

Guayaquil 10 de marzo del 2003

A los accionista s de
METALES INYECTADOS, "METAIN" S.A.
Ciudad

Estimados señores:

1. He auditado el balance general de 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 2002. Estos estados financieros con 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 a 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 METAIN S.A., al 31 de diciembre del 2002, 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 están representados en dólares americanos.

Atentamente,


CPA Luis Ruiz Romero
RNAE No 075

Metales Inyectados, Metain S.A.

BALANCE GENERAL
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2002)

ACTIVOS

Activo Corriente

Disponible en Caja y Bancos-----	US\$.	953,09
Documentos y Cuentas por cobrar (Nota B)-----		452.843,16
Inventarios (Nota C)-----		93.708,75
Pagos anticipados-----		2.053,00
Total de Activo Corriente-----	US\$.	549.558,00
Propiedad Planta y Equipo (Nota D)-----	US\$.	484.327,89
Otros Activos (Nota E)-----	US\$.	220.000,00
TOTAL DEL ACTIVO-----	US\$.	1.253.885,89

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente

Préstamos Bancarios y Sobregiros (Nota F)-----	US\$.	196.752,24
Cuentas por pagar proveedores-----		265.631,23
Gastos acumulados por pagar-----		31.955,63
Impuestos por pagar-----		31.825,66
Otras cuentas por pagar (Nota G)-----		198.189,15
	US\$.	724.353,91

Pasivo a largo plazo

Provisión Jubilación Patronal-----	US\$.	41.848,35
------------------------------------	-------	-----------

Patrimonio

Capital Social-----	US\$.	25.000,00
Reserva (Nota H)-----		8.458,69
Capital adicional-----		246.903,96
Ganancias Retenidas (Nota I)-----		207.320,98

Total Patrimonio Neto----- US\$. **487.683,63**

TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO----- US\$. **1.253.885,89**

Ver nota a los Estados Financieros

Metales Inyectados, Metain S.A.

ESTADO DE RESULTADO
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2002)

INGRESOS		
Ventas Netas-----	US\$.	1.912.185,62
Otros Ingresos-----		14.745,41
TOTAL INGRESOS-----	US\$.	1.926.931,03
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de Venta-----	US\$.	1.318.135,20
Gastos de Administración y Ventas-----		395.174,17
Gastos Financieros-----		32.587,77
Otros Egresos-----		83,42
TOTAL COSTOS Y GASTOS-----	US\$.	1.745.980,56
GANANCIAS <PÉRDIDAS> ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	US\$.	180.950,47
Participación Trabajadores (Nota J)-----	US\$.	-27.142,57
GANANCIAS <PÉRDIDAS> ANTES IMPUESTOS A LA RENTA-----	US\$.	153.807,90
Impuesto a la renta (Nota K)-----		-35.991,98
GANANCIA <PÉRDIDA> NETA-----	US\$.	117.815,92

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 2002)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo originado de Clientes-----	US\$.	1.959.617,28
Efectivo pagados a proveedores y Trabajadores-----		-1.833.306,83
Otros Ingresos (Egresos)-----		17.661,99

Efectivo neto proveniente de operación----- **US\$.** **143.972,44**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adiciones a Propiedad Planta y Equipo-----	US\$.	-87.154,58
Bajas de propiedades planta y Equipo-----		66.372,04
Incremento Inversiones otras compañías-----		-40.000,00

Efectivo neto proveniente de Inversión----- **US\$.** **-60.782,54**

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pagos operaciones Bancarias-----	US\$.	-92.289,43
Pago deuda a largo plazo-----		-21.201,87

Efectivo proveniente de Financiamiento----- **US\$.** **-113.491,30**

Mas (menos) del efectivo-----	US\$.	-30.301,40
Saldo del efectivo al inicio del año-----		31.254,49

Saldo del efectivo al final del año----- **US\$.** **953,09**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL FLUJO DE EFECTIVO (Continuación)
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2002)

