

METALTRONIC. S.A.

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2011
Con Informe de los Auditores Independientes



audisupport
auditores consultores



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 2011, 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.

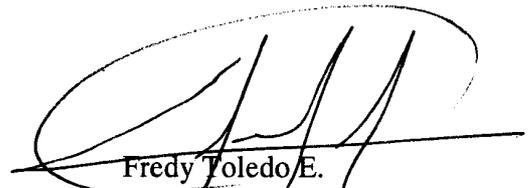
Opinión

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 2011, 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

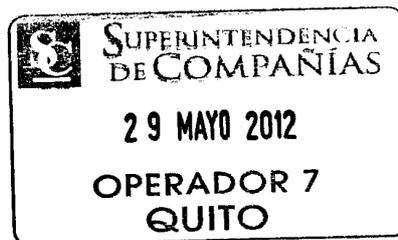
Marzo, 23 del 2012



AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503

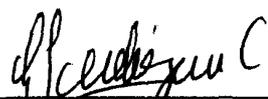


Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602



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

		Diciembre 31,	
		2011	2010
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 3	140,316	91,987
Cuentas por Cobrar	Nota 4	6,338,817	4,269,702
Inventarios	Nota 5	3,073,523	2,237,357
Total activo corriente		9,552,656	6,599,045
Propiedad Planta y Equipo	Nota 6	2,410,353	2,410,066
Inversiones Permanentes		1,000	1,000
Cargos Diferidos y Otros Activos	Nota 7	491,378	37,193
Activo por Impuesto Diferido		7,546	-
		2,910,277	2,448,258
		12,462,933	9,047,304
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones y Sobreiros Bancarios	Nota 8	5,962,774	3,732,746
Intereses por Pagar		48,435	43,326
Cuentas por Pagar	Nota 9	1,907,305	1,452,685
Obligaciones Sociales	Nota 10	243,360	294,932
Obligaciones Fiscales	Nota 11	502,345	162,457
Total pasivo corriente		8,664,219	5,686,147
Pasivo no Corriente			
Pasivo por Impuesto Diferido		11,646	-
Obligaciones a Largo Plazo	Nota 13	1,028,007	570,317
Total Pasivo no Corriente		1,039,653	570,317
Total Pasivos		9,703,872	6,256,464
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	Nota 15	1,500,000	1,000,000
Aporte Futuras Capitalizaciones		-	180,000
Reserva Legal	Nota 16	264,591	251,161
Reserva de Capital		-	102,138
Reserva por Valuación		-	758,131
Resultados Acumulados		994,470	499,410
Total Patrimonio de los Accionistas:		2,759,061	2,790,840
		12,462,933	9,047,304

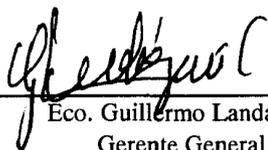

 Eco. Guillermo Landázuri
 Gerente General

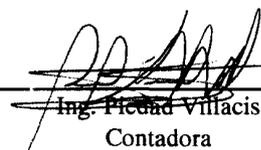

 Ing. Piedad Villacis
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

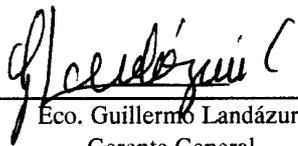
	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ventas	20,147,217	16,694,715
Costo de Ventas	(11,796,615)	(12,778,715)
Costo de Ventas Componentes de Chasis y Motos	(6,916,677)	(1,665,888)
Utilidad Bruta en Ventas	1,433,925	2,250,112
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(1,294,009)	(1,019,212)
Total Gastos de Operación	(1,294,009)	(1,019,212)
Utilidad en Operación	139,915	1,230,900
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	507,671	-
Gastos Financieros	(446,057)	(202,859)
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	61,614	(202,859)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	201,530	1,028,041
15% Participación Trabajadores	Nota 20 30,229	154,206
15% Impuesto a la Renta	Nota 12 -	75,000
25% Impuesto a la Renta	Nota 12 -	49,772
24% Impuesto a la Renta	Nota 20 36,998	-
UTILIDAD NETA	134,302	749,063


