

**METALMECANICA
METALCAR C.A.**

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2009 y 2008
Con Informe de los Auditores Independientes
Expresado en dólares de los EUA

Informe del Auditor Independiente
A los Accionistas y Junta Directiva de
METALMECANICA METALCAR C.A.
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado el balance general que se adjunta de **METALMECANICA METALCAR C.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a mi auditoría la cual fue realizada en base a ~~las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIA~~ respecto al año 2009. Dichas normas requiere que cumpla con requisitos éticos, así como que planee y desempeñe la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **METALMECANICA METALCAR C.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **METALMECANICA METALCAR C.A.**. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

5. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de METALMECANICA METALCAR C.A. al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, se emite por separado.



C.P.A. Carlos Varela Patiño
No. De Registro en
La Superintendencia
De Compañías RNAE-2 No. 627
Mayo 31, 2010



METALMECANICA METALCAR C.A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2009	2008
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota A)	222.131	1.098.409
Cuentas por cobrar (Nota B)	264.244	512.748
Inventarios (Nota C)	149.732	299.383
Credito tributario		175.214
Total activos corrientes	636.107	2.085.754
Propiedad, mobiliario y equipos (Nota D)	280.236	324.095
Otros activos	5.810	15.836
	922.153	2.425.686
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras - corto plazo (Nota E)	7.348	33.684
Cuentas por pagar (Nota F)	501.760	639.183
Anticipo de clientes (Nota G)		1.396.033
Total pasivos corrientes	509.108	2.068.900
Obligaciones financieras - largo plazo (Nota I)	649	14.190
Otras cuentas por pagar a largo plazo (Nota J)	40.619	124.701
Total pasivos	550.376	2.207.791
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota K)	50.000	10.000
Aporte para futura capitalización (Nota L)	59.452	93.578
Reserva legal (Nota M)	21.157	5.069
Utilidades retenidas (Nota N)	241.167	109.247
Total patrimonio de los accionistas	371.777	217.894
	922.153	2.425.686

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

METALMECANICA METALCAR C.A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2009	2008
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota A)	222.131	1.098.409
Cuentas por cobrar (Nota B)	264.244	512.748
Inventarios (Nota C)	149.732	299.383
Credito tributario		175.214
Total activos corrientes	636.107	2.085.754
Propiedad, mobiliario y equipos (Nota D)	280.236	324.095
Otros activos	5.810	15.836
	922.153	2.425.686
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras - corto plazo (Nota E)	7.348	33.684
Cuentas por pagar (Nota F)	501.760	639.183
Anticipo de clientes (Nota G)		1.396.033
Total pasivos corrientes	509.108	2.068.900
Obligaciones financieras - largo plazo (Nota I)	649	14.190
Otras cuentas por pagar a largo plazo (Nota J)	40.619	124.701
Total pasivos	550.376	2.207.791
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota K)	50.000	10.000
Aporte para futura capitalización (Nota L)	59.452	93.578
Reserva legal (Nota M)	21.157	5.069
Utilidades retenidas (Nota N)	241.167	109.247
Total patrimonio de los accionistas	371.777	217.894
	922.153	2.425.686

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

METALMECANICA METALCAR C.A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Ventas		
Venta local	4.476.909	4.520.429
Costo de ventas (Nota O)	4.476.909	4.520.429
	3.309.682	3.895.827
Utilidad neta	1.167.227	624.602
Gastos de operación:		
Gastos de administración (Nota P)	826.414	515.085
	826.414	515.085
Utilidad en operación	340.813	109.517
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, neto	(29.041)	(32.320)
Otros ingresos, neto	8.346	3.173
Depreciación	(16.230)	(11.264)
	(36.925)	(40.411)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	303.889	69.106
Participación a trabajadores (Nota H)	(45.583)	(10.366)
Impuesto a la renta (Nota H)	(97.429)	(13.217)
Reserva Legal	(16.088)	(5.874)
Utilidad neta	144.788	39.650
Utilidad neta por acción	2,90	3,96
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	50.000	10.000

