

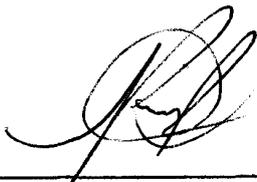
Guayaquil, 20 de Febrero del 2007

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

Estimados Señores:

1. He 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 2006. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar mi opinión de estos estados financieros basados en mi auditoria.
2. Mi auditoria fue realizada de acuerdo a las normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditoria provee una base suficientemente razonable para expresar 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 S.A., al 31 de diciembre del 2006 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



BALANCE GENERAL
(Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006)

ACTIVOS

Activo Corriente

Disponible en Caja y Bancos	US\$	345,111.48
Documentos y Cuentas por Cobrar (Nota B)		316,063.61
Inventarios (Nota C)		270,471.34
Pagos Anticipados		<u>22,714.63</u>

Total Activo Corriente **US\$** 954,361.06

Propiedad, Planta y Equipo (Nota D) **US\$** 454,647.39

Otros Activos (Nota E) **US\$** 20,000.00

TOTAL DEL ACTIVO **US\$** 1,429,008.45

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente

Préstamos Bancos Sobregiros	US\$	0.00
Cuentas por pagar Proveedores		71,235.56
Gastos acumulados por pagar		55,760.54
Impuestos por pagar		25,820.94
Otras cuentas por pagar (Nota F)		<u>437,633.27</u>

Total Pasivo Corriente 590,450.31

Pasivo a Largo Plazo

Pasivo para Jubilación Patronal **US\$** 153,743.18

Patrimonio

Capital Social	US\$	100,000.00
Reservas (Nota G)		144,631.30
Capital Adicional		246,903.96
Ganancias Retenidas (Nota H)		<u>193,279.70</u>

Total Patrimonio Neto 684,814.96

TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO **US\$** 1,429,008.45

Ver nota a los Estados Financieros

ESTADO DE RESULTADOS
(Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006)

INGRESOS		
Ventas Netas	US\$	4,415,626.09
Otros Ingresos		<u>3,481.88</u>
TOTAL INGRESOS	US\$	<u>4,419,107.97</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de Ventas	US\$	3,262,274.84
Gastos de Administracion y Ventas		913,781.55
Gastos Financieros		2,259.50
Otros Egresos		<u>0.00</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$	<u>4,178,315.89</u>
GANANCIA <PERDIDA> ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	US\$	240,792.08
Participacion Trabajadores 15 % (Nota I)	US\$	<u>36,118.81</u>
GANANCIAS <PERDIDAS> ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	US\$	204,673.27
Impuesto a la Renta (Nota J)		<u>52,589.40</u>
GANANCIA <PERDIDA> NETA	US\$	<u><u>152,083.87</u></u>

Ver nota a los Estados Financieros

**ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2006)**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Originado de Clientes	US\$	4,250,310.08
Efectivo Pagado a Proveedores y Trabajadores		-4,199,583.52
Otros Ingresos <Egresos>		<u>3,481.88</u>
Efectivo neto proveniente de Operación	US\$	<u>54,208.44</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION

Adiciones a Propiedad Planta y Equipo	US\$	-93,346.88
Bajas de Propiedad Planta y Equipo		8,615.99
Disminución Otros Activos		<u>200,000.00</u>
Efectivo neto proveniente de Inversion	US\$	<u>115,269.11</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pago Operaciones Bancarias	US\$	-36,724.44
Pago Dividendos Accionistas	US\$	<u>-258,464.63</u>
Efectivo neto proveniente de Financiamiento	US\$	<u>-295,189.07</u>

Mas <menos> del Efectivo	US\$	-125,711.52
Saldo del Efectivo al inicio del año		<u>470,823.00</u>

Saldo del Efectivo al final del año	US\$	<u><u>345,111.48</u></u>
--	-------------	---------------------------------

ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACION)
(Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006)

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

GANANCIA NETA	US\$	152,083.87
Ajustes por gastos que no representan desembolso		
Depreciaciones	US\$	118,761.68
Provision para Jubilación Patronal		<u>26,710.33</u>
	US\$	<u>297,555.88</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Incremento en Cuentas por Cobrar Clientes	US\$	-165,316.01
Disminución en Cuentas por Cobrar Trabajadores		19,660.88
Disminucion en Cuentas por Cobrar Relacionados		323,929.78
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar		14,661.26
Disminucion Inventarios		387,465.43
Incremento Impuestos por Cobrar		-21,438.57
Disminución Pagos Anticipados		2,209.20
Disminución cuentas por Pagar Proveedores		-80,509.65
Incremento Pasivos Acumulados		13,516.27
Incremento Impuestos por Pagar		9,224.49
Disminución Otras Cuentas por Pagar		-28,321.47
Disminución Anticipo a Clientes		<u>-718,429.05</u>
	US\$	<u>-243,347.44</u>
Efectivo Neto Proveniente de Operación	US\$	<u>54,208.44</u>

Metales Inyectados, Metain S.A.

