

METALTRONIC. S.A.

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2010
Con Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado el estado financiero que se adjunta de **METALTRONIC S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, así como los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye, diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (N.I.A.). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. 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 de auditoria.

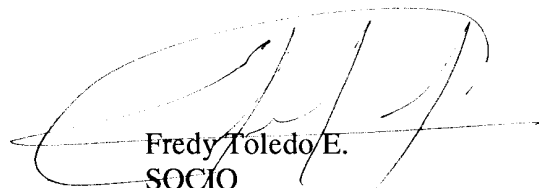
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **METALTRONIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

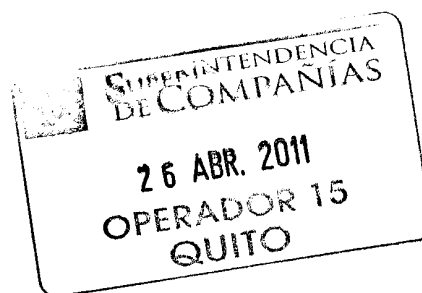
Marzo, 23 del 2011



AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503

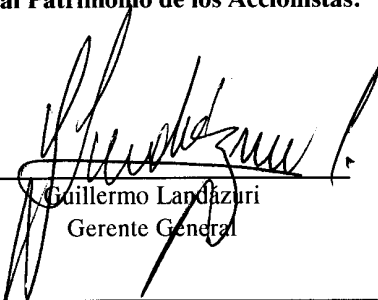


Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602



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

		Diciembre 31,	
		2010	2009
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 3	91.986,50	66.305,33
Cuentas por Cobrar	Nota 4	4.269.701,62	1.654.556,83
Inventarios	Nota 5	2.237.357,32	2.303.606,59
Total activo corriente		6.599.045,44	4.024.468,75
Propiedad Planta y Equipo	Nota 6	2.410.065,51	1.766.174,79
Inversiones Permanentes		3.214,88	3.214,88
Cargos Diferidos	Nota 7	34.978,02	154.633,49
		2.448.258,41	1.924.023,16
		9.047.303,85	5.948.491,91
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones y Sobregiros Bancarios	Nota 8	3.732.746,13	2.540.589,62
Intereses por Pagar		43.326,35	37.775,65
Cuentas por Pagar Accionistas		-	152.442,22
Cuentas por Pagar	Nota 9	1.452.685,48	1.426.685,57
Obligaciones Sociales	Nota 10	294.932,45	124.225,93
Obligaciones Fiscales	Nota 11	162.456,54	93.764,84
Total pasivo corriente		5.686.146,95	4.375.483,84
Pasivo no Corriente			
Obligaciones a Largo Plazo	Nota 13	570.316,93	457.264,00
Total Pasivo no Corriente		570.316,93	457.264,00
Total Pasivos		6.256.463,88	4.832.747,84
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	Nota 15	1.000.000,00	1.000.000,00
Aporte Futuras Capitalizaciones		180.000,00	-
Reserva Legal	Nota 16	251.160,57	176.254,31
Reserva de Capital		102.138,25	102.138,25
Reserva por Valuación		758.130,99	-
Pérdidas Acumulados		(174.746,19)	(162.648,49)
Utilidad del Ejercicio		674.156,35	-
Total Patrimonio de los Accionistas:		2.790.839,97	1.115.744,07
		9.047.303,85	5.948.491,91