 Eco. Guillermo Landázuri
 Gerente General


 Ing. Piedad Villacis
 Contadora

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

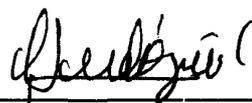
	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Capital Social		
Saldo Inicial	1,000,000	1,000,000
Aumento de Capital 2011	500,000	-
Saldo Final	1,500,000	1,000,000
Aporte para Futuras Capitalizaciones		
Saldo Inicial	180,000	-
Devolución Accionista	(180,000)	180,000
Saldo Final	-	180,000
Reserva Legal		
Saldo Inicial	251,161	176,254
Reserva Legal	13,430	74,906
Saldo Final	264,591	251,161
Reserva de Capital		
Saldo Inicial	102,138	102,138
Reclasificación Adopción por Primera Vez de las NIIF	(102,138)	-
Saldo Final	-	102,138
Reserva por Valuación		
Saldo Inicial	758,131	758,131
Reverso de Registro	(758,131)	-
Registro de Re avalúo	916,794	-
Reclasificación Adopción por Primera Vez de las NIIF	(916,794)	-
Saldo Final	-	758,131
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	499,410	(162,648)
Provisión Reserva Legal	(13,430)	(74,906)
Traspaso a Dividendos por Pagar a Accionistas	(174,157)	(12,098)
Aumento de Capital 2011	(500,000)	-
R.A. Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	1,048,344	-
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	134,302	749,063
Saldo Final	994,470	499,410
Total Patrimonio de los Accionistas	2,759,061	2,790,840


 Eco. Guillermo Landázuri
 Gerente General


 Ing. Piedad Villacis
 Contadora

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	17,255,342	14,147,248
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(19,148,556)	(14,911,643)
Gastos Financieros	(446,057)	(202,859)
Otros Ingresos	507,671	-
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	(1,831,601)	(967,254)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Activos Fijos	(650,013)	(230,132)
Aumento en Inversiones Permanentes	-	-
Aumento en Cargos Diferidos	-	(30,368)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(650,013)	(260,500)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras	2,513,623	1,197,707
Aumento (Disminución) en Obligaciones Largo Plazo	16,320	55,728
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	2,529,943	1,253,435
Aumento (Disminución) del Efectivo	48,329	25,681
Efectivo Inicio del Año	91,987	66,305
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	140,316	91,986


 Eco. Guillermo Landázuri
 Gerente General


 Ing. Piedad Villacis
 Contadora

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 31,2011 Diciembre 31,2010

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	134,302	749,063
---------------------------------------	---------	---------

Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:

Depreciación	365,018	355,361
Deterioro Activos Fijos	8,956	-
Amortización	-	90,276
Provisión Jubilación Patronal	-	125,463
Ajuste de Activos con Resultados	284	46,839
Utilidad en Venta de Activos Fijos	50	-

VARIACIONES EN ACTIVOS:

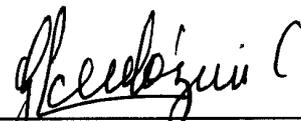
Disminución (Aumento) en Cuentas Por Cobrar	(784,543)	(1,030,492)
Disminución (Aumento) en Inventarios	(836,166)	66,249
Disminución (Aumento) en Otros Activos	(1,271,166)	(1,583,224)

VARIACIONES EN PASIVOS:

(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	296,183	319,097
(Disminución) Aumento en Beneficios Sociales	(51,572)	170,707
(Disminución) Aumento en Obligaciones Fiscales	339,888	68,692
(Disminución) Aumento en Otras Cuentas por Pagar	(15,720)	(329,724)
(Disminución) Aumento en Obligaciones Largo Plazo	(17,116)	(15,560)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES

	(1,831,601)	(967,254)
--	--------------------	------------------



 Eco. Guillermo Landázuri
 Gerente General



 Ing. Piedad Villacis
 Contadora

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.

El 29 de noviembre del 2011 la compañía realiza un aumento de capital y reforma de estatutos perfeccionada con Registro Mercantil No. 56482.

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.

...Nota 1

**Situación
Económica del
Ecuador**

La economía del País tuvo un mayor crecimiento con relación al año 2010, esto se debió en gran medida a que el estado recibió fuertes cantidades de dinero por el precio internacional del petróleo y al aumento de las recaudaciones fiscales. Durante el año 2011, el Ecuador registro una inflación anual del 5.41%, según informe del INEC., siendo una tasa mayor al 3,33%, registrada en el año 2010. La canasta básica se ubicó en USD 578,04 registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento en el 5.2%, según datos proporcionado por el INEC. Para el año 2012 se espera que la economía continúe creciendo pero no al mismo ritmo, ya que se avecina un periodo de elecciones presidenciales. (Fuente INEC y Medios escritos del País).

