

METALES INYECTADOS, METAIN S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.015

Guayaquil, 3 de Marzo del 2016

A los Accionistas de
METALES INYECTADOS, METAIN S.A.
Ciudad.-

Estimados Señores:

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el Balance General de **METALES INYECTADOS, METAIN S.A.** y los correspondientes Estados de Resultados, Evaluación del Patrimonio y Cambios en el flujo de Efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2.015. Así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y las notas explicativas a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la administración de la Compañía por los Estados Financieros.

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's". Esta responsabilidad incluye en diseñar, implementar y mantener el control interno relevante encaminada a la preparación y presentación razonable de las cifras expuestas en los estados financieros, de forma que estén libres de errores importantes, originados de fraude o error, la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas y la elaboración de estimados de contabilidad q sean razonables en las circunstancias

3. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre las cifras expuestas en los estados financieros adjuntos, basados en la auditoria efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditorias. Consideramos que nuestra auditoria provee una base suficientemente razonable para expresar una opinión de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoria implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor que incluye la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros originados por fraude o error. Una Auditoria incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad apropiados y si las estimaciones contables aplicadas por la administración de la compañía son razonables.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **METALES INYECTADOS, METAIN S.A.**, al 31 de diciembre del 2.015 los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF's.

Atentamente


CPA Luis Ruiz Romero
RNAE No. 075


Núcleo de Asistencia Empresarial C. Ltda..
RNAE No. 446
Registro Mercado de Valores No,4014-2-14-00093

BALANCE GENERAL
Año terminado al 31 de Diciembre del 2.015

ACTIVOS

Activo Corriente

Disponible en Caja y Bancos	US\$	415.897,71
Documentos y Cuentas por Cobrar (Nota B)		2.092.266,85
Inventarios (Nota C)		358.638,68
Pagos Anticipados		14.859,32
		<u>14.859,32</u>

Total Activo Corriente	US\$	2.881.662,56
-------------------------------	-------------	---------------------

Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	US\$	153.976,84
Propiedad, Planta y Equipo (Nota D)	US\$	<u>1.621.367,73</u>

TOTAL DEL ACTIVO	US\$	<u>4.657.007,13</u>
-------------------------	-------------	----------------------------

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente

Préstamos Bancarios y Sobregiros	US\$	316.750,00
Obligaciones Emitidas	US\$	750.000,00
Cuentas por Pagar Proveedores		469.459,87
Gastos Acumulados por Pagar (Nota E)		128.745,24
Impuestos por pagar		48.012,47
Anticipo de Clientes		231.381,27
Otras Cuentas Por Pagar (Nota F)		248.265,95
		<u>248.265,95</u>

Total Pasivo Corriente	US\$	<u>2.192.614,80</u>
-------------------------------	-------------	----------------------------

Pasivo a Largo Plazo

Provisión para Jubilación Patronal	US\$	233.432,00
Obligaciones Emitidas		375.000,00
		<u>608.432,00</u>

Total Pasivo a Largo Plazo		<u>608.432,00</u>
-----------------------------------	--	--------------------------

Otros Pasivos

Impuestos Diferidos	US\$	82.365,52
---------------------	------	-----------

Patrimonio

Capital Social	US\$	639.512,00
Reservas (Nota G)		80.400,00
Capital Adicional (Nota I)		144.961,63
Ganancias Retenidas (Nota H)		275.819,03
Superavit por revalorización de activos (NotaJ)		632.902,15
		<u>632.902,15</u>

Total Patrimonio Neto		<u>1.773.594,81</u>
------------------------------	--	----------------------------

TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO	US\$	<u>4.657.007,13</u>
--	-------------	----------------------------

Ver nota a los Estados Financieros

Metales Inyectados, Metain S. A.