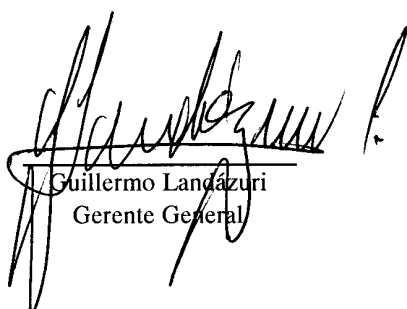

Guillermo Landazuri
Gerente General

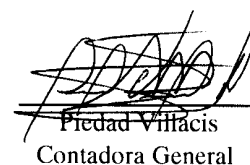

Freda Villacis
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

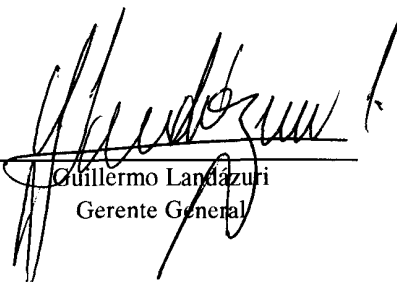
	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009
Ventas	16.694.715,24	9.949.880,09
Costo de Ventas	(12.778.715,35)	(7.745.789,87)
Costo de Ventas Componentes de Chasis	(1.665.887,54)	(1.483.972,54)
Utilidad Bruta en Ventas	2.250.112,35	720.117,68
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(1.019.212,38)	(580.249,67)
Total Gastos de Operación	(1.019.212,38)	(580.249,67)
Utilidad en Operación	1.230.899,97	139.868,01
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	-	4.969,60
Gastos Financieros	(202.859,09)	(319.583,80)
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	(202.859,09)	(314.614,20)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	1.028.040,88	(174.746,19)
15% Participación Trabajadores	Nota 12	154.206,13
15% Impuesto a la Renta	Nota 12	75.000,00
25% Impuesto a la Renta	Nota 12	49.772,14
UTILIDAD NETA	749.062,61	(174.746,19)


Guillermo Landazuri
Gerente General


Piedad Villacis
Contadora General

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

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009
Capital Social		
Saldo Inicial	1.000.000,00	500.000,00
Aumento de Capital 2009	-	500.000,00
Saldo Final	1.000.000,00	1.000.000,00
Aporte para Futuras Capitalizaciones		
Saldo Inicial	-	-
Aporte años 2010	180.000,00	-
Saldo Final	180.000,00	-
Reserva Legal		
Saldo Inicial	176.254,31	176.254,31
Reserva Legal Año 2010	74.906,26	-
Saldo Final	251.160,57	176.254,31
Reserva de Capital		
Saldo Inicial y Final	102.138,25	102.138,25
	102.138,25	102.138,25
Reserva por Valuación		
Saldo Inicial y Final	758.130,99	-
	758.130,99	
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	(162.648,49)	512.097,70
Provisión Reserva Legal año 2010	(74.906,26)	-
Traspaso a Dividendos por Pagar a Accionistas	(12.097,70)	-
Aumento de Capital 2009	-	(500.000,00)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	749.062,61	(174.746,19)
Saldo Final	499.410,16	(162.648,49)
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>2.790.839,97</u>	<u>1.115.744,07</u>

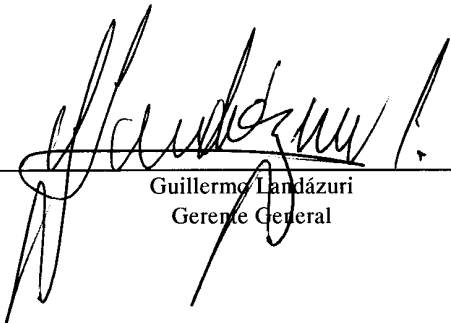

Guillermo Landázuri
Gerente General


Piedad Villacis
Contadora General

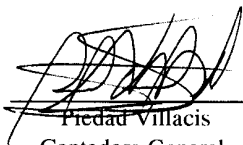
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

	Año Terminado en	
	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	14.147.248,30	11.787.430,74
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(14.911.642,99)	(10.185.836,92)
Gastos Financieros	(202.859,09)	(319.583,80)
Otros Ingresos	-	4.969,60
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	(967.253,78)	1.286.979,62
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Activos Fijos	(230.132,03)	(598.191,27)
Aumento en Inversiones Permanentes	-	-
Aumento en Cargos Diferidos	(30.368,00)	(46.833,65)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(260.500,03)	(645.024,92)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras Corto Plazo	1.197.707,20	(585.333,72)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Largo Plazo	55.727,78	6.488,89
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	1.253.434,98	(578.844,83)
Aumento (Disminución) del Efectivo	25.681,17	63.109,87
Efectivo Inicio del Año	66.305,33	3.195,46
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	91.986,50	66.305,33



