

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre  
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453  
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159  
Telefax: (593-4) 2296912  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles  
Piso 8 - Oficina 812  
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Quito - Ecuador

Abril 19 del 2011

2011 APR 20 PM 2:13

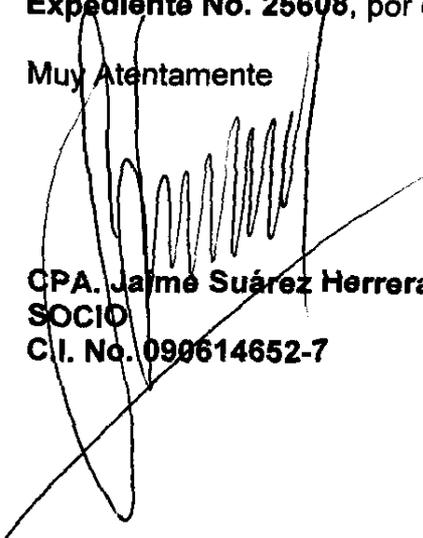
SUPERINTENDENCIA DE COMPANIAS  
CAU

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR**  
ATT: INTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL  
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.**, Expediente No. **25608**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Muy Atentamente

  
CPA. Jaime Suárez Herrera  
SOCIO  
C.I. No. 090614652-7

**SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 19

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.:**

### **Introducción:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo informe emitido con fecha 23 de abril del 2010, contiene una opinión sin salvedades.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

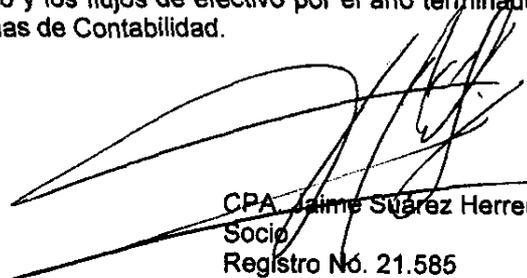
A la Junta General de Accionistas de  
**SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.**  
Página No. 2

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.** al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
**MREMOORES CIA. LTDA.**  
**SC - RNAE - 2 No. 373**

Enero 24 del 2011  
Guayaquil - Ecuador

  
CPA Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.****BALANCES GENERALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	178,724	92,096
4	Cuentas por cobrar, neto	442,034	880,166
5	Inventarios	<u>1,318,441</u>	<u>0</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>1,939,199</u>	<u>972,262</u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
6	Propiedad, planta y equipo neto	2,000	4,000
14	Cuentas por cobrar largo plazo	383,171	0
	Otros activos	<u>6,826</u>	<u>6,826</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>2,331,196</u>	<u>983,088</u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
7	Obligaciones bancarias	1,249,505	0
8	Cuentas por pagar	24,184	58,741
9	Gastos acumulados por pagar	<u>4,267</u>	<u>24,308</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>1,277,956</u>	<u>83,049</u>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
10	Accionistas	210,000	0
11	Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>3,238</u>	<u>2,751</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>1,491,194</u>	<u>85,800</u>
	<b><u>PATRIMONIO:</u></b>		
12	Capital social	634,060	634,060
2	Reserva legal	71,904	71,904
2	Reserva facultativa	189,403	189,403
2	Reserva de valuación	112	112
2	Reserva de capital	5,185	5,185
	Resultados acumulados	<u>(60,662)</u>	<u>(3,376)</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>840,002</u>	<u>897,288</u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>2,331,196</u>	<u>983,088</u>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
13 VENTAS, NETAS	1,442,771	3,052,321
(-) COSTO DE VENTAS	<u>1,309,431</u>	<u>2,795,894</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>133,340</u>	<u>256,427</u>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>		
(-) Gastos de ventas	39,172	205,202
(-) Gastos de administración	<u>93,004</u>	<u>254,870</u>
TOTAL	<u>132,176</u>	<u>460,072</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>1,164</u>	<u>( 203,645)</u>
<b><u>OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES:</u></b>		
(-) Gastos financieros	66,247	32,648
Otros ingresos, netos	<u>7,797</u>	<u>249,702</u>
TOTAL	<u>( 58,450)</u>	<u>217,054</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.	( 57,286)	13,409
MENOS:		
15 15% DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	( 0)	( 21,291)
15 25% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>( 0)</u>	<u>( 27,898)</u>
PERDIDA NETA DEL AÑO	<u>( 57,286)</u>	<u>( 35,780)</u>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de valuación</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	634,060	71,904	189,403	112	5,185	48,372	949,036
Pérdida neta del año						( 35,780)	( 35,780)
Provisión desahucio según estudio actuarial al 31 de diciembre del 2008 no provisionados en años anteriores						( 14,765)	( 14,765)
N/C SRI devolución pago exceso 2007						( 1,125)	( 1,125)
Otros menores						( 78)	( 78)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	634,060	71,904	189,403	112	5,185	( 3,376)	897,288
Pérdida neta del año						( 57,286)	( 57,286)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>634,060</u>	<u>71,904</u>	<u>189,403</u>	<u>112</u>	<u>5,185</u>	<u>( 60,662)</u>	<u>840,002</u>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	1,309,375	3,280,380
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 2,623,802)	( 2,163,151)
Otros, netos	<u>( 58,450)</u>	<u>( 9,699)</u>
Efectivo (utilizado) provisto por actividades de operación	<u>( 1,372,877)</u>	<u>1,107,530</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Préstamos bancarios	1,249,505	0
Préstamo de accionista, neto de cancelaciones	<u>210,000</u>	<u>( 1,025,446)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>1,459,505</u>	<u>( 1,025,446)</u>
Aumento neto del efectivo	86,628	82,084
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>92,096</u>	<u>10,012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>178,724</u>	<u>92,096</u>
<b>Ver notas a los estados financieros</b>		

**SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL AÑO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>PERDIDA NETA DEL AÑO</b>	( 57,286)	( 35,780)
<b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciaciones	2,000	2,055
Venta de activos fijos (terrenos)	0	138,316
Provisión de gastos acumulados por pagar	5,313	0
Provisión de jubilación patronal y desahucio	848	0
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	438,132	( 624,442)
Inventarios	( 1,318,441)	2,863,884
Otros activos	0	26,894
Cuentas por cobrar largo plazo	( 383,171)	0
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	( 34,557)	( 1,235,277)
Pago de gastos acumulados por pagar	( 25,354)	( 28,120)
Pago de jubilación patronal y desahucio	( 361)	0
<b>Total ajustes</b>	<u>( 1,315,591)</u>	<u>1,143,310</u>
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>( 1,372,877)</u>	<u>1,107,530</u>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.**- Fue constituida el 9 de julio de 1980 como compañía de responsabilidad limitada en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador, autorizada mediante Resolución No. 8246 de la Superintendencia de Compañías el 18 de noviembre de 1980, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 6 de marzo de 1992. El 3 de agosto de 1992 mediante escritura pública se transforma en sociedad anónima, cambiando su razón social a Sociedad Importadora de Metales Sodimet S.A. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la ciudad de Guayaquil y tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0990650713001.

**Operaciones.**- La Compañía desarrolla actividades de importación de planchas frías, calientes, antideslizantes y galvanizas, comercializadas a diversos distribuidores del mercado y que sirven para la elaboración de muebles, pisos y estructuras metálicas, así como canales y ductos de aires. El abastecimiento oportuno de los productos es acordado mediante negociaciones establecidas con proveedores del exterior. Las importaciones durante el año 2010 ascendieron a 1.845 toneladas de planchas provenientes principalmente de India y Rusia. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía comercializó la totalidad de sus inventarios, reactivando las actividades comerciales en el segundo semestre del año 2010.

**Entorno Económico.**- La crisis financiera internacional presentada desde el último trimestre del 2008, afectó la economía ecuatoriana durante el año 2009 y generó, entre otros factores, aumento del Índice de precios al consumidor, incremento en las tasas de desempleo y escaso crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB de 0.36%. En el 2010, de acuerdo con datos económicos oficiales la economía ecuatoriana muestra crecimiento del 3.73% anual en el PIB, afectado por la incertidumbre ocasionada con la negociación de los contratos del sector petrolero, que causaron la disminución de las inversiones y consecuentemente la baja producción de crudo. La continuidad y el mejoramiento de otros indicadores que tuvieron cambios favorables, fueron la inflación que alcanzó en el 2009 el 4.31% anual y en el 2010 el 3.33% anual, la tasa de desempleo se ubicó en el 7.90% en el 2009 y en el 6.10% en el 2010. Las autoridades económicas pronostican para el 2011, alcanzar un crecimiento del 5% anual, con base al incremento en el nivel de la inversión pública, el consumo de los hogares, la estabilidad de la balanza comercial actualmente negativa, mejoramiento en el precio del petróleo y la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que genera expectativas de reactivación tanto de la inversión extranjera y local.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de diciembre 31 del 2008, que establece un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como periodo de transición el año 2011.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. 08.G.DS.G.09.006, publicada en el registro oficial R.O. 498, que establece un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF), para las entidades sujetas a control y vigilancia.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

**Provisión de cuentas incobrables.**- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a una evaluación de las mismas. Durante el año 2010, la Compañía no ha efectuado provisión por este concepto.