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

METALMECANICA METALCAR C.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Capital social		
Saldo inicial	10.000	10.000
Aumento de capital social	40.000	-
	50.000	10.000
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial	93.578	93.578
Transferencias de utilidades retenidas	5.874	-
Aumento de capital social de periodos anteriores	-40.000	-
Saldo final	59.452	93.578
Reserva legal		
Saldo Inicial	5.069	5.069
Provision del Año	16.088	-
Saldo Final	21.157	5.069
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	109.247	40.140
Transferencia a aportes para futura capitalización	-5.874	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-6.993	-
Utilidad neta	144.788	69.106
Saldo final	241.167	109.247
Total patrimonio de los accionistas	371.777	217.894

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

METALMECANICA METALCAR C.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4.592.852	4.214.043
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas, empleados y otros	(5.408.702)	(3.289.540)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-815.850	924.502
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por compra de propiedad, mobiliario y equipos	-2.805	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.805)	-
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Disminución en otras cuentas por pagar a largo plazo	(97.623)	95.945
Aportes de los accionistas	40.000	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-57.623	95.945
(Disminución) aumento neto de efectivo	(876.278)	1.020.448
Efectivo al inicio del año	1.098.409	77.961
Efectivo al final del año	222.131	1.098.409

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

METALMECANICA METALCAR C.A.

Conciliaciones de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Utilidad neta	303.889	69.106
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipos	16.230	11.264
Ventas y/o bajas de propiedad, mobiliario y equipos		
Ajuste en propiedad, mobiliario y equipos		
Ajuste de crédito tributario de años anteriores		
Provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	107.597	(309.559)
(Aumento) disminución en inventarios	173.823	(60.208)
Aumento en gastos pagados por anticipado		
Disminución en otros activos	942.022	(436.550)
(Aumento) disminución Deuda Financiera	(26.336)	(35.362)
Aumento en cuentas por pagar	(1.618.557)	1.441.568
(Disminución) aumento en Gastos Acumulados por Pagar	(601.974)	273.699
(Aumento) Disminución Part Trabaj e Imp por Pagar	46.557	
15% Participación de trabajadores	(45.583)	(10.366)
25% Impuesto a la renta	(97.429)	(13.217)
10% Reserva legal	(16.088)	(5.874)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-815.850	924.502

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Durante el año 2009, la Compañía no realizó ningún tipo de estas actividades.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

METALMECANICA METALCAR C.A.

Políticas Contables Significativas

Descripción del negocio	En la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador, el 1 de Noviembre de 1999, se constituyó la Compañía Anónima denominada METALMECANICA METALCAR C.A. Su objeto social es la de dedicarse a la fabricación de carrocerías para vehículos para ser comercializados en el mercado local ecuatoriano.
Bases de Presentación	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, depreciación de propiedad, mobiliario y equipos; y el pasivo por obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p>
Efectivo y equivalentes de efectivo	Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo a la inversión que mantiene al cierre de los estados financieros y con vencimiento de tres meses o menos, de acuerdo a lo mencionado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 3, Flujo de efectivo.
Provisión de cuentas incobrables	La Compañía registra con cargos a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan ocurrir en la recuperación de las cuentas por cobrar, en la base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.
Inventarios	Los inventarios de materiales se encuentran valorados al costo promedio, el cual no excede el valor del mercado. Las importaciones en tránsito se registran al costo específico.
Propiedad, mobiliario y equipos	<p>Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición.</p> <p>Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.</p>

METALMECANICA METALCAR C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Activos	Tasas
	Vehículos	20%
	Muebles y enseres	10%
	Equipo de computación	33%
	Equipo de telecomunicación	10%
	Edificio	5%
Obligaciones con los trabajadores	La compañía reconoce un pasivo y gasto por participación de trabajadores en las utilidades anuales aplicando el 15% sobre la utilidad anual antes de considerar gastos no deducibles para el cálculo del impuesto a la renta anual de la compañía.	
	La Compañía registra un pasivo y un gasto por beneficios sociales de acuerdo a la legislación laboral ecuatoriana le corresponde pagar anualmente a sus trabajadores	
Impuesto a la Renta	El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.	
Ingresos y Gastos	Los ingresos y gastos se reconocen en el período por el método del devengado; es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.	

