

201123

**METALES INYECTADOS
METAIN S.A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**



Guayaquil, 15 de Marzo del 2008

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 2007. 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 a las 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 S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 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 S.A:

BALANCE GENERAL
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2007

ACTIVOS

Activo Corriente

Disponible en Caja y Bancos	US\$	141,088.40
Documentos y Cuentas por Cobrar (Nota B)		641,722.85
Inventarios (Nota C)		601,241.91
Pagos Anticipados		<u>41,349.88</u>

Total Activo Corriente US\$ 1,425,403.04

Propiedad, Planta y Equipo (Nota D) US\$ 342,991.06

Otros Activos US\$ 172,639.00

TOTAL DEL ACTIVO US\$ 1,941,033.10

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente

Préstamos Bancarios y Sobregiros	US\$	0.00
Cuentas por pagar Proveedores		237,841.92
Gastos acumulados por pagar		32,130.73
Impuestos por pagar		5,449.18
Otras cuentas por pagar (Nota F)		<u>699,269.10</u>

Total Pasivo Corriente US\$ 974,690.93

Pasivo a Largo Plazo

Provisión para Jubilación Patronal US\$ 185,552.08

Patrimonio

Capital Social	US\$	100,000.00
Reservas (Nota G)		256,303.85
Capital Adicional		391,865.59
Ganancias Retenidas (Nota H)		<u>32,620.65</u>

Total Patrimonio Neto 780,790.09

TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO US\$ 1,941,033.10

Ver nota a los Estados Financieros

Metales Inyectados S.A:

ESTADO DE RESULTADOS

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2007

INGRESOS	US\$	2,813,266.58
Ventas Netas		9,178.54
Otros Ingresos		<u> </u>
TOTAL INGRESOS	US\$	<u>2,822,445.12</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	US\$	2,159,222.90
Costo de Ventas		604,651.23
Gastos de Administracion y Ventas		0.00
Gastos Financieros		4,009.99
Otros egresos		<u> </u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$	<u>2,767,884.12</u>
GANANCIA <PERDIDA> ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	US\$	54,581.00
Participacion Trabajadores 15 % (Nota I)	US\$	<u>8,184.15</u>
GANANCIAS <PERDIDAS> ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	US\$	46,376.85
Impuesto a la Renta (Nota J)		<u>13,756.20</u>
GANANCIA <PERDIDA> NETA	US\$	<u>32,620.65</u>

Ver nota a los Estados Financieros



Metales Inyectados S.A:

ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2007

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Originado de Clientes	US\$	2,484,832.53
Efectivo Pagado a Proveedores y Trabajadores		-2,597,269.62
Otros Ingresos <Egresos>		<u>5,168.55</u>
Efectivo neto proveniente de Operación	US\$	<u>-107,268.54</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION

Adiciones a Propiedad Planta y Equipo	US\$	-13,441.35
Bajas de Propiedad Planta y Equipo		5,971.33
Incremento de Inversiones		<u>-7,677.37</u>
Efectivo neto proveniente de Inversion	US\$	<u>-15,147.39</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Dividendos Accionistas	US\$	-81,607.15
Efectivo neto proveniente de Financiamiento	US\$	<u>-81,607.15</u>

Mas <menos> del Efectivo	US\$	-204,023.08
Saldo del Efectivo al inicio del año		<u>345,111.48</u>
Saldo del Efectivo al final del año	US\$	<u>141,088.40</u>

Metales Inyectados S.A:

ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACION)
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2007

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

GANANCIA NETA	US\$	32,620.65
Ajustes por gastos que no representan desembolso		
Depreciaciones	US\$	119,126.35
Provision para Jubilación		<u>31,808.90</u>
	US\$	<u>183,555.90</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Incremento en Cuentas por Cobrar Clientes	US\$	-328,434.05
Disminución Cuentas por cobrar empleados		510.92
Disminución Cuentas por cobrar relacionadas		320.35
Incremento impuestos por cobrar		-20,485.84
Disminución otras cuentas por cobrar		22,429.38
Incremento Inventarios		-330,770.57
Incrementos Pagos Anticipados		-18,635.25
Incremento Proveedores por pagar		166,606.36
Disminución Pasivos Acumulados		-23,629.81
Disminución Impuestos por Pagar		-20,371.76
Incremento Anticipo de Clientes		295,187.11
Disminución Otras Cuentas por Pagar		<u>-33,551.28</u>
	US\$	<u>-290,824.44</u>
Efectivo Neto Proveniente de Operación	US\$	<u>-107,268.54</u>

Metales Inyectados S.A.

