FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO			24,101.15

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 10 - 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 2006

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.

Los inventarios de productos en proceso de fabricación se extraen del costo de productos fabricados para la venta y se valoran al costo de producción incurrido al cierre de cada ejercicio económico.

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, se transfieren con cargo o con crédito a la cuenta de Casa Matriz sin afectar las cuentas patrimoniales.

Precios de Transferencia:

Para satisfacer lo establecido en la Reglamentación Vigente sobre Precios de Transferencia entre partes relacionadas, para efectos tributarios, que establece parámetros para regular un precio de venta de las órdenes de trabajo fabricadas por orden de la Casa Matriz, dentro de un rango de plena competencia, la Sucursal de la Compañía en el Ecuador registra el costo de producción por órdenes de trabajo sobre el cual debe estimar una utilidad basada en el principio de márgenes transaccionales de utilidad de operación.

La utilidad transaccional resultante de la aplicación de dicha metodología se aplica básicamente para establecer un resultado imponible con el Impuesto a la Renta en el Ecuador, cuyos efectos, en las cuentas de control de dichas transacciones con la Casa Matriz, se eliminan al aplicarse ajustes de los precios de libre competencia a los costos reales de producción, al cierre de cada ejercicio económico.

e) Impuesto a la Renta:

De acuerdo con el Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 % de Impuesto a la Renta, la cual debe registrarse con cargo a las utilidades del ejercicio corriente.

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 06	Dic 31 05
	Caja Chica	170.62	296.19
	Banco del Pichincha	7,549.36	23,804.95
		<u>7,719.98</u>	<u>24,101.14</u>

NOTA 4	INVENTARIOS	Años terminados en	
		Dic 31 06	Dic 31 05
	Materia Prima	1,069.72	10,202.99
	Arts. En proceso de fabricac.	45,478.25	
		<u>46,547.97</u>	<u>10,202.99</u>

NOTA 5	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	Años terminados en			
		Costo de Adquisición	Deprec. Acumulada	NETO Dic 31 06	NETO Dic 31 05
	No Depreciables				
	Terreno El Carmen	<u>127,000.00</u>		<u>127,000.00</u>	<u>127,000.00</u>
	Depreciables				
	Maquinaria y equipo	212,244.41	(99,015.17)	113,229.24	107,747.97
	Equipo de oficina	5,922.69	(3,691.96)	2,230.73	2,823.00
	Equipo de computación	7,126.96	(6,581.17)	545.79	1,442.84
	Edificio Planta de Producc.	183,129.70	(16,968.40)	166,161.30	175,318.20
	Mobiliario y enseres	12,359.87	(5,364.25)	6,995.62	5,628.86
	Vehículos	11,845.30	(11,845.30)	-	471.83
	Adecuaciones Casa	12,010.14	(600.50)	11,409.64	12,010.14
	Otros	196.76		196.76	
		<u>444,835.83</u>	<u>(144,066.75)</u>	<u>300,769.08</u>	<u>305,442.84</u>
	TOTAL	<u>571,835.83</u>	<u>(144,066.75)</u>	<u>427,769.08</u>	<u>432,442.84</u>

NOTA 6	ACTIVOS DIFERIDOS	Años terminados en	
		Dic 31 06	Dic 31 05
	Gastos de constitución	485.24	485.24
	Menos: Amortizac. Acumulada	(412.42)	(412.42)
		<u>72.82</u>	<u>72.82</u>

NOTA 7	CUENTAS CON CASA MATRIZ	Años terminados en	
		Dic 31 06	Dic 31 05
	International Ironworks Inc. USA	<u>489,293.22</u>	<u>487,925.12</u>

NOTA 8 COSTO DE VENTAS	Años terminados en	
	Dic 31 06	Dic 31 05
Materias Primas		
Inventario Inicial		
Compras	111,170.12	116,169.84
Inventario final	(1,069.72)	(10,202.99)
	<u>110,100.40</u>	<u>105,966.85</u>
Mano de obra:		
Sueldos - salarios	119,135.10	71,154.35
Beneficios Sociales	33,408.90	26,953.00
Alimentación	12,611.93	8,367.23
Otras bonificaciones	14,000.40	22,247.87
	<u>179,156.33</u>	<u>128,722.45</u>
Gastos de fabricación		
Suministros, materiales y servicios		1,270.16
Mano de obra indirecta	15,189.08	8,436.66
Depreciaciones	34,983.12	26,385.70
Otros gastos de fabricación	1,655.74	
	<u>51,827.94</u>	<u>36,092.52</u>
TOTAL DEL COSTO DE FABRICACION	<u>341,084.67</u>	<u>270,781.82</u>
Variación del Invent. De Prods. En Elab.		
Inventario Inicial		10,202.99
Inventario Final	(45,478.25)	
COSTO DE LAS VENTAS	<u>295,606.42</u>	<u>280,984.81</u>

NOTA 9 – CONTINGENCIAS:

Situación Fiscal:

En concordancia con las regulaciones legales vigentes, la Autoridad Tributaria mantiene su derecho de fiscalizar las cuentas de la Compañía por impuestos de los años 2006, 2005, 2004. Cualquier reconsideración de impuestos que pudiera surgir de una eventual revisión fiscal deberá aplicarse contra cuentas de la Casa Matriz.

NOTA 10 CONCILIACION DEL FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO QUE PROVIENE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	RECURSOS FINANCIEROS		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
INGRESOS			
Por ventas exportación	320,905.80		
Por intereses ganados	11.92		
Trans. A Casa Matriz - Ajuste Prec.Trans	119,575.62		
EGRESOS			
Costo de ventas		296,968.28	
Gastos de administración		112,300.76	
Gastos de venta		13,585.38	
Otros egresos		858.94	
PROVISIONES PARA IMP. Y PARTICIPACIONES			
15% participación a trabajadores		2,649.62	
Impuesto a la Renta de la Compañía		3,753.62	
	<u>440,493.34</u>	<u>430,116.60</u>	<u>10,376.74</u>

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 2 de Enero de 2007 y la fecha de emisión de los Estados Financieros (Diciembre 21 de 2007), no se produjeron otros eventos que los revelados en el contexto de los Estados Financieros y de sus notas aclaratorias, y que, en opinión de la Administración de INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS CORPORATION-Sucursal Ecuador – pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los mismos.