METALMECANICA METALCAR C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Caja	3,503	400
Bancos:		
Banco del Pacifico C.A.	10,161	432,491
Banco del Pichincha C. A.	12,318	221,559
Banco Bolivariano S. A.	196,149	443,959
Total Efectivo	222,131	1,098,409

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Clientes (1)	245,933	512,815
Otras cuentas por Cobrar	20,744	-
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	-2,433	-67
Total Cuentas por Cobrar	264,244	512,748

(1) Corresponde a facturas pendientes de cobro por la venta de carrocerías para vehículos. Estos valores no generan ningún interés y tienen vencimientos corrientes.

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Materiales	38,163	187,980
Uniformes y Equipos de Seguridad	11,707	-
Materia Prima	75,690	-
Importaciones en Tránsito	24,172	111,403
Total Inventarios	149,732	299,383

METALMECANICA METALCAR C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Propiedad, Mobiliario y Equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Edificios	203,754	203,754
Terreno	52,018	52,018
Vehículos (1)	70,717	70,717
Equipo de computación	19,326	18,727
Equipo de Oficina	3,401	3,401
Muebles y enseres	6,109	4,327
Herramientas y Equipo	163,296	162,872
Total	518,621	515,816
Menos depreciación acumulada	-238,385	-191,721
Total Propiedad, Mobiliario y Equipos	280,236	324,095

(1) Al 31 diciembre del 2009 incluye US\$20,704 sujetos a gravamen a favor del Banco Bolivariano para garantizar las obligaciones con dicha entidad (Nota E (1)).

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipos, fue como sigue:

	2009	2008
Costo:		
Saldo inicial	515,816	515,816
Adiciones	2,805	
Saldo final	518,621	515,816
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	-191,721	-159,709
Gasto del año	-46,664	-32,012
Saldo final	-238,385	-191,721

METALMECANICA METALCAR C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Obligaciones financieras – corto plazo Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Banco de Bolivariano S. A.: (1)	7,348	
Préstamo al 10.74% de interés anual reajutable a un plazo de 2 años, pagadero mensualmente con vencimiento el 20 de Enero del 2011.		
Banco del Pichincha C. A.:		33,684
Préstamo al 12.70% de interés anual reajutable a un año plazo, pagadero mensualmente con vencimiento el 20 de Junio del 2009.		
Total obligaciones financieras	7,348	33,684

(1) Este préstamo está garantizado con el contrato de reserva de dominio a favor del banco sobre los vehículos adquiridos (Nota D numeral (1)).

F. Cuentas por Pagar Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Proveedores (1)	390,185	612,709
Obligaciones con los trabajadores	66,393	26,101
Obligaciones Tributarias	41,020	-
Impuesto a la renta a pagar (Nota H)	974	-
Otras cuentas por pagar	3,188	3 / 3
	501,760	639,183

(1) Al 31 de diciembre del 2009 estos valores pendiente de pago corresponden principalmente a

InRiska Integral Risk Assessment C.Ltd.	15,113
Herrera Lozano Ketty	26,908
FerroTorre S.A.	19,884
Fundación Max Praxis	11,480
Varios.	316,800
Total	390,185

METALMECANICA METALCAR C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Anticipo de cliente Al 31 de Diciembre del 2008 la compañía Holcim S.A. entrego a la compañía US\$ 1,396,033 por anticipo a servicios en desarrollo de proyectos relacionados con nuestra actividad.

