

24.123

Guayaquil, 10 de marzo del 2005

A los accionistas 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 2004. 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 2004 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 2004)

ACTIVOS

Activo Corriente

Disponible en Caja y Bancos	US\$	514,34
Documentos y Cuentas por cobrar (Nota B)		536.853,72
Inventarios (Nota C)		284.821,53
Pagos anticipados		9.450,00

Total del Activo Corriente US\$ 831.639,59

Propiedad Planta y Equipo (Nota D) US\$ 650.499,09

Otros Activos (Nota E) US\$ 220.000,00

TOTAL DEL ACTIVO US\$ 1.702.138,68

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente

Préstamos Bancarios y Sobregiros (Nota F)	US\$	158.757,17
Cuentas por pagar proveedores		302.101,65
Gastos acumulados por pagar		31.061,50
Impuestos por pagar		11.123,84
Otras cuentas por pagar (Nota G)		404.148,81

Total del Pasivo Corriente US\$ 907.791,07

Pasivo a Largo Plazo

Provisión para Jubilación Patronal US\$ 105.751,31

Patrimonio

Capital social	US\$	100.000,00
Reserva (Nota H)		68.841,39
Capital adicional		248.903,86
Generancias Retenidas (Nota I)		273.050,95

Total Patrimonio Neto US\$ 688.596,30

TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO US\$ 1.702.138,68

Ver nota a los Estados Financieros

Metales Inyectados, Metain S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2004)

INGRESOS		
Ventas Netas	US\$	2.820.772,80
Otros Ingresos		7.221,25
TOTAL INGRESOS	US\$	<u>2.827.994,14</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de Venta	US\$	2.127.883,58
Gastos de Administración y Ventas		559.343,85
Gastos Financieros		22.596,80
Otros Egresos		7.503,85
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$	<u>2.717.327,98</u>
GANANCIAS <PÉRDIDAS> ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	US\$	110.666,16
Participación Trabajadores (Nota J)	US\$	<u>18.599,92</u>
GANANCIAS <PÉRDIDAS> ANTES IMPUESTOS A LA RENTA	US\$	94.066,24
Impuesto a la renta (Nota K)	US\$	28.336,27
GANANCIA <PÉRDIDAS> NETA	US\$	<u>65.729,97</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 2004)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo originado de Clientes	US\$	2.840.488,05
Efectivo pagado a proveedores y Trabajadores		<2.819.051,77>
Otros Ingresos (Egresos)		<282,70>
Efectivo neto proveniente de Operación	US\$	<u>21.151,58</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adiciones a propiedad Planta y Equipo	US\$	<162.705,27>
Bajas de Propiedad Planta y Equipo		0,00
Efectivo neto proveniente de inversión	US\$	<u><162.705,27></u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución operaciones bancarias	US\$	<75.652,07>
Efectivo neto proveniente de Financiamiento	US\$	<u><75.652,07></u>
Más (menos) del efectivo	US\$	<217.205,76>
Saldo del efectivo al inicio del año		217.720,10
Saldo del efectivo al final del año	US\$	<u>514,34</u>

Metales Inyectados, Metain S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2004)

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

GANANCIA NETA	US\$	85.729,97
Ajustes por gastos que no representa desembolsos		
Depreciaciones	US\$	124.877,61
Provisión para Jubilación Patronal		46.107,96
Otros		
	US\$	<u>236.715,54</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Disminución Cuenta por Cobrar Clientes	US\$	19.713,16
Disminución Cuenta por Cobrar Empleados		18,23
Disminución Cuenta por Cobrar Relacionadas		74.600,72
Aumento otras Cuentas por Cobrar		<75.654,69>
Disminución de Inventarios		107.538,71
Aumento Pagos Anticipados		<4.708,68>
Disminución Cuentas por Pagar Proveedores		<252.490,51>
Disminución Pasivos Acumulados		<7.320,78>
Disminución Impuestos por Pagar		<22.971,26>
Disminución Otras Cuentas por Pagar		<54.354,86>
		<u><215.563,96></u>
Efectivo Neto proveniente de operación	US\$	<u>21.151,58</u>

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2004)

