

11111
23 SET. 2005
METALTRONIC. S.A.
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
José Garzón
C.A.U.

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2003
Con Informe de los Auditores Independientes

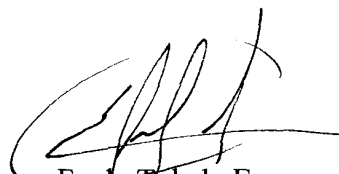
**audisupport****INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjunta de **METALTRONIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, así como los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria (N.E.A.). Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **METALTRONIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **METALTRONIC S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Septiembre 08 del 2005


AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503


Freddy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

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

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Activos		
Activo corriente:		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 3)	131,082.68	2,497.08
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	672,288.21	709,685.64
Inventarios (Nota 5)	581,683.38	643,734.74
Seguros Pagadas por Anticipado	1,544.00	
Total activo corriente	1,386,598.27	1,355,917.46
Propiedad Planta y Equipo (Nota 6)	232,034.44	299,924.41
Inversiones Permanentes	400.00	400.00
Cargos Diferidos (Nota 6)	23.98	80.72
	232,458.42	300,405.13
	1,619,056.69	1,656,322.59
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo corriente:		
Obligaciones Bancarios y sobregiros Bancarios	203,789.00	119,899.92
Cuentas por Pagar (Nota 8)	428,356.71	737,956.95
Obligaciones Sociales (Nota 9)	141,355.94	121,823.35
Obligaciones Fiscales (Nota 10)	123,623.60	106,225.25
Total pasivo corriente	897,125.25	1,085,905.47
Pasivo no Corriente		
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 12)	44,019.62	50,134.98
Total Pasivos	941,144.87	1,136,040.45
Patrimonio de los Accionistas:		
Capital Social (Nota 13)	8,000.00	8,000.00
Reserva Legal (Nota 14)	71,699.42	46,552.07
Reserva de Capital	102,138.25	102,138.25
Resultados Acumulados	496,074.15	363,591.82
Total Patrimonio de los Accionistas:	677,911.82	520,282.14
	1,619,056.69	1,656,322.59

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

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2003	Diciembre 31, 2002
Ventas	4,342,608.07	3,860,737.33
Costo de Ventas	(3,652,639.04)	(3,224,233.75)
Utilidad Bruta en Ventas	689,969.03	636,503.58
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	321,683.20	289,041.63
Total Gastos de Operación	321,683.20	289,041.63
Utilidad en Operación	368,285.83	347,461.95
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	58,066.33	38,767.86
Ingresos Financieros	16,288.46	8,238.35
Total Otros Ingresos Neto	74,354.79	47,006.21
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	442,640.62	394,468.16
15% Participación Trabajadores (Nota 11)	66,396.09	59,170.22
25% Impuesto a la Renta (Nota 11)	93,986.13	83,824.48
UTILIDAD NETA	282,258.40	251,473.46

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2002	Diciembre 31, 2002
Capital Social		
Saldo Inicial y Final	8,000.00	8,000.00
	8,000.00	8,000.00
Reserva Legal		
Saldo Inicial	46,552.07	46,552.07
Reserva Legal Año 2002	25,147.35	-
Saldo Final	71,699.42	46,552.07
Reserva de Capital		
Saldo Inicial y Final	102,138.25	102,138.25
	102,138.25	102,138.25
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	363,591.82	190,614.57
Reserva Legal Año 2002	(25,147.35)	-
Pago Dividendos Año 2002	(124,628.72)	(78,496.21)
Utilidad Neta del Ejercicio	282,258.40	251,473.46
Saldo Final	496,074.15	363,591.82
Total Patrimonio de los Accionistas	677,911.82	520,282.14