ESTADO DE RESULTADOS Año terminado al 31 de Diciembre del 2.015

INGRESOS		
Ventas Netas	US\$	9.235.056,19
Otros Ingresos		<u>7.599,33</u>
TOTAL INGRESOS	US\$	<u>9.242.655,52</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de Ventas	US\$	6.853.148,51
Gastos de Administracion y Ventas		1.835.316,43
Gastos Financieros		135.523,17
Otros egresos		<u>17.162,61</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$	<u>8.841.150,72</u>
GANANCIA <PERDIDA> ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	US\$	401.504,80
Participación Trabajadores 15 % (Nota K)	US\$	<u>60.225,85</u>
GANANCIAS <PERDIDAS> ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	US\$	341.278,95
Impuesto a la Renta (Nota L)		<u>86.285,30</u>
	US\$	254.993,65
EFFECTO APLICACIÓN NIFF		5.147,84
GANANCIA <PERDIDA> NETA		<u><u>260.141,49</u></u>

Ver nota a los Estados Financieros

Metales Inyectados, Metain S. A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO Año terminado al 31 de Diciembre del 2.015

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Originado de Clientes	US\$	9.222.710,89
Efectivo Pagado a Proveedores y Trabajadores		-8.495.806,84
Otros Ingresos <Egresos>		<u>-9.563,28</u>
Efectivo neto proveniente de Operación	US\$	<u>717.340,77</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION

Bajas Propiedad Planta y Equipo	US\$	0,00
Adiciones a Propiedad Planta y Equipo	US\$	-195.839,64
Disminución Cuentas Por Cobrar Largo Plazo		-
Efectivo neto proveniente de Inversion	US\$	<u>-195.839,64</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución Obligaciones Emitidas	US\$	-750.000,00
Préstamos Bancarios		299.829,14
Dividendos a Accionistas		<u>-223.097,22</u>
Efectivo neto proveniente de Financiamiento	US\$	<u>-673.268,08</u>

Mas <menos> del Efectivo	US\$	-151.766,95
Saldo del Efectivo al inicio del año		<u>567.664,66</u>
Saldo del Efectivo al final del año	US\$	<u>415.897,71</u>

Metales Inyectados, Metain S. A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACION) Año terminado al 31 de Diciembre del 2.015

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO ORIGINADO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

GANANCIA NETA	US\$	260.141,49
EFFECTO APLICACIÓN NIFF - PASIVO DIFERIDO	US\$	-5.147,74
Ajustes por gastos que no representan desembolso		
Depreciaciones	US\$	71.292,85
Provisión para Jubilación (Reversión)		36.080,00
Provisión Cuentas incobrables		0,00
	US\$	<u>362.366,60</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento Cuentas por Cobrar Clientes	US\$	-5.773,47
Disminución Cuentas por Cobrar Trabajadores		35.599,93
Disminución Cuentas por cobrar relacionadas		384.833,92
Incremento Impuestos Por Cobrar		-631.165,66
Disminución Cuentas Por Cobrar Accionistas		4.935,02
Disminución Otras Cuentas por Cobrar		81.881,55
Disminución de Inventarios		22.471,40
Disminución Pagos Anticipados		31.329,37
Aumento Proveedores Por Pagar		160.021,72
Aumento Pasivos Acumulados		43.530,49
Disminución Impuestos por Pagar		-25.192,88
Aumento Anticipos de Clientes		101.673,90
Aumento Otras Cuentas Por Pagar		178.745,55
Disminución Intereses Por Pagar		-27.916,67
	US\$	<u>354.974,17</u>
Efectivo Neto Proveniente de Operación	US\$	<u>717.340,77</u>

Metales Inyectados, Metain S.A.

