CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA

Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011

CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA

Índice del Contenido

	Página
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 14

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:
CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A.CEMEMSA

1. Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se acompañan de **CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA,** que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultado, el estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancia.

3. Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectúe mi auditoría de conformidad con las Normas *Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumpla* con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables

utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para mi opinión de auditoría.

4. Opinión

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Otros requisitos legales y regulatorios

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA,** al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas de **CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA,** de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
05 JUN 2012
Damaris M.
GUAYAQUIL

CPA. Luis Galárraga Rivera
C.C.0912983392
Auditor Externo
Registro SC-RNAE-2-766
31 de marzo del 2012

CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA

Balance General

Al 31 de diciembre del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América US$)

ACTIVO	Notas	2011
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo		12.239
Cuentas y documentos por cobrar clientes - neto	4	262.936
Cuentas por cobrar relacionadas		8.682
Otras cuentas por cobrar	5	32.359
Inventarios	6	389.641
Total Activos Corrientes		705.857
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	7	423.443
Total Activos No Corrientes		423.443
Total de Activos		1.129.300
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con instituciones financieras	8	113.126
Proveedores	9	352.049
Cuentas por pagar relacionadas		27.918
Gastos acumulados por pagar		45.927
Otras cuentas por pagar		49.568
Total de Pasivo corriente		588.589
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	8	19.442
Cuentas por pagar relacionadas		13.658
Proveedores	9	79.167
Total de Pasivo No corriente		112.266
Total de Pasivos		700.854
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	10	313.444
Reserva Legal	11	22.622
Aportes para futura capitalización		51.677
Resultados de años anteriores		7.684
Resultados del ejercicio		33.018
Total del Patrimonio		428.445
Total Pasivo y Patrimonio		1.129.300

Ver nota a los estados financieros

CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA

Estado de Resultados

Por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América US$)

INGRESOS OPERACIONALES	Notas	2011
Ventas netas		1.222.665
COSTO DE VENTAS		744.980
Utilidad Bruta en Ventas		477.685
GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION		387.023
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Ingresos varios (neto)		677
Gastos financieros		39.179
Total Otros Ingresos (Egresos)		- 38.502
Utilidad antes de participacion de trabajadores e impuesto a la renta		52.160
Participacion de trabajadores		8.073
Impuesto a la renta	12	11.069
Utilidad Neta		33.018

Ver nota a los estados financieros

CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US$)

	Capital Social	Aportes futur.capit.	RESERVAS		Resultados anteriores	Patrimonio Accionistas
			Legal	Capital		
Enero 1, 2011	284.443	51.677	19.469	-	39.216	394.805
Aumento capital reinversión	28.379				- 28.379	-
Aporte en efectivo	622				-	622
Apropiación reserva legal			3.153		- 3.153	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	33.018	33.018
Diciembre 31, 2011	313.444	51.677	22.622	-	40.702	428.445

Ver nota a los estados financieros

CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA
Estado de Flujos de efectivo
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US$)

Utilidad neta del ejercicio		33.018
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
(+) Depreciacion		43.146
(+) Provisiones impuesto renta, y trabajadores)		19.142
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	-	28.980
Otras cuentas por cobrar	-	14.355
Inventarios	-	70.056
Proveedores corto y largo plazo		164.567
Gastos acumulados por pagar		2.251
Otras cuentas por pagar	-	79.500
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		69.233
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de activos fijos	-	29.007
Efectivo neto proveniente de actividades de inversion	-	29.007
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias corto y largo plazo	-	42.902
Cuentas por pagar relacionadas		872
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	-	42.031
Disminucion neta de caja y equivalente de efectivo	-	1.805
Caja y equivalente de efectivo al inicio de año		14.044
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		12.239

Ver nota a los estados financieros

CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US$)

---

(1) **Antecedentes**:

La compañía CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA, se constituyó el ocho de enero del dos mil uno, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el veinte de julio del dos mil uno.

La compañía realizó un aumento del capital suscrito por el valor de $29,001, producto de la reinversión de utilidades del año 2010 ($28,377.94) y la aportación en numerario ($623.06). El aumento de capital fue inscrito en el Registro mercantil con fecha treinta de diciembre del 2011.

El capital social suscrito a la fecha de la compañía es de $313,444.

La actividad principal de la compañía es la venta al por mayor de productos de bronce.

(2) Aplicación normas internacionales de información financiera - NIIF

Según resolución NI o. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la *obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera* "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de CONEXIONES ECUATORIANA METAL MECANICA S.A. CEMEMSA, aplica lo señalado en el artículo primero, numeral 3: "Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las compañías que tengan activos totales inferiores a US$.4.000.000, al 31 de diciembre de 2007. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011." En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de accionistas.

(3) **Resumen de Políticas importantes de Contabilidad**

a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del año 2000.

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor neto realizable.

c) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

d) Activos Fijos

Se encuentran registrados al costo de adquisición, el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de:

- 20 años para edificios,
- 10 años para maquinarias, muebles y enseres e instalaciones,
- 5 años para vehículos y
- 3 años para equipos de computación y software.

Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

e) *Reconocimiento de ingresos*

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración adecuada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(4) Cuentas y documentos por cobrar clientes netos:

El detalle de las cuentas por cobrar clientes, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Cartera por vencer	226.969
Cartera vencida de 31-60 días	46.671
Cartera vencida de 61-90 días	1.594
Cartera vencida de más de 90 días	7.022
Sub - total	282.256
(-) Provisión cuentas incobrables	19.320
Total cuentas por cobrar clientes (neto)	262.936

La Administración considera que su cartera vencida de hasta 60 días, es normal dentro de su actividad y no representa mayor riesgo de incobrabilidad. Por la cartera vencida de más de 60 días existe una provisión acumulada de $19,320.

(5) Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Servicio de Rentas Internas (a)	3.089
Otros	29.270
Total	32.359

(a) Crédito tributario por las retenciones en la fuente y anticipos de los ejercicios anteriores. Las normas tributarias establece el derecho de solicitar la devolución y/o compensación hasta un período de 3 años posteriores a la declaración de impuesto a la renta.

(6) Inventarios

El detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Mercadería en el local	360.460
Mercadería en otras bodegas	29.181
Total	389.641

Los inventarios están valorados, al costo promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

(7) Propiedad, Planta y Equipo

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por el año que termino el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

	Saldos al	AÑO 2011		Saldos al
ACTIVOS FIJOS (COSTO)	31-dic-10	Adiciones	Vtas. Retiros	31-dic-11
Edificios	400.171	-	-	400.171
Instalaciones y Adecuaciones	14.264	-	-	14.264
Vehiculos	69.554	-	-	69.554
Maquinarias y Equipos	63.902	22.619	-	86.521
Muebles y Equipos de Oficina	25.945	-	-	25.945
Sistema de Inventario	3.200	-	-	3.200
Equipo de Computación	18.424	6.388	-	24.812
Otros Activos	1.384	-	-	1.384
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	**596.844**	**29.007**	**-**	**625.851**
DEP. ACUMUL. ACT. FIJOS				
Edificios	63.910	20.008	-	83.918
Instalaciones y Adecuaciones	14.264	-	-	14.264
Vehiculos	46.469	11.495	-	57.964
Maquinarias y Equipos	4.457	6.991	-	11.448
Muebles y Equipos de Oficina	11.066	2.514	-	13.580
Equipo de Computación y Sist.Inven.	19.096	2.138	-	21.234
TOTAL	**159.262**	**43.146**	**-**	**202.408**
VALOR NETO DE ACTIVOS FIJOS	**437.582**	**14.139**	**-**	**423.443**

(8) Obligaciones bancarias corto y largo plazo :

El detalle de las obligaciones bancarias, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Institución	Fecha otorgamiento	Fecha vencimiento	Interés Efectivo	Préstamos Corto Plazo	Préstamos Largo Plazo
Banco Guayaquil	07-May-2010	07-May-13	11,83%	33,670	15,199
Banco de Machala	31-Ene-2011	20-Ene-13	11,83%	20,921	1,852
Banco Pichincha	31-Ago-2011	21-Feb-13	11,20%	14,310	2,391
Banco Pichincha	14-Abril-2011	5-Oct-12	11,20%	5,761	
Banco Pichincha	06-Ago-2010	28-Ene-12	11,20%	5,173	
Banco Pichincha	09-Nov-2010	02-May-12	11,20%	3,031	
Tarjeta VISA				4,260	
Banco de Machala (*)				26,000	
TOTAL				113,126	19,442

La compañía entregó como garantía del préstamo al Banco Guayaquil, una bodega de su propiedad, y al Banco Pichincha inventarios.

(*) Corresponde a valores anticipados por venta de cartera.

(9) Proveedores:

El detalle de los proveedores, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

		Plazo Corto	Plazo Largo
Proveedores locales:			
Talleres Hidráulicos		151.943	
Inmobiliaria Su Fortuna (*)		95.833	79.167
Proveedores del exterior:			
CBR conexiones	33.879		
Hyglox INC	70.394	104.273	
Total		352.049	79.167

Talleres Hidráulicos genera intereses después de la fecha máxima de pago.

(*) Inmobiliaria Su Fortuna genera intereses y es por la compra de bodega.

(10) Capital Social:

El capital social de la compañía suscrito y pagado es de US$313,444, dividida en trescientos trece mil cuatrocientos cuarenta y cuatro acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América.

(11) Reserva Legal:

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(12) Impuesto a la renta:

(-) 15% participación de trabajadores	7.824
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	44.335
(+) Gastos no deducibles	8.056
(-) Deducción por pago trabajadores con discapacidad	6.023
(-) Deducciones especiales derivadas del COPCI	249
(+) Gastos incurridos para obtener rentas exentas	-
(+) 15% participación trabaj. Atribuidos a rentas exentas	-
(=) Base imponible	46.119
Impuesto a la renta causado	11.069
(-) Anticipo determinado	10.088
(=) Diferencia entre el impuesto causado y anticipo (a)	981
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	5.895
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio corriente	7.519
(=) Saldo a favor	(643)

a) De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el saldo a favor, puede ser compensado o reclamado al Servicio de Rentas Internas, en un período de tres años.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente, presentados por la compañía por los ejercicios impositivos de 2009 al 2011, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(13) Eventos subsecuentes:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en Marzo 31 del 2012; no se conocen hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.