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

	Año Terminado en	
	Diciembre 31,2003	Diciembre 31,2002
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	4,440,512.86	3,106,432.82
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(4,323,242.08)	(3,235,374.35)
Ingresos Financieros	58,066.33	8,238.35
Otros Ingreso	16,288.46	38,767.86
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	191,625.57	(81,935.32)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Activos Fijos	(12,550.33)	(169,817.39)
Aumento en Cargos Diferidos	-	(32.50)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(12,550.33)	(169,849.89)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento en Obligaciones Financieras Corto Plazo	83,889.08	119,899.92
Disminución en Obligaciones Largo Plazo	(134,378.72)	
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	(50,489.64)	119,899.92
Aumento del Efectivo	128,585.60	(131,885.29)
Efectivo Inicio del Año	2,497.08	134,382.37
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	131,082.68	2,497.08

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

	Año Terminado en,	
	Diciembre 31,2003	Diciembre 31,2002
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	282,258.40	251,473.46
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Depreciación	65,177.69	48,536.86
Amortización	24.24	24.24
Provisión Jubilación Patronal	3,634.64	39,994.36
Ajuste de Activos con Resultados	15,295.32	0
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
Disminución (Aumento) en Cuentas Por Cobrar	37,397.43	(488,490.37)
Disminución (Aumento) en Inventarios	62,051.36	(265,814.14)
(Aumento) en Otros Activos	(1,544.00)	
VARIACIONES EN PASIVOS:		
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	(309,600.24)	334,034.84
Aumento en Beneficios Sociales	19,532.59	11,625.21
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales	17,398.35	(13,319.78)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	191,625.78	(81,935.32)

- 1 Constitución y Objeto** METALTRONIC. S.A., se constituyo 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) Representaciones en general; y c) 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 realiza un aumento de capital reforma de estatutos y cambio de denominación de la Compañía EMELCO 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. 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.

- 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.

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
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	3

METALTRONIC. S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas

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.

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	20% y 33,33%
Vehículos	20%
Herramientas	10%

Inversiones Permanentes Al 31 de diciembre del 2003, 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 Gastos Diferidos registrados a su costo de adquisición.

Los mencionados activos son registrados y amortizados en línea recta en un período de diez 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 2003, la Compañía no realizó un cálculo actuarial para determinar el nivel necesario de provisión para jubilación patronal, además no registro el nivel de provisión requerido y establecido por el cálculo actuarial determinado por un profesional independiente, al 31 de diciembre del 2000.

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,	
	2003	2002
<u>Inversiones Temporales</u>		
Inversión en el Fondo GREEN III, con tasas de interés variables y renovaciones mensuales	131,082.68	2,070.77
Cajas		80.00
Bancos		346.31
	<u>131,082.68</u>	<u>2,497.08</u>

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

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Cientes	436,609.45	442,705.38
Cuentas por Cobrar Cías.		
Relacionadas	167,164.84	168,464.99
Anticipos	8,946.10	11,784.08
Cuentas por Cobrar Empleados	12,291.76	12,519.14
Impuestos a la Renta Empresa	2,096.74	34,396.54
Retención en la Fuente	45,179.32	39,815.51
	<u>672,288.21</u>	<u>709,685.64</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no procedió a realizar el cálculo y el registro de la provisión de cuentas incobrables requerido por disposiciones legales.

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

5 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Inventario de Materia Prima	48,850.40	112,374.62
Inventario Producción Proceso	78,177.14	34,592.93
Inventario Producto Terminado	24,080.73	52,917.12
Inventario para Comercialización	378,004.48	388,904.95
Inventario Repuestos y Accesorios	19,664.73	19,916.18
Inventario Suministros Autopartes	15,812.86	17,779.32
Componentes Equipos Materiales	9,862.19	7,005.28
Seguridad Industrial	7,230.85	10,244.34
	<u>581,683.38</u>	<u>643,734.74</u>

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

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Terrenos	-	14,212.59
Edificios	-	4,785.50
Maquinaria	116,104.70	116,104.70
Muebles y Enseres	80,592.98	80,273.48
Equipos	268,766.36	266,431.58
Equipo de Computación	8,563.06	6,709.25
Vehículos	44,671.22	44,671.22
Herramientas	20,854.43	12,932.68
	<u>539,552.75</u>	<u>546,121.00</u>
Menos Depreciación Acumulada	<u>307,518.31</u>	<u>246,196.59</u>
	<u>232,034.44</u>	<u>299,924.41</u>

