

Guayaquil, 15 de febrero del 2006

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 2005. 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 2005 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 N° 075



Metales Inyectados, Metain S.A.

**BALANCE GENERAL**  
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2005)

**ACTIVOS**

<b>Activo Corriente</b>		
Disponible en Caja y Bancos	US\$	470.823,00
Documentos y Cuentas por cobrar (Nota B)		487.560,95
Inventarios (Nota C)		657.936,77
Pagos anticipados		24.923,83
<b>Total del Activo Corriente</b>	US\$	<u>1.641.244,55</u>
Propiedad Planta y Equipo (Nota D)	US\$	488.678,18
Otros Activos (Nota E)	US\$	220.000,00
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	US\$	<u><u>2.349.922,73</u></u>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

<b>Pasivo Corriente</b>		
Préstamos Bancarios y Sobregiros (Nota F)	US\$	36.724,44
Cuentas por pagar proveedores		151.745,21
Gastos acumulados por pagar		42.244,27
Impuestos por pagar		16.596,45
Otras cuentas por pagar (Nota G)		1.184.383,79
<b>Total del Pasivo Corriente</b>	US\$	<u>1.431.694,16</u>
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>		
Previsión para Jubilación Patronal	US\$	127.032,85
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	US\$	100.000,00
Reserva (Nota H)		134.371,36
Capital adicional		246.903,96
Ganancias Retenidas (Nota I)		309.920,40
<b>Total Patrimonio Neto</b>	US\$	<u>791.195,72</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	US\$	<u><u>2.349.922,73</u></u>

Ver nota a los Estados Financieros

Metales Inyectados, Metain S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2005)

<b>INGRESOS</b>		
Ventas Netas	US\$	3.408.845,53
Otros Ingresos		31.793,70
<b>TOTAL INGRESOS</b>	US\$	<u>3.440.639,23</u>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>		
Costo de Venta	US\$	2.521.990,20
Gastos de Administración y Ventas		737.543,63
Gastos Financieros		11.732,05
Otros Egresos		8.105,53
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	US\$	<u>3.279.371,41</u>
<b>GANANCIAS &lt;PÉRDIDAS&gt; ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	US\$	161.267,82
Participación Trabajadores (Nota J)	US\$	<u>24.190,17</u>
<b>GANANCIAS &lt;PÉRDIDAS&gt; ANTES IMPUESTOS A LA RENTA</b>	US\$	137.077,65
Impuesto a la renta (Nota K)	US\$	34.478,23
<b>GANANCIA &lt;PÉRDIDAS&gt; NETA</b>	US\$	<u>102.599,42</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 2005)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo originado de Clientes	US\$	3.425.180,46
Efectivo pagado a proveedores y Trabajadores		<2.887.988,56>
Otros Ingresos (Egresos)		23.688,10
<b>Efectivo neto proveniente de Operación</b>	<b>US\$</b>	<b><u>560.870,00</u></b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adiciones a propiedad Planta y Equipo	US\$	<52.149,88>
Bajas de Propiedad Planta y Equipo		83.621,27
<b>Efectivo neto proveniente de Inversión</b>	<b>US\$</b>	<b><u>31.471,39</u></b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Disminución operaciones bancarias	US\$	<122.032,73>
<b>Efectivo neto proveniente de Financiamiento</b>	<b>US\$</b>	<b><u>&lt;122.032,73&gt;</u></b>
Más (menos) del efectivo	US\$	470.308,66
Saldo del efectivo al inicio del año		514,34
<b>Saldo del efectivo al final del año</b>	<b>US\$</b>	<b><u>470.623,00</u></b>

Metales Inyectados, Metain S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)**  
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2005)