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2007)

Ganancias Retenidas

	Capital	Capital Adicional	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Utilidad <Perdida> Acumulada	Total
Saldo al 31-12-2006	100,000.00	246,903.96	33,863.01	110,713.48	54.81	193,279.70	684,814.96
Distribucion Utilid.2006			15,208.39	136,875.48		-152,083.87	0.00
Utilidad Neta 2007						32,620.65	32,620.65
Dividendos declarados				-40,411.32		-41,196.83	-81,607.15
Rev. Activo Fijo		144,961.63					144,961.63
Saldo al 31-12-2007	100,000.00	391,865.59	49,071.40	207,177.64	54.81	32,620.65	780,790.09

Metales Inyectados, Metain S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

A. Resumen de las Prácticas de Contabilidad más importante.

La compañía Metales Inyectados, Metain S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil República de Ecuador el 22 de Marzo de 1.979, e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Abril de 1.979 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, platon, 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	10

Políticas Laborales.- La compañía mantiene contrato de intermediación laboral y tercerización de servicios con las tercerizadoras POTEL S.A., la misma que esta autorizada por el Ministerio de Trabajo y Empleo según autorización No. 022-ACML-G-07 del 12-06-2.007 y WORKSOURE S.A. con autorización No. 021-ACML-G-07 del 12-06-2.007. Bajo esta modalidad se mantiene un total de 54 trabajadores que representan un 61 % del total de trabajadores de la compañía al 31 de Diciembre del 2.007, incluyendo los tercerizados.

Metales Inyectados S.A.

B.- Cuentas y Documentos por Cobrar		
Cuentas por Cobrar Clientes	US\$	596,712.28
Cuentas por Cobrar Trabajadores		1,066.39
Cuentas por Cobrar Relacionadas		3,067.38
Otras cuentas por cobrar		24.48
Impuestos por cobrar		<u>41,924.41</u>
		642,794.94
		1,072.09
(-) Provision para Incobrables	US\$	<u><u>641,722.85</u></u>
C.- Inventarios	US\$	201,454.56
Materia prima		24,505.38
Materiales		260,092.07
Productos en Proceso		109,147.76
Productos Terminados		<u>6,042.14</u>
Tránsito		
	US\$	<u><u>601,241.91</u></u>
D.- Propiedad Planta y Equipo	US\$	1,892.87
Terrenos		117,076.11
Edificios		21,635.94
Instalaciones		624,733.66
Maquinarias y Equipos		209,673.61
Vehiculos		46,713.24
Muebles y Equipos de Oficina		11,226.48
Equipos de Computación		<u>2,610.09</u>
Herramientas y Otros		
	US\$	1,035,562.00
		<u>692,570.94</u>
(-) Depreciacion Acumulada		
Total Propiedad Planta y Equipo (Neto)	US\$	<u><u>342,991.06</u></u>
E.- Otros Activos		
Inversiones en Otras Compañías	US\$	<u>172,629.00</u>
Titoli S.A. (1)	US\$	<u><u>172,629.00</u></u>
(1) Participación del 18.15 % del Capital		

Metales Inyectados S.A.

F.- Otras cuentas por pagar

Anticipo Recibido de Clientes	US\$	404,509.05
Retenciones Nominas		1,958.16
Otros		<u>292,801.89</u>
	US\$	<u><u>699,269.10</u></u>

G.- Reservas

Reservas Legales (1)	US\$	49,071.40
Reservas Estatutarias (2)		207,177.64
Reservas Facultativas (3)		<u>54.81</u>
	US\$	<u><u>256,303.85</u></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 aumentar el capital.
- (2) El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía, pero puede ser utilizada para distribución de dividendos.
- (3) 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.

H.- Ganancias Retenidas

Utilidad - Pérdidas Ejercicios Anteriores	US\$	0.00
Utilidad - Pérdidas Ejercicios Actual		<u>32,620.65</u>
	US\$	<u><u>32,620.65</u></u>

I.- Participación Trabajadores

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

J.- Impuesto a la Renta

La provisión para el ejercicio 2.007 se calcula en una tasa del 25 % sobre la ganancia tributable. Tratándose de utilidades reinvertidas la tasa es del 15 %. Para llegar a la base tributable se procedió como sigue:

Utilidad antes de impuesto	US\$	46,376.85
Más gastos no deducibles		<u>8,647.94</u>
Base Tributable	US\$	<u><u>55,024.79</u></u>