	<u> Ganancias Retenidas </u>					<u> Utilidad</u> <u> <Pérdida></u> <u> Acumuladas</u>	<u> Total</u>
	<u> Capital</u>	<u> Capital</u> <u> Adicional</u>	<u> Reserva</u> <u> Legal</u>	<u> Reserva</u> <u> Facultativa</u>	<u> Reserva</u> <u> Estatutaria</u>		
Saldo al 31-12-2003	25.000,00	246.903,96	3.511,80	4.892,08	54,81	342.503,67	622.866,32
Distribución Util. 2003	75.000,00		13.518,27	46.864,43		<135.182,70>	0,00
Utilidad Neta 2004						65.729,97	65.729,97
Saldo al 31-12-2004	100.000,00	246.903,96	17.030,07	51.556,51	54,81	273.050,94	688.596,29

Metales Inyectados, Metain S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

A.- Resumen de las Prácticas de Contabilidad más importante

Metales Inyectados, Metain S.A. fue constituida en Guayaquil, Ecuador el 22 de Marzo de 1.979, e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Abril de 1.979 en fojas 3711 a 3715 No. 269 de Registro Mercantil, libro de Industrias y anotada bajo el No. 6137 del Repertorio y sus operaciones consisten en la elaboración y comercialización de herrajes y bisutería en general, muebles y piezas para ensamble de máquinas en general y baños de niquedado, cobre, plátón, 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 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 Equipos.- Están constituidos al costo de adquisición o construcción, más aumentos realizados en base a disposiciones gubernamentales. Los valores por mantenimiento y reparaciones se cargan en gastos al momento de incursiones en ellos, mientras que las mejora 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:

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

Metales Inyectados, Metain S.A.

B.- Cuentas y documentos por cobrar

Cuentas por cobrar clientes	US\$	119.619,21
Cuentas por cobrar empleados		750,00
Cuentas por cobrar relacionadas		334.442,89
Otras cuentas por cobrar		<u>83.435,77</u>
	US\$	538.247,87
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>1.394,15</u>
	US\$	<u>536.853,72</u>

C.- Inventarios

Materia Prima	US\$	65.908,45
Materiales		9.612,94
Productos en proceso		168.277,54
Productos terminados		1.688,96
Tránsito		<u>39.333,64</u>
	US\$	<u>284.821,53</u>

D.- Propiedades Planta y Equipos

Terrenos	US\$	1.892,87
Edificios		117.076,11
Instalaciones		17.662,94
Maquinaria y Equipo		561.780,13
Vehículos		350.048,60
Muebles y Equipos de oficina		32.979,81
Equipos de Computación		4.990,00
Herramientas y otros		<u>1.830,09</u>
	US\$	1.088.260,55
(-) Depreciación acumulada		<u>437.761,46</u>
	US\$	<u>650.499,09</u>

E.- Otros Activos

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

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

Metales Inyectados, Metalm S.A.

F.- Préstamos Bancarios y Sobregiros

Banco Bolivariano - Préstamo y Sobregiro	US\$	103.125,60
Banco Internacional - Préstamo		55.593,61
Banco Bolivariano - Sobregiro		<u>37,96</u>
		<u>158.757,17</u>

G.- Otras cuentas por pagar

Documentos por Pagar	US\$	586,02
Retenciones Nominales		1.87,01
Anticipo Recibido de Clientes		167.07,19
Otros		<u>234.828,59</u>
	US\$	<u>404.146,81</u>

H.- Reservas

Reservas Legales (1)	US\$	17.030,07
Reservas Estatutarias (2)		54,81
Reservas Facultativas (3)		<u>51.556,51</u>
	US\$	<u>68.641,39</u>

(1) Reserva Legal.- 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 para aumentar el capital.

(2) Reserva Estatutaria.- 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) Reserva Facultativa.- 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.

Metales Inyectados, MetaIn S.A.

I.- Ganancias Retenidas

Utilidad <Pérdida> ejercicio anterior

US\$ 207.320,98

Utilidad <Pérdida> ejercicio

65.729,97

273.050,95

J.- Participación Trabajadores

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

K.- Impuesto a la Renta

La provisión para el ejercicio del 2004, se calcula a una tasa del 25% sobre la ganancia tributable. Tratándose de utilidades reinvertidas la tasa a pagar es del 15%.