H. Impuesto a la renta La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31	2009	2008
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	303,889	69,106
Menos 15% participación a trabajadores	(45,583)	(10,366)
Utilidad después de participación a trabajadores	258,306	58,740
Más gastos no deducibles	154,411	-
Menos deducción por pago a trabajadores con discapacidad	2,999	-
Utilidad Gravable	409,718	58,740
Utilidad a reinvertir y capitalizar	50,000	5,874
Saldo Utilidad Gravable	359,718	52,866
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros aplicando la tasa impositiva del 25%	97,429	13,217

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2009	2008
Saldo inicial	-	13,217
Provisión del año	97,429	-
Retenciones en la Fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(56,604)	56,004
Crédito tributario de años anteriores	(39,851)	-
Saldo a favor del contribuyente		(39,851)
Saldo final por pagar	974	-

METALMECANICA METALCAR C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Obligaciones Financieras a largo plazo Al 31 de Diciembre la compañía refleja una deuda de US\$649 por un préstamo realizado al Banco Bolivariano para la adquisición de un vehículo por parte de la compañía.

J. Otras cuentas por pagar a largo plazo Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Préstamos accionistas (1)	40,619	124,701

(1) El saldo por pagar presentado en esta nota no origina intereses y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la compañía.

K. Capital social Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la compañía está constituido por 50,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y pagadas con valor nominal de 1 dólar cada una.

Con fecha 8 de Octubre del 2009 mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° SC-IJ-DJC-G-09-6262 resuelve aumentar el capital autorizado de la compañía METALMECANICA METALCAR C.A. en cien mil dólares de los Estados Unidos de América; el aumento de capital suscrito por cuarenta mil dólares de los Estados Unidos de América divididos en cuarenta mil acciones de un dólar cada una de ellas; la reforma de estatutos constante en la referida escritura. Este aumento de capital fue a través de aportes para futura capitalizaciones.

L. Aporte para futuras capitalizaciones Durante el año 2009, la Compañía decidió capitalizar una parte de los aportes con el objetivo de incrementar el capital social.

El movimiento del aporte para futuras capitalizaciones, fue como sigue:

Diciembre 31	2009	2008
Saldo Inicial	93,578	93,578
Transferencias de utilidades Retenidas	5,874	-
Aumento de Capital Social de periodos Anteriores	-40,000	-
Saldo Final	59,452	93,578

METALMECANICA METALCAR C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

M Reserva Legal La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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 futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2009 el valor de la Reserva legal fue de US\$21,157.

N. Utilidades retenidas El saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos etc.

Diciembre 31	2009	2008
Saldo Inicial	109,247	40,140
Transferencias a aportes para futuras capitalizaciones	-5874	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-6,993	-
Utilidad Neta	144,788	69,106
Saldo final	241,167	109,247

O. Costos de ventas Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Mano de Obra	653,486	866,883
Materia Prima	2,142,030	2,933,452
Gastos Generales de Fabricación	514,166	95,492
Total Costo de Ventas	3,309,682	3,895,827

P. Gastos de administración Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Gastos de personal	314,508	212,444
Mantenimientos	69,152	63,989
Honorarios profesionales	122,327	8,109
Gastos Generales	315,557	218,552
Gastos no Deducibles	4,208	11,991
Otros Egresos	662	-
Total Gastos Administrativos	826,414	515,085

METALMECANICA METALCAR C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Q. Compañías relacionadas	La compañía en los dos últimos años no tuvo movimientos con compañías relacionadas.
R. Contratos	Al 31 de diciembre del 2009, el principal contrato vigente de la Compañía fue suscrito con Holcim Ecuador S.A. en octubre del 2008 por un monto de US\$2,015,091 y con vencimiento en mayo 2010.
S. Eventos Subsecuentes	Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de preparación de este informe (31 de mayo del 2010) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros
