

Distrito Metropolitano de Quito
04 de octubre del 2005
No. 3306

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De mi consideración

Como parte de la documentación pendiente que la empresa Metaltronic S.A. con número de expediente 11111-72 debe presentar a la Superintendencia de Compañías adjunto el informe de auditoría externa por el ejercicio económico 2004, para que se sirvan actualizarla en sus registros.

Atentamente,


Ing. Piedad Villacís A.
SUBGERENTE ADMINISTRATIVO FINANCIERO
METALTRONIC S.A.

METALTRONIC. S.A.

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2004
Con Informe de los Auditores Independientes

INDICE

	Pág.
Opinión	1
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución de Patrimonio	4
Estado de Flujo de Efectivo	5
Políticas de Contabilidad Significativas	7
Notas a los Estados Financieros	10

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

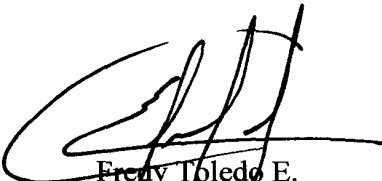
A los señores Accionistas y Junta de Directores de
METALTRONIC. S.A.

1. Hemos auditado los balances generales que se adjunta de **METALTRONIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Septiembre 23 del 2005



AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503



Freddy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

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

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2004	Diciembre 31, 2003
Ventas	4,234,826.72	4,342,608.07
Costo de Ventas	(3,614,252.70)	(3,652,639.04)
Utilidad Bruta en Ventas	620,574.02	689,969.03
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	290,012.29	321,683.20
Total Gastos de Operación	290,012.29	321,683.20
Utilidad en Operación	330,561.73	368,285.83
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	15,960.37	58,066.33
Ingresos Financieros	(31,029.27)	16,288.46
Total Otros Ingresos Neto	(15,068.90)	74,354.79
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	315,492.83	442,640.62
15% Participación Trabajadores (Nota 12)	47,323.92	66,396.09
25% Impuesto a la Renta (Nota 12)	67,349.87	93,986.13
UTILIDAD NETA	200,819.04	282,258.40

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

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2004	Diciembre 31, 2003
Capital Social		
Saldo Inicial y Final	8,000.00	8,000.00
	8,000.00	8,000.00
Reserva Legal		
Saldo Inicial	71,699.42	46,552.07
Reserva Legal Año 2002	28,218.34	25,147.35
Saldo Final	99,917.76	71,699.42
Reserva de Capital		
Saldo Inicial y Final	102,138.25	102,138.25
	102,138.25	102,138.25
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	496,074.15	363,591.82
Provisión Reserva Legal	(28,218.34)	(25,147.35)
Pago Dividendos Accionistas	(80,367.59)	(124,628.72)
Utilidad Neta del Ejercicio	200,819.04	282,258.40
Saldo Final	588,307.26	496,074.15
Total Patrimonio de los Accionistas	798,363.27	677,911.82

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

	Año Terminado en	
	Diciembre 31,2004	Diciembre 31,2003
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	3,459,209.32	4,440,512.86
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(3,896,574.18)	(4,323,242.08)
Ingresos Financieros	(31,029.27)	58,066.33
Otros Ingreso	15,960.37	16,288.46
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	(452,433.76)	191,625.57
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Activos Fijos	(524,206.46)	(12,550.33)
Aumento en Cargos Diferidos	(11,892.00)	-
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(536,098.46)	(12,550.33)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento en Obligaciones Financieras Corto Plazo	868,985.96	83,889.08
Disminución en Obligaciones Largo Plazo	-	(134,378.72)
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	868,985.96	(50,489.64)
(Disminución) Aumento del Efectivo	(119,546.26)	128,585.60
Efectivo Inicio del Año	131,082.68	2,497.08
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	11,536.42	131,082.68

otas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

Año Terminado en,
Diciembre 31,2004 Diciembre 31,2003

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad Neta del Ejercicio	200,819.04	282,258.40
-----------------------------	------------	------------

Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:

Depreciación	64,600.10	65,177.69
Amortización	1,213.18	24.24
Provisión Jubilación Patronal	4,031.80	3,634.64
Ajuste de Activos con Resultados	-	15,295.32

VARIACIONES EN ACTIVOS:

Disminución (Aumento) en Cuentas Por Cobrar	(336,369.95)	37,397.43
Disminución (Aumento) en Inventarios	(440,441.78)	62,051.36
(Aumento) en Otros Activos	1,194.00	(1,544.00)

VARIACIONES EN PASIVOS:

(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	106,349.41	(309,600.24)
(Disminución) Aumento en Beneficios Sociales	(11,974.08)	19,532.59
(Disminución) Aumento en Obligaciones Fiscales	(41,431.41)	17,398.35
(Disminución) Aumento en Obligaciones Largo Plazo	(424.40)	-

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	(452,434.09)	191,625.78
---	---------------------	-------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

- 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) 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 realizar 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 2004, 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 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 2004, 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,	
	2004	2003
Caja	80.00	
Bancos	9,585.26	
<u>Inversiones Temporales</u>		
Inversión en el Fondo GREEN III, con tasas de interés variables y renovaciones mensuales	1,871.16	131,082.68
	<u>11,536.42</u>	<u>131,082.68</u>

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Cientes	453,294.63	436,609.45
Cuentas por Cobrar Cías.		
Relacionadas	152,000.00	167,164.84
Anticipos	347,834.62	8,946.10
Cuentas por Cobrar Empleados	6,554.51	12,291.76
Impuestos a la Renta Empresa	1,813.76	2,096.74
Retención en la Fuente	47,160.64	45,179.32
	<u>1,008,658.16</u>	<u>672,288.21</u>