**2 Bases de
Presentación**

Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Los presentes estados financieros de METALTRONIC S.A., al 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el año terminado al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía, se preparaban de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Los efectos de efectos de la adopción de las (N.I.I.F.), y las excepciones adoptadas para la transición a las (N.I.I.F.), se detallan a continuación.

Adicionalmente las cifras de los estados financieros al 01 de enero y 31 de diciembre del 2010, han sido reestructurados para poder presentarse de forma comparativa con las cifras del año terminado al 31 de diciembre del 2011.

El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico.

...Nota 2

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), adoptadas en el Ecuador, las 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., su período de transición fue al 01 de enero del 2010, fecha en la que la Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura de acuerdo a (N.I.I.F.), y las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo "NEC" al patrimonio neto reportado bajo "NIIF".

La elaboración de los estados financieros antes mencionados se los ha realizado de acuerdo a la NIIF 1, aplicando todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, ninguna de las cuales resultó aplicable dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía y la composición de sus estados financieros.

En las Notas 20 y 21, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIIF y los estados financieros fiscales.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados considerando todas las NIIF, emitidas hasta esa fecha.

...Nota 2

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
2007	2,70
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

Activos y Pasivos Financieros

Clasificación.- La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Préstamos y Cuentas por Cobrar
- Anticipos de Proveedores y,
- Otras Cuentas por Cobrar

Los pasivos financieros son clasificados en;

- Proveedores del Exterior y Nacionales
- Obligaciones Financieras y,
- Otras Cuentas por pagar.

Dicha clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron o se asumieron, respectivamente. La administración define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento.- La compañía reconoce un activo o un pasivo financiero en el momento de la negociación, es decir, cuando se realice la compra o se vende el activo o se compromete a pagar el pasivo.

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.

...Nota 2

Cuentas por Cobrar Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a clientes las mismas que han sido valuadas a su valor nominal. Las mencionadas cuentas por cobrar no incluyen al 31 de diciembre del 2011 una provisión de cuentas incobrables requerido por disposiciones legales, debido a que la administración considera la existencia de un riesgo mínimo en su recuperación.

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.

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

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

Activo	Tasas
Edificios e Instalaciones	5,00%
Muebles y Equipos de Oficina	10,00%
Equipo de Computación	33,33%
Vehículos	20,00%
Herramientas	20,00%
Equipo Médico	10,00%

...Nota 2

**Re avalúo de
Propiedad
Planta y
Equipos**

Con fecha 31 de diciembre del 2010, la Compañía procedió a realizar el re avalúo de su maquinaria, el mencionado avalúo fue realizado por peritos independientes.

**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 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 2011, la Compañía no procedió a ajustar sus inversiones permanentes al Valor Patrimonial Proporcional debido a que la administración no considera material el ajuste por este concepto.

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%.

...Nota 2

Obligaciones Financieras	Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos.
Jubilación Patronal	<p>Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha procedido a realizar el registro de la provisión corriente de Jubilación Patronal y Desahucio establecida por un profesional independiente.</p> <p>El pasivo que se refleja en los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 se encuentra actualizado con el último cálculo actuarial realizado por la compañía al 31 de diciembre del 2010.</p>
Impuestos Diferidos	Las cuentas de impuestos diferidos tanto de activo como de pasivo, no tiene un tratamiento establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno por lo que se mantendrán en libros hasta que exista un pronunciamiento del organismo de control.

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

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Caja	300	150
Bancos	137,707	89,576
<u>Inversiones Temporales</u>		
Inversión en Fondos Pichincha, con tasas de interés variables y renovaciones mensuales	2,309	2,261
	140,316	91,987

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

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Clientes	3,140,775	2,337,121
Cuentas por Cobrar Relacionados	65	65
Anticipos	2,735,450	1,540,395
Cuentas por Cobrar Empleados	43,117	47,984
Otras Cuentas por Cobrar	45,055	-
Crédito Tributario IVA	-	20,649
Crédito Fiscal Impuesto Salida		
Divisas	100,501	35,882
Retención Fuente corriente	207,696	152,419
Retención en la Fuente Año anterior	66,158	135,186
	6,338,817	4,269,702