 Guillermo Landázuri
 Gerente General



 Piedad Villacis
 Contadora General

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

Año Terminado en,
Diciembre 31,2010 Diciembre 31,2009

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	749.062,61	(174.746,19)
---------------------------------------	------------	--------------

Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:

Depreciación	355.361,28	317.868,19
Amortización	90.276,28	116.196,64
Provisión Jubilación Patronal	125.462,93	-
Ajuste de Activos con Resultados	46.838,55	26.363,02

VARIACIONES EN ACTIVOS:

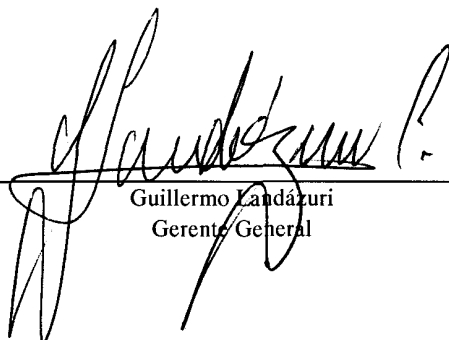
Disminución (Aumento) en Cuentas Por Cobrar	(1.030.491,92)	300.407,87
Disminución (Aumento) en Inventarios	66.249,27	1.024.840,12
Disminución (Aumento) en Otros Activos	(1.583.224,29)	512.302,66

VARIACIONES EN PASIVOS:

(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	319.097,20	(549.570,01)
(Disminución) Aumento en Beneficios Sociales	170.706,52	(235.092,28)
(Disminución) Aumento en Obligaciones Fiscales	68.691,70	(51.112,40)
(Disminución) Aumento en Otras Cuentas por Pagar	(329.723,91)	-
(Disminución) Aumento en Obligaciones Largo Plazo	(15.560,00)	(478,00)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES

	(967.253,78)	1.286.979,62
--	--------------	--------------



 Guillermo Landázuri
 Gerente General



 Piedad Villacis
 Contadora General

1 Constitución y Objeto

METALTRONIC. S.A., se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador el 07 de junio de 1972. Su actividad principal, es fabricar productos metálicos partes, piezas maquinaria y equipo y comercializarlos en el mercado nacional e internacional b) Fabricar y Ensamblar conjuntos automotrices, partes de motocicletas y bicicletas; c) Ensamblar motocicletas, motocarros y cuadrones, motocicletas de reparto y de deporte, bicicletas no motorizadas, triciclos de reparto, bicicletas de carreras y bicicletas para niños; d) Representaciones en general e) Toda otra actividad comercial e industrial que se estime conveniente al interés social. Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo; podrá la Compañía asociarse y fusionarse a otras sociedades, al igual que transformarse.

Con fecha 17 de septiembre de 1990, la Compañía procede a realizar un aumento de capital, reforma de estatutos y cambio de denominación de la Compañía ELMECO Cía. LTDA., por la de METALTRONIC Cía. Ltda.

El 02 de enero de 1995, se cambia la denominación de METALTRONIC Cía. Ltda., por la de METALTRONIC S.A.

En noviembre 08 del 2005, la Compañía, procedió a realizar la conversión del capital a dólares, aumento de capital suscrito, aumento del valor nominal de las acciones y reforma de estatutos.

El 28 de diciembre del 2009 la compañía realiza un aumento de capital y reforma de estatutos perfeccionada con Registro Mercantil No. 4403.

Con estos antecedentes, la compañía se encuentra en capacidad de realizar todas las actividades mercantiles que estén enmarcadas dentro de la ley ecuatoriana y dentro del giro normal de su negocio.