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

GANANCIA NETA -----	US\$.	117.815,92
 Ajustes por gastos que no representan desarrollos		
Depreciaciones-----	US\$.	71.850,84
Provisión para Jubilación Patronal-----		17.080,06
Otros-----		-33.397,41
		<hr/>
	US\$.	173.349,41
		<hr/>
 Cambios en activos y pasivos operacionales		
Disminución cuentas por cobrar clientes-----	US\$.	47.431,66
Incremento cuentas por cobrar trabajadores-----		-1.950,98
Disminución otras cuentas por cobrar-----		9.434,40
Incremento Cuentas por cobrar relacionadas-----		-329.916,07
Disminución de Inventarios-----		131.935,17
Incrementos pagos anticipados-----		-2.053,00
Incremento cuentas por pagar proveedores-----		33.616,35
Incremento pasivo acumulados-----		16.184,21
Incremento otras cuentas por pagar-----		93.911,36
Incremento Impuesto por pagar-----		1.138,97
Disminución cuentas por pagar relacionadas-----		-29.109,04
	US\$.	<hr/> -29.376,97
 Efectivo neto proveniente de operación -----	 US\$.	 143.972,44
		<hr/> <hr/>

Metales Inyectados, Metain S.A.

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2002)

	Capital	Capital Adicional	Ganancias Retenida			Utilidad <Pérdida> Acumuladas	Total
			Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutarias		
Saldo al 31-12-01	25,000,00	246,903,96	3,511,80	4,892,08	54,81	89,505,05	369,867,71
Utilidad neta 2002						117,815,92	117,815,92
Saldo 31-12-02	25,000,00	246,903,96	3,511,80	4,892,08	54,81	207,320,97	487,683,63

B.- Cuentas y documentos por cobrar

Cuentas por cobrar clientes-----	US\$.	115.707,29
Cuentas por cobrar empleados-----		3.483,82
Otras cuentas por cobrar-----		4.893,88
Cuentas por cobrar relacionadas-----		329.916,07
	US\$.	<u>454.001,06</u>
Menos: Provisión por cuentas incobrables-----	US\$.	-1.157,90
	US\$.	<u><u>452.843,16</u></u>

C.- Inventarios

Materia prima-----	US\$.	33.697,44
Materiales-----		8.286,17
Proceso-----		43.668,42
Producto terminado-----		1.923,53
Tránsito-----		6.133,19
	US\$.	<u>93.708,75</u>

D.- Propiedades Planta y Equipo

Terrenos-----	US\$.	1.892,87
Edificios-----		94.276,11
Instalaciones-----		15.256,78
Maquinaria y equipo-----		524.771,87
Vehiculos-----		75.269,34
Muebles y Equipo de oficina-----		15.396,06
Equipos de Computación-----		4.643,28
Herramientas y otros-----		2.522,56
	US\$.	<u>734.028,87</u>
Menos: Depreciación acumulada-----		-249.701,08
Propiedad Planta y Equipo neto -----	US\$.	<u><u>484.327,79</u></u>

E.- Otros activos

Inversiones otras compañías (1)-----	US\$.	220.000,00
	US\$.	<u>220.000,00</u>

(1) Trátase de inversiones en acciones de la compañía Industria Metalmeccánica Imeteco S.A. Con una participación del 100%, registrada al costo de adquisición.

F.- Préstamos Bancarios y Sobregiros

Banco Bolivariano-Préstamos-----	US\$.	176.206,42
Banco Bolivariano-Interes-----		5.425,00
Banco Bolivariano-Sobregiro-----		15.120,82
	US\$.	<u>196.752,24</u>

G.- Otras cuentas por pagar

Documento por pagar-----	US\$.	25.106,48
Retenciones Nominas-----		587,70
Anticipo de clientes-----		310,33
Otros-----		172.184,64
	US\$.	<u>198.189,15</u>

H.- Reservas

Reservas Legales (1)-----	US\$.	3.511,80
Reservas Estatutarias (2)-----		54,81
Reservas Facultativas (3)-----		4.982,08
	US\$.	<u>8.548,69</u>

(1) Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación Ecuatoriana vigente, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a reserva hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absolver pérdidas o para aumentar el capital.

(2) Reserva Estatutarias.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser usada para cualquier contingencia o distribución de dividendos.

(3) Reservas Facultativas.- El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser utilizada para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de Impuestos, etc.

I.- Ganacias Retenidas

Utilidad <Pérdida> ejercicio anterior-----	US\$.	89.505,06
Utilidad <Pérdida> del ejercicio-----		117.815,92
	US\$.	<u>207.320,98</u>

J.- Participación Trabajadores

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 repartida entre sus trabajadores.

K.- Impuestos a la Renta

La provisión para el ejercicio del 2002, se calcula a una tasa del 25% sobre la ganancia tributable. Tratándose de utilidades reinvertidas la tasa a pagar es de el 15%. LA Compañía para el presente ejercicio 2002 reinvertió US\$. 24.600 de sus utilidades