**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
(Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.015)**

	Ganancias Retenidas							Total
	Capital Adicional	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Reserva <Pérdida> Acumulada	Utilidad Superávit Revaloriz De Activos	Superávit Revaloriz De Activos	
Saldo al 31-12-2.014	639.512,00	144.961,63	78.617,48	207.557,38	55,77	17.266,49	736.093,05	1.824.063,80
Distribución Util. 2.014		1.726,75	15.539,74			-17.266,49		0,00
Utilidad Neta 2.015						260.141,49		260.141,49
Dividendos declarados				-223.097,12		0,00		-223.097,12
Ajustes		0,0				15.677,54		15.677,54
Reclasificación							-103.190,90	-103.190,90
Aumento de Capital								
Saldo al 31-12-2.015	639.512,00	144.961,63	80.344,23	0,00	55,77	275.819,03	632.902,15	1.773.594,81

METALES INYECTADOS, METAIN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.015

A. Resumen de las Prácticas de Contabilidad más importante.

La compañía **Metales Inyectados, Metain S.A.**, fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República de Ecuador el 22 de Marzo de 1.979, e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Abril de 1.979 y sus operaciones consisten en la fabricación y comercialización de herrajes y bisutería en general, muebles y piezas para ensambles de máquinas en general, y baños de niquelado, cobre, platón etc.

Preparación de los estados financieros.- La compañía mantiene sus registros contables en dólares americanos (US\$), en concordancia a lo dispuesto por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y aprobada por la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas en la Resolución No. SB-SC-SRI-01, publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000. A partir del año 2012 los estados financieros fueron preparados acorde a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IFRIC) (por sus siglas en inglés) conforme a lo dispuesto por la superintendencia de compañías del Ecuador.

Los Inventarios.- Están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método absorbente, incluyendo el costo de la materia prima y material, costos de mano de obra y gastos de fabricación.

La Propiedad, Planta y Equipos.- Están constituidos al costo de adquisición o construcción, más aumentos realizados en base a disposiciones gubernamentales, y los ajustes efectuados por la aplicación por primera vez de las NIIF's. Los valores por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos en el momento de incursionarse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3
Otros Activos	10

Metales Inyectados, Metain S.A.

B.- Cuentas y Documentos por Cobrar

Cuentas por Cobrar Clientes (1)	US\$	1.072.036,85
Cuentas por Cobrar Trabajadores		36.762,30
Cuentas por Cobrar Relacionadas		306.632,17
Otras cuentas por cobrar		131.141,16
Impuestos por cobrar		760.166,95
		<u>2.306.739,43</u>
(-) Provision para Incobrables		214.472,58
	US\$	<u>2.092.266,85</u>

(1) La compañía mantiene un juicio contra el cliente IMETASA por valores impagos de \$207,900,76 desde el 5 de junio del 2013. A la fecha del cierre de la auditoria el Abogado que lleva el juicio no se ha pronunciado sobre el caso.

C.- Inventarios

Materia prima	US\$	136.649,64
Materiales		101.401,17
Suministros de Oficina		6.352,42
Productos en Proceso		110.339,73
Productos Terminados		3.895,72
Tránsito		0,00
	US\$	<u>358.638,68</u>

D.- Propiedad Planta y Equipo

Terrenos	US\$	900.456,34
Edificios		731.842,18
Instalaciones		21.884,49
Maquinarias y Equipos		617.392,70
Vehiculos		257.993,34
Muebles y Equipos de Oficina		24.440,60
Equipos de Computación		0,00
Herramientas y Otros		0,00
Construcciones en Proceso		0,00
	US\$	<u>2.554.009,65</u>
(-) Depreciacion Acumulada		<u>932.641,92</u>
Total Propiedad Planta y Equipo (Neto)	US\$	<u>1.621.367,73</u>

E.- Gastos Acumulados por Pagar

Décimo Tercer Sueldo	US\$	5.105,20
Décimo Cuarto Sueldo		33.905,22
Vacaciones		27.823,73
Participación Trabajadores 15 %		60.225,85
Fondos de Reserva		1.685,24
	US\$	<u>128.745,24</u>

Metales Inyectados, Metain S. A.