Al 31 de diciembre del 2004, 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,	
	2004	2003
Inventario de Materia Prima	534,388.24	48,850.40
Inventario Producción Proceso	124,050.57	78,177.14
Inventario Producto Terminado	21,012.48	24,080.73
Inventario para Comercialización	260,174.18	378,004.48
Inventario Repuestos y Accesorios	25,748.80	19,664.73
Inventario Suministros Autopartes	29,912.58	15,812.86
Componentes Equipos Materiales	14,180.00	9,862.19
Seguridad Industrial	12,658.31	7,230.85
	<u>1,022,125.16</u>	<u>581,683.38</u>

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Maquinaria	452,064.55	116,104.70
Muebles y Enseres	82,118.48	80,592.98
Equipos	328,874.95	268,766.36
Equipo de Computación	17,608.86	8,563.06
Vehículos	44,671.22	44,671.22
Herramientas	138,420.82	20,854.43
	<u>1,063,758.88</u>	<u>539,552.75</u>
Menos Depreciación Acumulada	<u>372,118.41</u>	<u>307,518.31</u>
	<u>691,640.47</u>	<u>232,034.44</u>

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Costo:		
Saldo Inicial	539,552.42	546,121.00
Adiciones	524,206.46	12,550.34
Retiros	-	(19,118.58)
Saldo Final	<u>1,063,758.88</u>	<u>539,552.42</u>

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Depreciación acumulada:		
Saldo Inicial	307,518.31	246,196.59
Gastos del año	64,600.10	65,177.69
Retiros	-	(3,968.94)
Ajustes	-	112.97
Saldo Final	<u>372,118.41</u>	<u>307,518.31</u>

7 Cargos Diferidos

El resumen de Cargos Diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Gastos de Constitución	242.40	242.40
Licencia	11,892.00	-
	<u>12,134.40</u>	<u>242.40</u>
Menos Amortización Acumulada	1,431.60	218.42
	<u>10,702.80</u>	<u>23.98</u>

El movimiento de la Amortización Acumulada es como sigue:

Saldo Inicial	218.42	194.18
Gasto del año	<u>1,213.18</u>	<u>24.24</u>
Saldo Final	<u>1,431.60</u>	<u>218.42</u>

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

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

	Diciembre 31, 2003
Préstamo por US\$ 253,700.00, con un pago al vencimiento, a una tasa de interés del 10%, anual y vencimiento en enero del 2005	253,700.00
Préstamo por US\$ 350,000.00, con un pago al vencimiento, a una tasa de interés del 10%, anual y vencimiento en enero del 2005	350,000.00
Préstamo por US\$ 200,000.00, con un pago al vencimiento, a una tasa de interés del 8%, anual y vencimiento en mayo del 2005	200,000.00
Préstamo por US\$ 107,413.75, con un pago al vencimiento, a una tasa de interés del 10%, anual y vencimiento en junio del 2005	107,413.75
	<u>911,113.75</u>
Sobregiros Bancarios	<u>157,979.86</u>
	<u>1,069,093.61</u>

En el año 2005, estas obligaciones se consolidaron en una sola obligación a largo plazo con pagos mensuales y garantizada, a través de la prenda industrial de maquinaria.

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Proveedores del Exterior	500,049.54	359,194.34
Proveedores Locales	3,952.05	-
Cuentas por Pagar Empleados	10,710.63	63,917.75
Cuentas por Pagar	29,451.05	72.72
Otras Cuentas por Pagar	70,910.44	5,171.90
	<u>615,073.71</u>	<u>428,356.71</u>

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

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Obligaciones con el IESS	61,652.89	59,089.18
Beneficios Sociales	20,405.05	15,870.67
15% Participación Trabajadores		
(1)	47,323.92	66,396.09
	129,381.86	141,355.94

(1) Ver nota 11

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Impuesto al Valor Agregado	10,085.43	23,670.92
Retenciones en la Fuente	506.55	2,175.80
Retenciones IVA	4,250.34	3,790.75
Impuesto a la Renta Compañía (1)	67,349.87	93,986.13
	82,192.19	123,623.60

(1) Ver nota 11

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

- 12 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,	
	2004	2003
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	315,492.83	442,640.62
15% Participación Trabajadores y Empleados (1)	47,323.92	66,396.09

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

Utilidad antes de Participación Trabajadores	315,492.83	442,640.62
(-) 15% Participación Trabajadores	47,323.92	66,396.09
Gastos no deducibles en el país	1,230.57	-
100% Dividendos percibidos exentos	-	300.00
Base Imponible Impuesto a la Renta	269,399.48	375,944.53
25% Impuesto a la renta (1)	67,349.87	93,986.13
(-) Anticipos	1,813.76	2,096.74
(-) Retenciones en la Fuente	43,759.01	45,179.32
Impuesto a la Renta por Pagar	21,777.10	46,710.07

- (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 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.

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

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Jubilación Patronal	47,627.02	44,019.62
	47,627.02	44,019.62

El movimiento de Jubilación Patronal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Saldo Inicial	44,019.62	40,384.98
Provisión del año	4,031.80	3,634.64
Pagos	(424.40)	-
Saldo Final	47,627.02	44,019.62

- 14 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.
- 15 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.

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

- 16 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.

El movimiento del Impuesto a la Renta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Saldo Inicial	93,986.13	83,824.48
Pagos Efectuados	(93,986.13)	(83,824.48)
Provisión del año	67,349.87	93,986.13
Saldo Final	67,349.87	93,986.13

- 17 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2004, y la fecha de preparación de nuestro informe (23 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.