Situación Económica del Ecuador

En el transcurso del año 2010 Ecuador registro una inflación anual del 3.33% dentro de los parámetros esperados por el Gobierno según informe del INEC., siendo una tasa menor al 4,31% registrada en el año 2009. La canasta básica se ubicó en USD 544,71 mientras que el ingreso familiar mensual fue de USD 448,00 y la canasta vital alcanzó un costo de USD 390,00

...Nota 1 Registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento en el 3.6% según datos proporcionado por el Banco Central del Ecuador.

A la fecha de emisión de nuestro informe no es posible determinar los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía del Ecuador y las consecuencias, en el caso de que existieran sobre la posición financiera y resultados futuros de operaciones de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

**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

Mediante Resoluciones No. 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010, hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el Caso de **METALTRONIC S.A.**, las "NIIF", entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

Para el caso de **METALTRONIC S.A.**, procedieron a elaborar en el mes de marzo del 2010, el cronograma de implementación y en el mes de septiembre del 2010, se efectuaron las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo "NEC" al patrimonio neto reportado bajo "NIIF", al 01 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es para el caso de **METALTRONIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, se contabilizarán el 1 de enero del 2011. La información antes

...Nota 2 indicada se encuentra debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas, organismo estatutariamente facultado para tales efectos.

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
2006	2,87
2007	2,70
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33

Efectivo y Equivalentes de Efectivo Representan las inversiones que mantienen en las instituciones financieras locales y el saldo en bancos, los cuales son considerados por la Compañía para la elaboración de los Flujos de Efectivo.

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.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**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

Re avaluó: La compañía al 31 diciembre del 2010 consideró revaluar sus activos fijos como maquinaria, vehículos, maquinaria especial, equipos y herramientas en fideicomiso, los cuales fueron establecidos mediante un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Incluyen además, el registro de los bienes muebles (herramientas) objeto del Fideicomiso al que se hace referencia en la siguiente nota.

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

Activo	Tasas
Edificios e Instalaciones	5%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipo de Computación	33,33%
Vehículos	20%
Herramientas	20%
Equipo Medico	10%

**Re avaluó de
Propiedad
Planta y
Equipos**

Con fecha 31 de diciembre del 2010, la Compañía procedió a realizar el re avaluó de su maquinaria, el mencionado avalúo fue realizado por peritos independientes y el efecto se encuentra registrado en el patrimonio de los accionistas en la cuenta denominada reserva por valuación.

**Fideicomiso
Mercantil
Metaltronic**

Con fecha 9 de Octubre de 2007 la Compañía Metaltronic S.A. en calidad de Constituyente, el Banco del Pichincha como Acreedor y Fondos Pichincha S.A. como la Fiduciaria, constituyen el “FIDEICOMISO MERCANTIL METALTRONIC” por medio del cual el Constituyente entrega al fideicomiso mercantil para que mantenga temporal e irrevocablemente ciertos bienes muebles y otros bienes que pudieren ser aportados en lo futuro; por otro lado se constituyo un Encargo Fiduciario que tiene como finalidad celebrar actos y contratos principalmente relacionados con la solución o el pago de obligaciones presentes o futuras que mantenga con el Acreedor.

El objeto del fideicomiso es permitir que el patrimonio autónomo mantenga temporalmente e irrevocablemente la propiedad de los bienes fideicomitidos y de los que se

...Nota 2	transfieran a futuro y facultar a la fiduciaria, para que en calidad de Representante Legal del mismo, los administre y disponga bajo instrucciones expresas detalladas en el fideicomiso. El Fideicomiso Mercantil tendrá la duración necesaria para desarrollar plenamente su objeto, sin exceder el plazo máximo establecido en la Ley para la vigencia de los fideicomisos mercantiles.
Inversiones Permanentes	Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no procedió a ajustar sus inversiones permanentes al Valor Patrimonial Proporcional debido a que la Entidad emisora de la inversión no la proporcionó. La Compañía no consolidó sus estados financieros con la Compañía Alfametal S.A., en razón de que no posee el control para gobernar las políticas financieras y de operación y el porcentaje de participación es únicamente del 10%.
Cargos Diferidos	Corresponden principalmente a gastos de constitución y Licencias registrados a su costo de adquisición. Los mencionados activos son registrados y amortizados en línea recta en un período de cinco años.
Obligaciones Financieras	Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos.
Jubilación Patronal	Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene registrado el saldo acumulado de la provisión jubilación patronal realiza por un profesional independiente al 31 de diciembre del 2010.