F.- Otras Cuentas Por Pagar

Honorarios Por Pagar	US\$	100.000,00
Tarjetas de Credito		43.127,18
Proveedores-Ingresos a Bodegas		48.970,45
Otros		56.169,32
		<u>248.266,95</u>

G.- Reservas

Reservas Legales (1)	US\$	80.344,23
Reservas Estatutarias (2)		55,77
Reservas Facultativas (3)		0,00
	US\$	<u>80.400,00</u>

- (1) De acuerdo con la Legislación Ecuatoriana vigente, la compañía debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a reservas hasta completar el 50 % del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o aumentar el capital.
- (2) El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía, pero puede ser utilizada para distribución de dividendos.
- (3) El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser utilizada para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

H.- Ganancias Retenidas

Utilidad - Pérdidas Ejercicios Anteriores	US\$	15677,54
Utilidad - Pérdidas Ejercicios Actual		260.141,49
	US\$	<u>275.819,03</u>

I.- Capital adicional

Los valores registrados en esta cuenta son consecuencia de los ajustes provenientes de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América en el mes de Marzo del 2000 de acuerdo a disposiciones de la Super Intendencia de Compañías. Este valor no puede ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

J.- Superávit por revalorización de activos

J.- Superávit por revalorización de activos

Estos valores registrados en esta cuenta, son consecuencias de ajustes efectuados en la adopción por primera vez de la NIIF's. Este valor no podrá ser repartido entre los accionistas ni podrá ser utilizado en aumento de capital, debido a que su origen no corresponde a resultados operacionales. Igualmente los trabajadores no tendrán derecho a participación alguna, solo podrán ser utilizados para absorber pérdidas futuras o en caso de liquidación de la compañía

k- Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15 % de su ganancia anual antes de impuesto a la renta para ser repartida entre sus trabajadores.

L.- Impuesto a la Renta

La Provisión para el Ejercicio 2.015 se calcula a una tasa del 22 % sobre la Ganancia Tributable. Tratándose de Utilidades Reinvertidas la tasa es del 12 %. Para llegar a la Base Tributable se procedió como sigue:

Utilidad antes de impuesto	US\$	341.279,85
Más gastos no deducibles		20.954,93
Mas exceso jubilación patronal		0,00
Mas provisión cuentas incobrables		6.571,83
Depresiación NIFF		23.399,30
Base Tributable	US\$	<u><u>392.205,91</u></u>

M.- Garantías bancarias

Las operaciones bancarias de la compañía están garantizadas por hipotecas comunes. Igualmente la compañía tiene otorgado una garantía a favor del banco Bolivariano por \$2.143.810,36 por operaciones de IMETECO S. A., Compañía relacionada.

INFORME PARA EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

A los accionistas de:

METALES INYECTADOS METAIN S.A.

Ciudad.-

El día 3 de Marzo del 2.016 hemos emitido nuestra opinión sin salvedades sobre los estados financieros de **METALES INYECTADOS METAIN S.A.** por el período terminado el 31 de Diciembre del 2.015. De acuerdo a lo establecido en la codificación de resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, debemos emitir ciertos comentarios sobre los siguientes puntos:

1.- Cumplimiento de las funciones de las Sociedades Auditoras Externas (Art. No. 6 sección IV, capítulo IV subtítulo IV y título II)

1.1.- Evaluación de los Sistemas de Control Interno Contable.

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de **METALES INYECTADOS METAIN S.A.**, por el período terminado al 31 de Diciembre del 2.015 y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, realizamos una evaluación del sistema de Control Interno Contable de la Compañía. El resultado de esta evaluación, no revelaron asuntos que debamos informar.

1.2.- Revelación Oportuna a la Superintendencia de Compañías sobre la Existencia de Dudas Razonables de que la Compañía se mantenga como negocio en marcha.

Dentro del alcance y desarrollo de nuestro trabajo de Auditoría, no encontramos asuntos que indiquen dudas sobre la posibilidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha.

1.3.- Comunicación a la Superintendencia de Compañías si se detectan indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales.

Como parte de nuestra revisión no encontramos asuntos que podrían considerarse como indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales que ameriten ser mencionados.

2.- Cumplimiento del Contenido Mínimo del Informe de Auditoría Externa (Art. 5 sección IV, Capítulo IV, subtítulo IV, título II)

2.1.- Comentarios sobre si las Actividades de la Compañía se enmarcan en la ley.