Al 31 de diciembre del 2011, 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,	
	2011	2010
Inventario de Materia Prima	1,459,184	1,197,821
Inventario Producción Proceso	657,773	241,015
Inventario Producto Terminado	193,463	246,597
Inventario Componentes de Chasis	176,627	56,547
Inventario Línea de Motos	218,084	137,404
Inventario Suministros Autopartes	72,833	71,375
Inventario Repuestos y Accesorios	244,341	251,305
Componentes Equipos Materiales	20,246	17,598
Seguridad Industrial	30,972	17,696
	3,073,523	2,237,357

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

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Maquinaria	1,286,152	1,254,456
Maquinas Especiales	396,311	396,311
Equipos	698,142	617,930
Muebles y Enseres	240,843	173,764
Herramientas	456,481	432,432
Vehículos	242,328	215,116
Equipos de Computación	126,544	83,787
Equipos de Oficina	11,460	-
Equipo dispensario médico	3,639	3,639
Herramientales Fideicomiso	-	489,446
Licencias	315,420	-
Activos en Proceso	124,112	-
(1) Re avalúo	427,348	758,131
	4,328,779	4,425,012
Menos Depreciación Acumulada	(1,885,705)	(2,014,947)
Menos D. Acumulada Re avalúo	(23,765)	-
Menos Deterioro Activos Fijos	(8,956)	-
	2,410,353	2,410,066

...Nota 6

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Costo:	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	4,425,012	2,949,936
Adiciones	650,013	230,132
Retiros	(26,927)	(2,633)
Ajustes Re avalúo	(330,783)	758,131
Reclasificación	(388,536)	489,446
Saldo Final	4,328,779	4,425,012

Depreciación acumulada:	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	(2,014,947)	(1,183,762)
Gastos del año	(341,254)	(355,361)
Retiros	7,766	179
Ajustes NIIF	39,216	-
Reclasificación	423,513	(476,002)
Saldo Final	(1,885,705)	(2,014,947)

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

Dentro de los Activos Fijos revaluados tenemos:

Cuenta	Re avalúo
Maquinaria	259,620
Equipos	45,290
Maquinarias Especiales	83,774
Vehículos	38,665
	427,348

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

7 **Cargos Diferidos y Otros Activos** El resumen de Cargos Diferidos y Otros Activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Herramientales en Fideicomiso	489,447	-
Aporte en Fideicomiso	1,932	2,215
Gastos de Constitución	-	242
Licencia	-	100,910
	491,378	103,368
Menos Amortización Acumulada	-	(66,175)
	491,378	37,193

El movimiento del Costo es como sigue:

Costo:	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	103,368	608,749
Adiciones	-	30,368
Retiros	-	(46,304)
Reclasificación	388,010	(489,446)
	491,378	103,368

El movimiento de la Amortización Acumulada es como sigue:

Amortización:	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	66,175	451,901
Retiros	-	90,276
Reclasificación	(66,175)	(476,002)
	-	66,175

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

Diciembre 31, 2011

Instituciones Financieras Locales

Préstamo por US\$ 382,000, con pagos mensuales, con una tasa de interés del 8.92%, anual con vencimiento el 09 de enero del 2012.	64,851
Préstamo por US\$ 400,000, con pagos mensuales, con una tasa de interés del 8.92%, anual con vencimiento el 17 de febrero del 2012.	161,780
Préstamo por US\$ 488,768, con pagos al vencimiento el 09 de febrero del 2012, a una tasa de interés del 8.92%, anual	488,768
Préstamo por US\$ 500,000, con pagos al vencimiento el 13 de febrero del 2012, a una tasa de interés del 8.92%, anual	500,000
Préstamo por US\$ 600,000, con pagos al vencimiento el 14 de abril del 2012, a una tasa de interés del 8.92%, anual	600,000
Préstamo por US\$ 250,000, con pagos al vencimiento el 21 de marzo del 2012, a una tasa de interés del 8.92%, anual	250,000
Préstamo por US\$ 1,000,000, con pagos mensuales, con una tasa de interés del 8.92%, anual con vencimiento el 16 de junio del 2012.	1,000,000
Préstamo por US\$ 273,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 8.92%, anual con vencimiento el 18 de marzo del 2012.	273,000
Préstamo por US\$ 200,000, con pagos mensuales, con una tasa de interés del 11.08%, anual con vencimiento el 21 de julio del 2012.	116,667
Préstamo por US\$ 120,000, con pagos mensuales, con una tasa de interés del 11.87%, anual con vencimiento el 12 de noviembre del 2012.	110,000
Préstamo por US\$ 59,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.76%, anual con vencimiento el 14 de mayo del 2012.	48,834
Suman y Pasan...	3,613,900

