

Guayaquil 12 de Marzo del 2001

A los socios de
Metales Inyectados, Metain Cía. Ltda.
Ciudad.

Estimados Señores:

1. He auditado el Balance General de Metales Inyectados, Metain Cía. Ltda., 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 2000. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar mi opinión de estos estados financieros basados en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soporta los controles y revelaciones expuestas en los estados financieros. Este examen también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base suficientemente razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Metales Inyectados, Metain Cía. Ltda. al 31 de Diciembre del 2000, 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 normas contables generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. Como se explica en la nota A, los estados financieros arriba indicados fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad de general aceptación y fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante el sistema de corrección monetaria integral, según lo estipulado en la disposiciones legales vigentes.

Atentamente,



CPA Luis Ruiz Romero
RNAE No. 075

Metales Inyectados, Metain Cía. Ltda.

BALANCE GENERAL
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2.000)

ACTIVO

Activo Corriente

Disponible en Caja y Bancos	.....	US\$	8,796.46
Documentos y Cuentas por Cobrar (Nota B)	.....		216,894.89
Inventarios (Nota C)	.....		222,859.75
Pagos Anticipados	.....		18,045.83

Total Activo Corriente US\$ **466,596.93**

Propiedad Planta y Equipo (Nota D)	.....		545,563.18
Otros Activos (Nota E)	.....		180,000.00

TOTAL DEL ACTIVO US\$ **1,192,160,11**

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente

Préstamos Bancarios y Sobregiros (Nota F)	.....	US\$	731,199.94
Cuentas por Pagar	.....		58,208.93
Gastos Acumulados por Pagar	.....		16,079.08
Impuestos por Pagar	.....		12,120.10
Otras cuentas por Pagar (Nota G)	.....		33,883.25

Total Pasivo Corriente US\$ **851,491.30**

Pasivo a Largo Plazo

Provisión Jubilación Patronal	US\$	11,841.54
-------------------------------	-------	------	-----------

Patrimonio

10.000 participaciones Sociales de US\$.040 c/u.	.....	US\$	400.00
Reservas	.....		116.44
Capital Adicional (Nota H)	.....		246,903.96
Ganancias Retenidas (Nota I)	.....		81,406.87

Total Patrimonio Neto US\$ **328,827.27**

TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO US\$ **1,192,160,11**

Ver nota a los Estados Financieros

Metales Inyectados, Metain Cía. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2000)

INGRESOS		
Ventas Netas	.....	US\$ 817,819.19
Otros Ingresos (Nota J)	.....	75,582.40
TOTAL INGRESOS		US\$ <u>893,401.59</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de Ventas	.....	US\$ 574,609.12
Costos de Administración y Ventas	.....	197,183.89
Gastos Financieros	.....	47,210.27
Otros Egresos	.....	5,320.95
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		US\$ <u>824,324.23</u>
GANANCIAS (PERDIDAS) ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E		
IMPUESTO A LA RENTA		
Ganancia (Pérdida)	.....	US\$ 69,077.36
Participación Trabajadores (Nota K)	.....	11,820.25
GANACIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE		57,257.10
IMPUESTO A LA RENTA		
Impuesto a la Renta (Nota L)	.....	14,314.28
GANANCIA NETA		US\$ <u>42,942.82</u>

Ver nota a los estados financieros

Metales Inyectados, Metain Cía. Ltda.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL FLUJO DE EFECTIVO
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2000)

Actividades de Operación

Efectivo originado de Clientes	.....	US\$	838,475.32
Efectivo pagado a Proveedores y Trabajadores	.....		(806,728.73)
Perdida por Diferencia Cambiaria	.....		(24,211.41)
Otros Ingresos (Egresos)	.....		(11,650.25)

Efectivo Neto Proveniente de Operación US\$ **(4,115.07)**

Actividades de Inversión

Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo	.....	US\$	(24,287.17)
Bajas de Propiedad Planta y Equipo	.....		5,592.66
Inversiones en Otras Compañías	.....		(180,000.00)
Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión	.....		(198,694.51)

Actividades de Financiamiento US\$ **0.00**

+(-) del Efectivo	.....		(203,903.58)
Saldo del Efectivo al Inicio del año	.....		212,700.04

Saldo del Efectivo al Final del año US\$ **8,796.46**

Metales Inyectados, Metain Cía. Ltda.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL FLUJO DE EFECTIVO (Continuación)
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2000)