Dentro del alcance y desarrollo de nuestro trabajo de Auditoría Externa, no encontramos transacciones que no se enmarquen dentro de las disposiciones de la Ley de Mercados de Valores.

2.2.- Evaluación y Recomendaciones sobre el Control Interno.

Refiérase al punto 1.1 de ésta sección.

2.3.- Opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias.

Los resultados de nuestra revisión no determinaron deficiencias en el cumplimiento de obligaciones tributarias.

2.4.- Opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Establecidas por la Lev.

A continuación los comentarios a los aspectos señalados en el artículo 5 de la Ley de Mercado de Valores referente al mantenimiento de la Inscripción de los Emisores Nacionales con relación a la presentación de Información al Consejo Nacional de Valores:

1.- Estados financieros semestrales suscritos por el contador y representante legal. Esta información deberá presentarse en un plazo no superior a los quince días del cierre semestral.

Los Estados Financieros Semestrales al 30 de Junio del 2.015, fueron presentados el 30 de Julio del 2.015. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2.015 fueron presentados el 30 de Enero del 2.016

2.- Estados financieros anuales auditados. Está información deberá presentarse hasta el 30 de Abril del año siguiente.

Los Estados Financieros Auditados del año 2.015, fueron presentados el 3 de Marzo del 2.016.

3.- Informe de la Administración

El Informe de la Administración es presentado a la Superintendencia de Compañías el 15 Abril del 2.016.

4.- La Información Adicional que la Compañía considere necesario para la cabal comprensión de su situación económica y financiera pasado y futuro

Según lo confirmado por la Administración de la Compañía no se efectuaron requerimientos adicionales de información.

2.5.- Opinión Sobre el Cumplimiento de Medidas Correctivas que hubiese sido recomendadas en informes anteriores.

No aplica. Los Informes de Auditoría del 2.014 no reportaron observaciones.

3.- Contenido Adicional del Informe de Auditoria Externa para Emisores (Art. No. 13)

3.1.- Verificación del Cumplimiento de las Condiciones Establecidas en el Prospecto de Obra Publica.

Los títulos se emitieron según las condiciones pactadas en el prospecto.

3.2.- Verificación de la Aplicación de los Recursos Captados por la Emisión de Valores.

Durante el ejercicio del 2.013 se emitieron obligaciones por **US\$ 3,000,000.00** de los cuales se colocaron en su totalidad. Los recursos obtenidos fueron utilizados para capital de trabajo y sustituir pasivos. Los resultados de nuestra revisión selectiva no revelaron observaciones en la aplicación de los recursos captados. Al cierre del ejercicio al 31 de Diciembre del 2.015, se han efectuado pagos por **US\$.1.875.000.00** quedando un saldo de **US\$.1.125.000.00** por pagar a esta fecha.

3.3.- Verificación de la Realización de las Provisiones para el Pago de Capital y de los Intereses de las Emisiones de Obligaciones Realizadas.

Los resultados de nuestra revisión, no revelaron observaciones en la determinación de provisiones de capital e intereses.

3.4.- Opinión sobre la Razonabilidad y Existencia de las Garantías que respaldan la Emisión de Valores.

La Emisión de Obligaciones tiene una garantía general. Según la información reportada al Consejo Nacional de Valores al 31 de Diciembre del 2.015 los activos no gravados ascienden a **US\$ 4, 657,007.13**. Sobre esta información consideramos que el saldo de las obligaciones emitidas, está razonablemente garantizada.

Este Informe tiene como único propósito lo mencionado en el primer párrafo y ha sido preparado exclusivamente para uso de los **ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA** y del **CONSEJO NACIONAL DE VALORES**. No puede ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.

NÚCLEO DE ASISTENCIA EMPRESARIAL CIA. LTDA. NAE
RNAE No. 446 Mercado de Valores No. 2014 - 2 -14 - 0093

CPA. Luis Ruiz Romero
RNAE No. 075