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

	<u>Ganancias Retenidas</u>						Total
	Capital	Capital Adicional	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Utilidad <Perdida> Acumulada	
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
Distribucion Utilid.2005			10,259.94	0.00		-10,259.94	0.00
Utilidad Neta 2006						152,083.87	152,083.87
Distribuc. Dividendos						-258,464.62	-258,464.62
Saldo al 31-12-2006	<u>100,000.00</u>	<u>246,903.96</u>	<u>33,863.01</u>	<u>110,713.48</u>	<u>54.81</u>	<u>193,279.70</u>	<u>684,814.96</u>

Metales Inyectados, Metain S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

A. Resumen de las Practicas de Contabilidad mas importante.

La compañía Metales Inyectados, Metain S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil República de 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 elaboración y comercialización de herrajes y bisutería en general, muebles y piezas para ensambles 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.

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 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
Equipos de laboratorio	10
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3
Otros activos fijos	10

Políticas Laborales.- La compañía mantiene contrato de Intermediación Laboral y Tercerización de Servicios con las Tercerizadoras DELENAR S.A. la misma que está autorizada por el Ministerio de Trabajo y Empleo según autorización No. 237-SC-DINER HU-05 del 05-23-2005 y WORKSOUR S.A. con autorización No. 053-ACML-G-06 del 12-13-2006.

Bajo esta modalidad se mantiene un total de 49 trabajadores que representa un 61 % del total de trabajadores de la compañía al 31 de diciembre del 2006 incluyendo las Tercerizadoras

Metales Inyectados, Metain S.A.

B.- Cuentas y Documentos por Cobrar

Cuentas por Cobrar Clientes	US\$	268,278.23
Cuentas por Cobrar Trabajadores		1,577.31
Cuentas por Cobrar Relacionados		3,387.73
Otras cuentas por cobrar		22,453.86
Impuestos por cobrar		21,438.57
		<u>317,135.70</u>
(-) Provision para Incobrables		1,072.09
	US\$	<u><u>316,063.61</u></u>

C.- Inventarios

Materia Prima	US\$	96,400.86
Materiales		23,210.53
Productos en Proceso		87,228.97
Productos Terminados		50,670.08
Tránsito		12,960.90
	US\$	<u><u>270,471.34</u></u>

D.- Propiedad Planta y Equipo

Terrenos	US\$	1,892.87
Edificios		117,076.11
Instalaciones		21,635.94
Maquinarias y Equipos		671,284.22
Vehiculos		208,203.91
Muebles y Equipos de Oficina		42,695.84
Equipos de Computación		6,613.00
Herramientas y Otros		2,610.09
	US\$	<u>1,072,011.98</u>
(-) Depreciacion Acumulada		<u>617,364.59</u>
Total Propiedad Planta y Equipo (Neto)	US\$	<u><u>454,647.39</u></u>

E.- Otros Activos

Inversiones en otras compañías		
Titoli S.A. (1)	US\$	<u>20,000.00</u>
	US\$	<u><u>20,000.00</u></u>

(1) Participacion del 50 % del Capital

Metales Inyectados, Metain S.A.

F.- Otras Cuentas por Pagar

Anticipo Recibido de Clientes	US\$	109,321.94
Documentos por Pagar		12,843.21
Retenciones Nominas		1,810.71
Otros		<u>313,657.41</u>
	US\$	<u>437,633.27</u>

G.- Reservas

Reservas Legales (1)	US\$	33,863.01
Reservas Estatutarias (2)		54.81
Reservas Facultativas (3)		<u>110,713.48</u>
	US\$	<u>144,631.30</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 para aumentar capital.

(2) El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser usada para distribución de dividendos.

(3) El saldo de ésta 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 Perdidas de Ejercicios Anteriores	US\$	41,195.33
Utilidad Perdidas de Ejercicios Actual		<u>152,083.87</u>
	US\$	<u>193,279.20</u>

I.- Participación Trabajadores

De acuerdo a 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.

J.- Impuesto a la Renta

La provisión para el ejercicio 2.006, se calcula a una tasa del 25 % sobre la ganancia tributable. Tratándose de utilidades reinvertidas la tasa a pagar es del 15 %. Para obtener la ganancia tributable se procedió como sigue:

Ganancia antes del 15 % e Inpuesto a la Renta	US\$	240,792.08
Participación trabajadores 15 %		<u>36,118.81</u>
		<u>204,673.27</u>

Mas: Gastos no deducibles		<u>5,684.33</u>
Ganancia Tributable	US\$	<u>210,357.60</u>