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

GANANCIA NETA ANTES 15% E IMPUESTOS	-----	US\$	34,375.93
Ajustes por gastos que no representan desembolsos			
Depreciaciones	-----		59,656.57
Provisión para Jubilación Patronal	-----		7,317.81
Otros	-----		(829.15)
		US\$	100,521.16
Cambios en Activos y Pasivos Operacionales			
Disminución Cuentas por Cobrar Empleados	-----	US\$	25,29
Disminución Cuentas por cobrar Comerciales	-----		20,656.13
Incremento Cuentas por Cobrar Relacionadas	-----		(90,232.87)
Incremento Otras Cuentas por Cobrar	-----		(3,975.60)
Incremento del inventario	-----		(90,991.89)
Incremento Pagos Anticipados	-----		(18,005.83)
Incremento Préstamos Bancarios y Sobregiros	-----		326,761.92
Incremento Cuentas por Pagar Proveedores	-----		19,033.12
Aumento Gastos Acumulados por Pagar	-----		11,626.43
Incremento Impuestos por Pagar	-----		11,248.16
Disminución otras Cuentas por Pagar	-----		(290,781.09)
		US\$	(104,636.23)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVOS DE OPERACIÓN		US\$	(4,115.07)

Ver nota a los estados financieros

Metales Inyectados, Metain Cía. Ltda.

ESTADO DE INVERSION DE LOS SOCIOS
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2000)

	Capital	Reserva por Rev. Del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Capital Adicional	Ganancias Retenidas				Total
					Reserva Legal	Reservas Facultativas	Reservas Estatutarias	Utilidad <Pérdidas > Acumuladas	
Saldo al 31-12-99	400.00	78,319.23	0	0	58.52	1.24	21.88	16,962.30	95,763.17
Corrección Monetaria 2000		100,627.64	67,957.09			1.87	32.93	21,501.75	190,121.28
Transferencias		(178,946.87)	(67,957.09)	246,903.96					
Ganancia Neta 2000								42,942.82	42,942.82
Saldo al 31-12-2000	400.00	0	0	246,903.96	58.52	3.11	54.81	81,406.87	328,827.27

Ver nota a los estados financieros

Metales Inyectados, Metain Cía. Ltda.

A. Resumen de las prácticas de Contabilidad más importantes

Metales Inyectados, Metain Cía. Ltda. fue constituida en Guayaquil, Ecuador el 22 de Marzo de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Abril de 1979 y sus operaciones consisten en la fabricación y comercialización de herrajes y bisutería en general, muebles y piezas para ensamble de máquinas en general y baños de niquelado, cobre, platón, etc.

Prácticas Contables Ecuatorianas.- 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. Dicha resolución dispone que las cifras mantenidas en sucres (S/.) en los estados financieros hasta Marzo 31 del 2.000, sean reajustados a esa fecha al tipo de cambio de s/.25.000 por cada dólar americano y efectuar la conversión de sus estados financieros a dólares americanos, quedándose acogido al proceso de dolarización las operaciones que se lleven a cabo a partir del primero de Abril del 2.000.

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 Equipo.- Están constituidos al costo de adquisición o construcción, mas aumentos realizados en base a disposiciones gubernamentales, con la finalidad de reflejar el poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, y convertida a dólares americanos al tipo de cambio de s/.25.000, según el NEC 17. Los valores por mantenimiento y reparaciones se cargan en gastos al momento de incursionarse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de la línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos como sigue:

<i>Activos</i>	<i>Años</i>
Inmuebles	20
Maquinaria y Equipos	10
Instalación	10
Vehículos	5
Muebles y Equipo de oficina	10
Equipos de computación	3

Sistema de Corrección Monetaria.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y ajustados para que reflejen el cambio del poder adquisitivo del sucre ecuatoriano. La corrección monetaria fue efectuada hasta el 31 de Marzo del 2.000, según lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17), reglamentada por la Federación de

Contadores del Ecuador y aprobada por la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas. Esta Norma dispone la corrección monetaria integral, registrándose el ajuste de las partidas no monetarias en las cuentas patrimoniales Reexpresión Monetaria el efecto acumulado al 31 de Diciembre de 1.999 y Resultado por Exposición a la Inflación el efecto por el periodo comprendido entre del primero de Enero y el 31 de Marzo del 2.000. El patrimonio reexpresado al 31 de Diciembre de 1.999, debe ajustarse en base al índice de inflación, debiéndose el patrimonio descomponerse en dos grupos de cuentas, excluyéndose la cuenta Reexpresión Monetaria. El primer grupo lo compone las utilidades no distribuidas a disposición de los propietarios, socios o accionistas, o también las pérdidas acumuladas, debiéndose su ajuste registrarse como un mayor valor de las utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas. El segundo grupo lo componen el Capital, Reservas, Aportes para Futuras Capitalizaciones y Acciones en Tesorería, debiéndose su ajuste registrarse con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio

Metales Inyectados, Metain Cía. Ltda.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

Año terminado al 31 de Diciembre del 2.000

B. Cuentas y Documentos por Cobrar

Cuentas por Cobrar Clientes	.....	US\$	84,589.18
Cuentas por Cobrar Empleados	.....		1,234.40
Otras Cuentas por Cobrar	.....		41,244.30
Cuentas por Cobrar Relacionadas	.....		90,984.87
		US\$	<u>218,052.79</u>
Menos: Provisión por cuentas Incobrables	.....		1,157.90
		US\$	<u>216,894.89</u>

C. Inventarios

Materia Prima	.....	US\$	119,729.15
Materiales	.....		10,087.91
Proceso	.....		73,920.67
Productos Terminados	.....		19,122.02
		US\$	<u>222,859.75</u>

D. Propiedad, Plantas y Equipo

	Costo de Adquisición	Revalorización	Totales
Terrenos	US\$ 185.45	US\$ 1,707.42	US\$ 1,892.87
Edificios	25,491.60	68,784.51	94,276.11
Instalaciones	9,682.29	5,574.49	15,256.78
Maquinaria y Equipo	269,100.92	232,759.02	501,859.94
Vehículos	11,598.40	36,554.87	48,153.27
Muebles y Equipo de Oficina	5,473.48	10,589.69	16,063.17
Equipos de Computación	5,572.99	11,356.51	16,929.50
Herramientas y Otros	2,522.56	0	2,522.56
Obras en Proceso	5,726.12	0	5,726.12
	US\$ <u>335,353.81</u>	US\$ <u>367,326.51</u>	US\$ <u>702,680.32</u>
Menos: Depreciación Acumulada	(65,010.26)	(92,106.88)	(157,117.14)
Activos Fijos Netos	US\$ <u>270,343.55</u>	US\$ <u>275,219.63</u>	US\$ <u>545,563.18</u>

E. Otros Activos

Inversiones en Otras Compañías (1)	-----	US\$	<u>180,000.00</u>
------------------------------------	-------	------	-------------------

(1) Tratase de inversiones en acciones de la compañía Industria Metalmeccánica Imeteco S.A., con una participación del 90%.

F. Préstamos bancarios y Sobregiros

Banco Bolivariano Préstamo	-----	US\$	300,000.00
Banco Bolivariano Cartas de Crédito	-----		430,945.74
Banco Bolivariano Sobregiro	-----		254.20

	-----	US\$	<u>731,199.94</u>
--	-------	------	-------------------

G. Otras Cuentas por Pagar

Anticipo de Clientes	-----	US\$	29,903.63
Retenciones Nomina	-----		277.12
Otros	-----		3,702.50

	-----	US\$	<u>33,883.25</u>
--	-------	------	------------------

H. Capital Adicional

Reservas por Revalorización del Patrimonio	-----	US\$	178,946.87
Reexpresión Monetaria	-----		67,957.09

	-----	US\$	<u>246,903.96</u>
--	-------	------	-------------------

I. Ganancias Retenidas

Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación ecuatoriana vigente, la compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a Reserva Legal, hasta completar el 20% el capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absolver pérdidas o para aumentar el capital.

Reservas Facultativas.- El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

Reservas Estatutarias.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la compañía y puede ser usada para cualesquier contingencia o distribución de dividendos.

J. Otros Ingresos

En este valor se incluye US\$.34,701.43 consecuencia de la aplicación del NEC 17 en el mes de Marzo del 2.000 por así disponerlo las leyes tributarias vigentes.

K. Participación de los trabajadores en las ganancias

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes de impuestos sobre la renta para ser repartido entre sus trabajadores.

L. Impuesto a la renta

La provisión para el ejercicio del 2.000, se calcula a una tasa el 25% sobre la ganancia tributable.

M. Eventos Subsecuentes

La empresa el día 25 de Febrero del 2.001, sufrió un siniestro provocado por un fuerte aguacero que inundó toda la planta y oficinas, habiéndose sufrido una pérdida de aproximadamente US\$60,000.00, valor que se está gestionando ante la compañía aseguradora la indemnización correspondiente. Al cierre de esta auditoria, Marzo 9 del 2.001, la compañía de seguro aun no se pronunciaba sobre el reclamo respectivo.