...Nota 8

...Vienen	3,613,900
Préstamo por US\$ 100,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 8.95%, anual con vencimiento el 18 de enero del 2012.	100,000
Préstamo por US\$ 112,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.05%, anual con vencimiento el 22 de enero del 2012.	112,000
Préstamo por US\$ 100,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 8.95%, anual con vencimiento el 20 de febrero del 2012.	33,826
Préstamo por US\$ 160,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.12%, anual con vencimiento el 19 de marzo del 2012.	160,000
Préstamo por US\$ 160,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.90%, anual con vencimiento el 18 de abril del 2012.	160,000
Préstamo por US\$ 200,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.12%, anual con vencimiento el 15 de mayo del 2012.	200,000
Préstamo por US\$ 220,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.12%, anual con vencimiento el 18 de junio del 2012.	220,000
Préstamo por US\$ 121,514, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.70%, anual con vencimiento el 15 de marzo del 2012.	31,134
Préstamo por US\$ 120,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.96%, anual con vencimiento el 22 de febrero del 2012.	40,000
Préstamo por US\$ 231,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.96%, anual con vencimiento el 07 de mayo del 2012.	192,000
Préstamo por US\$ 140,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 10.00%, anual con vencimiento el 25 de julio del 2012.	140,000
Carta de Crédito por US\$ 169,691, con vencimiento el 21 de febrero del 2012.	169,691
Suman y Pasan...	5,172,551

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

...Nota 8

...Vienen	5,172,551
Carta de Crédito por US\$ 47,405, con vencimiento el 24 de febrero del 2012.	47,405
Carta de Crédito por US\$ 151,841, con vencimiento el 24 de febrero del 2012.	151,841
Sobregiros Bancarios	590,977
Total Obligaciones Bancarias de Corto Plazo	5,962,774

9 Cuentas por Pagar

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Proveedores del Exterior	812,525	372,765
Proveedores Locales	803,828	819,658
Cuentas por Pagar Empleados	2,182	5,958
Prestamos de Terceros	-	25,020
Dividendos por Pagar	241,212	166,006
Anticipo de Clientes	12,158	34,776
(1) Cuentas por Pagar Relacionadas	35,400	15,000
Otras Cuentas por Pagar	-	13,502
	1,907,305	1,452,685

(1) Corresponde a un préstamo realizado por la Inmobiliaria Cristiana S.A. para capital de trabajo y Honorarios a Accionistas, el cual se cancelará durante el período 2012.

10 Obligaciones Sociales

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Obligaciones con el IESS	156,955	64,259
Beneficios Sociales	56,176	76,467
(1) 15% P. Trabajadores	30,229	154,206
	243,360	294,932

(1) Ver nota 12

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

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

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Impuesto al Valor Agregado	240,204	-
Retenciones en la Fuente	13,264	15,827
Impuesto a la Renta Empleados	7,519	2,259
Retenciones IVA	21,966	19,598
Declaraciones por Pagar	176,690	-
(1) Impuesto a la Renta Compañía	42,702	124,772
(1) Ver nota 12	502,345	162,457

12 Provisiones Finales Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y 24%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	201,530	1,028,041
15% Participación Trabajadores y Empleados	30,229	154,206

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

Utilidad antes de Participación Trabajadores	201,530	1,028,041
(-) 15% Participación Trabajadores (Nota 10)	30,229	154,206
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	171,300	873,835
(+) Gastos no Deducibles NIIF	23,765	-
(+) Gastos no Deducibles	20,211	-
(-) Deducción por Pago a Trabajadores con Discapacidad	37,353	-
(-) Amortización de Pérdidas	-	174,746
Base Imponible Impuesto a la Renta	177,923	699,089
Utilidad a reinvertir (Base 15%)	-	500,000
Base Imponible 25%	-	199,089
Base Imponible 24%	177,923	-
(1) 15% Impuesto a la Renta (Nota 11)	-	75,000
(1) 25% Impuesto a la Renta (Nota 11)	-	49,772
(1) 24% Impuesto a la Renta (Nota 11)	42,702	-
(-) Retenciones en la Fuente	273,854	152,419
(-) Crédito Tributario Salida de Divisas	100,501	35,882
Saldo a Favor del Contribuyente	331,653	63,529

...Nota 12

La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- “**Tarifa del impuesto a la renta para sociedades** (Sustituido por la Disposición reformativa segunda, num.2.6 de la Ley s/n, R.O..351-S, 29-XII- 2010), Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según la Disposiciones Transitorias primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O. 352-S, 29-XII-2010) El impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%, Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%. A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%, 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.”