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

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Costo:		
Saldo Inicial	546,121.00	376,303.61
Adiciones	12,550.34	169,817.39
Retiros	(19,118.58)	
Saldo Final	539,552.42	546,121.00

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Depreciación acumulada:		
Saldo Inicial	246,196.59	197,659.73
Gastos del año	65,177.69	48,536.86
Retiros	(3,968.94)	
Ajustes	112.97	
Saldo Final	307,518.31	246,196.59

7 Cargos Diferidos

El resumen de Cargos Diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Gastos de Constitución	242.40	242.40
Gastos Diferidos	-	32.50
	242.40	274.90
Menos Amortización Acumulada	218.42	194.18
	23.98	80.72

El movimiento de la Amortización Acumulada es como sigue:

Saldo Inicial	194.18	169.94
Gasto del año	24.24	24.24
Saldo Final	218.42	194.18

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

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

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Proveedores del Exterior	359,194.34	586,618.62
Cuentas por Pagar Empleados	63,917.75	83,988.44
Cuentas por Pagar	72.72	64,080.72
Otras Cuentas por Pagar	5,171.90	3,269.17
	<u>428,356.71</u>	<u>737,956.95</u>

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

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Obligaciones con el IESS	59,089.18	49,557.95
Beneficios Sociales	15,870.67	13,095.18
15% Participación Trabajadores		
(1)	66,396.09	59,170.22
	<u>141,355.94</u>	<u>121,823.35</u>

(1) Ver nota 11

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

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Impuesto al Valor Agregado	23,670.92	17,233.11
Retenciones en la Fuente	2,175.80	1,336.52
Retenciones IVA	3,790.75	3,831.14
Impuesto a la Renta Compañía (1)	93,986.13	83,824.48
	<u>123,623.60</u>	<u>106,225.25</u>

(1) Ver nota 11

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

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

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	442,640.62	394,468.16
15% Participación Trabajadores y Empleados (1)	66,396.09	59,170.22

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

Utilidad antes de Participación Trabajadores	442,640.62	394,468.16
(-) 15% Participación Trabajadores	66,396.09	59,170.22
100% Dividendos percibidos exentos	300.00	
Base Imponible Impuesto a la Renta	375,944.53	335,297.94
25% Impuesto a la renta (1)	93,986.13	83,824.48
(-) Anticipos	2,096.74	34,396.54
(-) Retenciones en la Fuente	45,179.32	39,815.51
Impuesto a la Renta por Pagar	46,710.07	9,612.43

- (1) La Ley de Reforma Tributaria Art. 23 literal b), promulgada en el Registro Oficial No.325, del 14 de mayo del 2001. Las Sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión.

El contribuyente que decida reinvertir, sobre el valor máximo a reinvertir aplicará la tarifa del 15%, si por el contrario, decide reinvertir una parte de este valor, sobre esta 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.

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

- 12 Obligaciones Largo Plazo** El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Jubilación Patronal	44,019.62	40,384.98
Préstamos Accionistas y Directorio	-	9,750.00
	<u>44,019.62</u>	<u>50,134.98</u>

El movimiento de Jubilación Patronal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Saldo Inicial	40,384.98	10,140.62
Provisión del año	3,634.64	30,717.92
Pagos	-	(473.56)
Saldo Final	<u>44,019.62</u>	<u>40,384.98</u>

- 13 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 200.000, acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 0.04, centavos de dólar cada una.
- 14 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.
- 15 Impuesto a la Renta** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula el 25%, sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

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

El movimiento del Impuesto a la Renta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2003	2002
Saldo Inicial	83,824.48	110,890.95
Pagos Efectuados	(83,824.48)	(110,890.95)
Provisión del año	93,986.13	83,824.48
Saldo Final	93,986.13	83,824.48

- 16 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2003, y la fecha de preparación de nuestro informe (08 de Septiembre del 2005), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-