METALTRONIC. 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,	
	2010	2009
Caja	150.00	150.00
Bancos	89,575.59	63,941.02
<u>Inversiones Temporales</u>		
Inversión en Fondos Pichincha, con tasas de interés variables y renovaciones mensuales	2,260.91	2,214.31
	<u>91,986.50</u>	<u>66,305.33</u>

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Clientes	2,337,121.42	1,305,029.50
Cuentas por Cobrar Relacionados	64.89	14,103.89
Anticipos	1,540,395.38	164,630.48
Cuentas por Cobrar Empleados	47,983.73	35,606.79
Crédito Tributario IVA	20,649.04	-
Crédito Fiscal Impuesto Salida Divisas	35,881.97	-
Retención Fuente corriente	152,419.02	101,402.97
Retención en la Fuente Año anterior	135,186.17	33,783.20
	<u>4,269,701.62</u>	<u>1,654,556.83</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no procedió a realizar el cálculo y el registro de la provisión de cuentas incobrables requerido por disposiciones legales. Debido a que considera la existencia de un riesgo mínimo en la recuperación de la cartera.

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

5 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Inventario de Materia Prima	1,197,820.89	1,533,250.44
Inventario Producción Proceso	241,014.68	221,031.28
Inventario Producto Terminado	246,597.30	19,079.77
Inventario Componentes de Chasis	56,546.98	138,409.05
Inventario Línea de Motos	137,404.37	98,577.07
Inventario Suministros Autopartes	71,374.60	177,624.01
Inventario Repuestos y Accesorios	251,304.53	88,201.05
Componentes Equipos Materiales	17,598.42	15,542.54
Seguridad Industrial	17,695.55	11,891.38
	<u>2,237,357.32</u>	<u>2,303,606.59</u>

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Maquinaria	1,650,767.51	1,578,586.93
Muebles y Enseres	173,764.34	133,186.43
Equipos	617,929.64	592,164.30
Equipo de Computación	83,786.92	59,139.53
Vehículos	215,115.93	189,401.93
Herramientas	432,432.42	393,818.67
Herramientales Fideicomiso	489,445.91	-
Equipo Médico	3,638.59	3,638.59
(1) Reavalúo	758,130.99	-
	<u>4,425,012.25</u>	<u>2,949,936.38</u>
Menos Depreciación Acumulada	(2,014,946.74)	(1,183,761.59)
	<u>2,410,065.51</u>	<u>1,766,174.79</u>

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

...Nota 6

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Costo:	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo Inicial	2,949,936.38	2,353,118.71
Adiciones	230,132.03	598,191.27
Retiros	(2,633.06)	(1,373.60)
Reevalúo	758,130.99	-
Reclasificación	489,445.91	-
Saldo Final	4,425,012.25	2,949,936.38

Depreciación acumulada:	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo Inicial	(1,183,761.59)	(866,727.99)
Gastos del año	(355,361.28)	(317,868.19)
Retiros	178.50	834.59
Reclasificación	(476,002.37)	-
Saldo Final	(2,014,946.74)	(1,183,761.59)

- (1) El re avaluó realizado por la compañía a sus activos fijos se basa según lo establece RLRTI en su art. 28, numeral 6 literal f, este re avaluó fue realizado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Dentro de los Activos Fijos revaluados tenemos:

Cuenta	Re avaluó
Maquinaria	170,010.34
Vehículos	18,708.94
Maquinarias Especiales	63,870.07
Equipos	29,539.27
Herramientales en Fideicomiso	476,002.37
	758,130.99