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno de Art. 125.- “Retenciones por utilidades, dividendos o beneficios. Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente del impuesto a la renta”.

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

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Porción de Largo Plazo de Obligaciones Bancarias	278,486	-
Jubilación Patronal	550,051	567,167
Préstamos Accionistas	199,470	3,150
	1,028,007	570,317

...Nota 13

El movimiento de Jubilación Patronal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	567,167	457,26
Provisión del año	-	125,463
Retiros	(17,116)	(15,560)
Saldo Final	550,051	567,167

14 Impuesto a la Renta

El movimiento del Impuesto a la Renta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	124,772	-
Pagos Efectuados	(124,772)	-
Provisión del año	42,702	124,772
Saldo Final	42,702	124,772

15 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 2011, la administración de la Compañía efectuó las siguientes Compensaciones.

	Cuentas por Cobrar	Inventarios	Cuentas por Pagar	Saldo
Alfametal	18,822	-	(18,822)	-
United M. del Ecuador S.A. / Motransa	40,821	-	(40,821)	-
Ming Cheng	908,661	259,927	(1,168,588)	-
	968,304	259,927	(1,228,231)	-

- 16 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 1,500.000 de acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.
- 17 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.
- 18 Reserva Facultativa y de Capital** De conformidad con la resolución N° SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007, del 09 de septiembre del 2011, expedida por el Régimen de Compañías en su Artículo 1, el cual menciona que: "Los saldos acreedores de las cuentas reservas de capital, Reservas por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados, subcuentas Reservas de Capital; saldos que solamente podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico incluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Reserva de Capital	-	102,138
Saldo Final	-	102,138

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

19 Resultados Acumulados

El resumen de Resultados Acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Perdidas Acumuladas Años Anteriores	(174,746)	(174,746)
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	-	-
(1) Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	1,048,344	-
Resultados del Ejercicio Corriente	120,872	674,156
Saldo Final	994,470	499,410

Detalle de Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

	Diciembre 31, 2011
Ajustes por Recalculo de Depreciaciones PPE	29,412
Ajuste Reclasificación Reserva de Capital	102,138
Ajuste Reclasificación Revaluación de PPE	916,794
	1,048,344

20 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	201,530	201,530	-
15% Participación Trabajadores	(30,229)	(30,229)	-
	171,300	171,300	-
(-) Deducción por Pago a Trabajadores con Discapacidad	37,353	37,353	-
(+) Gastos no Deducibles	20,211	43,976	(23,765)
Base de Cálculo	154,158	177,923	
24% Impuesto a la Renta	(36,998)	(42,702)	5,704
Utilidad Neta	117,160	135,221	-

21 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERENCIA
31 de Diciembre del 2011			
Activo			
Activo Corriente	9,552,656	9,552,656	-
Activo No Corriente	2,910,277	2,934,042	(23,765)
Total Activo	12,462,933	12,486,698	(23,765)
Pasivo			
Pasivo Corriente	8,664,219	8,664,219	-
Pasivo No Corriente	1,039,653	1,039,653	-
Total Pasivo	9,703,872	9,703,872	-
Patrimonio	2,759,061	2,782,826	(23,765)
Total Patrimonio	2,759,061	2,782,826	(23,765)
Total Pasivo y Patrimonio	12,462,933	12,486,698	(23,765)
	NIIF	FISCAL	DIFERENCIA
31 de Diciembre del 2010			
Activo			
Activo Corriente	6,599,045	6,599,045	-
Activo No Corriente	2,647,979	2,448,258	199,721
Total Activo	9,247,025	9,047,304	199,721
Pasivo			
Pasivo Corriente	5,686,147	5,686,147	-
Pasivo No Corriente	581,963	570,317	11,646
Total Pasivo	6,268,110	6,256,464	11,646
Patrimonio	2,978,915	2,790,840	188,075
Total Patrimonio	2,978,915	2,790,840	188,075
Total Pasivo y Patrimonio	9,247,025	9,047,304	199,721