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

<b>GANANCIA NETA</b>	<b>US\$</b>	<b>102.589,42</b>
<b>Ajustes por gastos que no representa desembolsos</b>		
Depreciaciones	US\$	130.349,52
Provisión para Jubilación Patronal		21.281,54
Otros		0,00
	US\$	<u><b>254.230,48</b></u>
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales</b>		
Disminución Cuenta por Cobrar Clientes	US\$	16.334,93
Incremento Cuenta por Cobrar Empleados		<20.488,19>
Disminución Cuenta por Cobrar Relacionadas		7.125,38
Disminución otras Cuentas por Cobrar		46.320,65
Incremento de Inventarios		<373.115,24>
Incremento Pagos Anticipados		<15.473,83>
Disminución Cuentas por Pagar Proveedores		<150.356,44>
Incremento Gastos Acumulados por Pagar		10.582,77
Incremento Impuestos por Pagar		5.472,51
Disminución Otras Cuentas por Pagar		<47.514,01>
Incremento Anticipo de Cliente		827.750,89
		<u><b>306.639,52</b></u>
<b>Efectivo Neto proveniente de operación</b>	<b>US\$</b>	<u><u><b>560.870,00</b></u></u>

Metales Inyectados, MetaIn S.A.

**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**  
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2006)

	Capital	Capital Adicional	Ganancias Retenidas			Utilidad <Pérdida> Acumuladas	Total
			Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria		
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
Distribución Utili. 2004			6.573,00	59.156,97		<65.729,97>	0,00
Utilidad Neta 2005						102.599,42	102.599,42
Saldo al 31-12-2005	100.000,00	246.903,96	23.603,07	110.713,48	54,81	309.920,39	791.195,71

**Metales Inyectados, Metain S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**A.- Resumen de las Prácticas de Contabilidad más importante**

Metales Inyectados, Metain S.A. fue constituida en Guayaquil, Ecuador el 22 de Marzo de 1979, e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Abril de 1979 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 2000.

**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 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:

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑOS</b>
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\$	101.890,13
Cuentas por cobrar empleados		21.238,19
Cuentas por cobrar relacionadas		327.317,51
Otras cuentas por cobrar		37.115,12
	US\$	<u>487.560,95</u>

**C.- Inventarios**

Materia Prima	US\$	161.888,17
Materiales		13.502,97
Productos en proceso		408.451,84
Productos terminados		664,64
Tránsito		73.429,13
	US\$	<u>657.936,77</u>

**D.- Propiedades Planta y Equipos**

Terrenos	US\$	1.892,87
Edificios		117.076,11
Instalaciones		17.662,94
Maquinaria y Equipo		587.324,94
Vehículos		229.679,80
Muebles y Equipos de oficina		38.596,24
Equipos de Computación		6.078,00
Herramientas y otros		1.830,09
	US\$	<u>1.000.140,99</u>
(-) Depreciación acumulada		511.462,81
<b>Propiedad Planta y Equipo neto</b>	US\$	<u>488.678,18</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.

**Metales Inyectados, Metain S.A.**

**F.- Préstamos Bancarios y Sobregiros**

Banco Bolivariano - Préstamo Saldo (1)	US\$	1.561,45
Banco Internacional - Préstamo		<u>35.162,99</u>
	US\$	<u>36.724,44</u>

(1) Garantía prendaria vehículo

**G.- Otras cuentas por pagar**

Anticipos recibidos de clientes	US\$	827.750,99
Documentos por Pagar		23.111,29
Retenciones Nóminas		1.453,75
Otros		<u>332.067,76</u>
	US\$	<u>1.184.383,79</u>

**H.- Reservas**

Reservas Legales (1)	US\$	23.603,07
Reservas Estatutarias (2)		54,81
Reservas Facultativas (3)		<u>110.713,48</u>
	US\$	<u>134.371,36</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.**

**L- Ganancias Retenidas**

Utilidad <Pérdida> ejercicios anteriores	US\$	207.320,98
Utilidad <Pérdida> ejercicio		<u>102.599,42</u>
		<u>309.920,40</u>

**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 2005, se calcula a una tasa del 25% sobre la ganancia tributable. Tratándose de utilidades reinvertidas la tasa a pagar es del 15%.