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

7 Cargos Diferidos

El resumen de Cargos Diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Gastos de Constitución	242.40	242.40
Licencia	100,910.45	70,542.45
Herramientas en Fideicomiso	-	489,445.91
Desarrollo nueva línea de Negocio	-	46,303.65
	101,152.85	606,534.41
Menos Amortización Acumulada	(66,174.83)	(451,900.92)
	34,978.02	154,633.49

El movimiento del Costo es como sigue:

Costo:	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo Inicial	606,534.41	559,700.76
Adiciones	30,368.00	46,833.65
Retiros	(46,303.66)	-
Reclasificación	(489,445.91)	-
Saldo Final	101,152.84	606,534.41

El movimiento de la Amortización Acumulada es como sigue:

Amortización:	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo Inicial	451,900.92	335,704.28
Amortización del año	90,276.28	116,196.64
Reclasificación	(476,002.37)	-
Saldo Final	66,174.83	451,900.92

8 Obligaciones Financieras El resumen de obligaciones Financieras es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2010</u>
Instituciones Financieras Locales	
Préstamo por US\$ 220,000.00, con pagos al vencimiento el 13 de febrero del 2011, a una tasa de interés del 8.92%, anual	220,000.00
Préstamo por US\$ 500,000.00, con pagos al vencimiento en 13 de febrero del 2011, a una tasa de interés del 8.92%, anual	500,000.00
Préstamo por US\$ 590,000.00, con pagos al vencimiento el 13 de abril del 2011, a una tasa de interés del 8.92%, anual	590,000.00
Préstamo por US\$ 240,000.00, con pagos al vencimiento el 17 de mayo del 2011, a una tasa de interés del 8.92%, anual	240,000.00
Préstamo por US\$ 400,000.00, con pagos al vencimiento el 15 de febrero del 2011, a una tasa de interés del 8.92%, anual	400,000.00
Préstamo por US\$ 150,000.00, con pagos mensuales, con una tasa de interés del 8.92%, anual con vencimiento el 21 enero 2011.	25,000.00
Préstamo por US\$ 80,000.00, con pagos al vencimiento, con una tasa de interés del 10.50%, anual con vencimiento el 15 de enero del 2011.	80,000.00
Préstamo por US\$ 115,000.00, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.87%, anual con vencimiento el 17 de febrero del 2011.	115,000.00
Préstamo por US\$ 170,000.00, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.87%, anual con vencimiento el 16 de abril del 2011.	170,000.00
Carta de Crédito por US\$ 124,843.60, con vencimiento el 4 de enero del 2011.	124,843.60
Carta de Crédito por US\$ 184,421.66, con vencimiento el 28 de enero del 2011.	184,421.66
Carta de Crédito por US\$ 486,261.14, con vencimiento el 10 de febrero del 2011.	486,261.14
Carta de Crédito por US\$ 89,096.73, con vencimiento el 25 de febrero del 2011.	89,096.73
Carta de Crédito por US\$ 508,123.00, con vencimiento el 9 de febrero del 2011.	508,123.00
Total Obligaciones Bancarias de Corto Plazo	<u><u>3,732,746.13</u></u>

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

9 Cuentas por Pagar Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Proveedores del Exterior	372,764.92	476,248.46
Proveedores Locales	819,658.07	266,593.52
Cuentas por Pagar Empleados	5,958.02	7,756.02
Prestamos de Terceros	25,020.00	12,000.00
Dividendos por Pagar	166,006.22	293,266.85
Anticipo de Clientes	34,776.09	352,500.00
(1) Cuentas por Pagar Relacionadas	15,000.00	
Otras Cuentas por Pagar	13,502.16	18,320.72
	<u>1,452,685.48</u>	<u>1,426,685.57</u>

(1) Corresponde a un préstamo realizado por la Inmobiliaria Landazuri Carrillo S.A. para capital de trabajo, el cual se cancelará durante el período 2011.

10 Obligaciones Sociales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Obligaciones con el IESS	64,259.46	67,939.94
Beneficios Sociales	76,466.86	56,285.99
(1) 15% P. Trabajadores	154,206.13	-
	<u>294,932.45</u>	<u>124,225.93</u>

(1) Ver nota 12

11 Obligaciones Fiscales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Impuesto al Valor Agregado	-	67,475.92
Retenciones en la Fuente	15,827.48	9,426.57
Impuesto a la Renta Empleados	2,259.39	1,929.69
Retenciones IVA	19,597.53	14,932.66
(1) Impuesto a la Renta Compañía	124,772.14	-
	<u>162,456.54</u>	<u>93,764.84</u>

(1) Ver nota 12

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

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	1,028,040.88	-
15% Participación Trabajadores y Empleados	154,206.13	-

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

Utilidad antes de Participación Trabajadores	1,028,040.88	-
(-) 15% Participación Trabajadores (Nota 10)	154,206.13	-
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	873,834.75	-
(-) Amortización de Pérdidas	174,746.19	-
Base Imponible Impuesto a la Renta	699,088.56	-
Utilidad a reinvertir (Base 15%)	500,000.00	-
Base Imponible 25%	199,088.56	-
(1) 15% Impuesto a la Renta (Nota 11)	75,000.00	-
(1) 25% Impuesto a la Renta (Nota 11)	49,772.14	-
(-) Retenciones en la Fuente	152,419.02	135,186.17
(-) Crédito Tributario Salida de Divisas	35,881.97	-
Saldo a Favor del Contribuyente	63,528.85	135,186.17

(1) La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- “**Tarifa del impuesto a la renta para sociedades** (Reformado por el Art. 92 del la Ley s/n, R.O. 242-3S, del 29 de diciembre del 2007), en su párrafo segundo dice: Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.”

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

En conclusión: el contribuyente que decida reinvertir, sobre el valor máximo a reinvertir aplicará la tarifa del 15%, sí por el contrario, decide reinvertir una parte de este valor, sobre está aplicará el 15%, y sobre la utilidad gravable o base imponible menos el valor de tal reinversión aplicará el 25%. La suma de estos dos valores dará como resultado el impuesto a la renta causado total a registrarse en el casillero correspondiente.

13 Obligaciones Largo Plazo El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Jubilación Patronal	567,166.93	457,264.00
Préstamos Accionistas	3,150.00	-
	<u>570,316.93</u>	<u>457,264.00</u>

El movimiento de Jubilación Patronal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo Inicial	457,264.00	457,742.00
Provisión del año	125,462.93	-
Retiros	<u>(15,560.00)</u>	<u>(478.00)</u>
Saldo Final	<u>567,166.93</u>	<u>457,264.00</u>

14 Transacciones entre Compañías Relacionadas

El resumen de Transacciones entre Compañías Relacionadas es como sigue:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar	Saldos
Inmocristi S.A.	84,989.94	40,087.12	44,902.82
	<u>84,989.94</u>	<u>40,087.12</u>	<u>44,902.82</u>

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

15 Capital Social El capital social de la Compañía está constituido por 1,000.000 de acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.

16 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.

17 Impuesto a la Renta El movimiento del Impuesto a la Renta es como sigue:

Diciembre 31, 2010

Saldo Inicial	-
Pagos Efectuados	-
Provisión del año	<u>124,772.14</u>
Saldo Final	<u>124,772.14</u>

18 Neteo de Cuentas de Activos y Pasivos de la misma Naturaleza Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, la administración de la Compañía efectuó las siguientes Compensaciones.

	Cuentas por Cobrar	Inventarios	Cuentas por Pagar	Saldo
Omnibus BB	519,578.31	-	519,578.31	-
Danaven	230,000.00		230,000.00	-
General Motors Venezuela	250,000.00		250,000.00	-
United M. del Ecuador S.A.	513,027.46	304,123.57	817,151.03	-
Dayun Motorcycle	331,604.78	29,733.60	361,338.38	-
	<u>1,844,210.59</u>	<u>333,857.17</u>	<u>2,178,067.72</u>	<u>-</u>

19 Eventos Subsecuentes Entre el 31 de diciembre del 2010, y la fecha de preparación de nuestro informe (23 de Marzo 2011), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.