**Inventarios.**- Están registrados al costo de adquisición, el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina bajo el método de costo promedio. Los desembolsos por concepto de importaciones en tránsito, son registrados al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

**Propiedad, planta y equipo neto.**- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Las propiedades, planta y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias	10%
Equipos electrónicos	33.33%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%

**Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.**- El Art. 219 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reserva de capital.**- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta Reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al importe de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

**Reconocimiento de Ingresos y costos.**- La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. El costo de venta, se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

**Intereses pagados.**- Son originados por refinanciamiento de cartas de créditos y son contabilizados al momento de causación de los vencimientos.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

**Impuesto a la renta.**- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación vigentes en la República del Ecuador establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% del impuesto a la renta, o una tarifa del 15% del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Bancos	178,724	92,096
Total	<u>178,724</u>	<u>92,096</u>

### 3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Continuación)

**Bancos.**- Al 31 de diciembre del 2010, representan saldos que se mantienen en cuentas corrientes y de ahorro, con instituciones bancarias locales, y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 4,584 en el año 2010	375,819	242,423
Compañías y partes relacionadas	0	602,947
Impuesto al valor agregado (IVA)	30,056	865
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	16,070	0
Impuesto a la renta	13,424	32,431
Anticipo de impuesto a la renta	5,753	0
Otras	<u>912</u>	<u>1,500</u>
Total	<u>442,034</u>	<u>880,166</u>

**Clientes.**- Las cuentas por cobrar clientes, tienen vencimiento promedio de 30 a 60 días y no generan intereses, las cuales incluyen principalmente US\$. 75,713 y US\$. 69,771, correspondiente a importes adeudados por ventas de productos terminados a Servimetal Cia. Ltda. e Import Aceros, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2010, la cartera vencida por más de 60 días asciende a US\$. 14,007.

**Impuesto al valor agregado (IVA).**- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde al IVA generado en las importaciones y en compras locales, respectivamente. Este crédito tributario es utilizado por la Compañía en sus declaraciones mensuales, para compensarlo con el IVA generado en las ventas.

**Impuesto a la salida de divisas (ISD).**- Corresponde al gravamen generado, por los desembolsos realizados en la importación de productos terminados y posteriormente comercializados por la Compañía, los mismos que en su declaración aduanera de nacionalización, registran tarifa cero por ciento de ad-valorem y que de conformidad con la normativa tributaria vigente podrá ser utilizado como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta por el ejercicio económico corriente.

### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Inventarios en tránsito	1,133,064	0
Productos terminados	<u>185,377</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,318,441</u>	<u>0</u>

5. **INVENTARIOS (Continuación)**

**Inventarios en tránsito.**- Incluyen la importación de 400 toneladas de planchas frías y 334.15 toneladas de planchas galvanizadas, provenientes de Suiza y China, respectivamente y cuyas transacciones son negociadas y financiadas, mediante cartas de crédito suscritas con instituciones financieras locales, las cuales tienen vencimiento promedio de 120 días. Las cuales a la fecha de emisión de este informe (enero 24 del 2011), no han sido liquidadas.

**Productos terminados.**- Representan principalmente 132,27 y 36,75 toneladas de planchas calientes y planchas antideslizantes, respectivamente.

6. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Maquinarias	20,000	20,000
Equipos electrónicos	3,302	3,302
Muebles y enseres	520	520
Instalaciones	<u>506</u>	<u>506</u>
Subtotal	24,328	24,328
Menos: Depreciación acumulada	( <u>22,328</u> )	( <u>20,328</u> )
Total	<u>2,000</u>	<u>4,000</u>

El movimiento de propiedades, planta y equipos, por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio al del año	4,000	144,371
Menos: Cargo anual de depreciación	( 2,000 )	( 2,055 )
Ventas	<u>0</u>	( <u>138,316</u> )
Saldo al final del año	<u>2,000</u>	<u>4,000</u>

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco Bolivariano S.A.</u></b>		
Préstamos para el financiamiento de importaciones, la misma que devenga un interés anual de 8.83 % anual y que vence el 16 de febrero del 2011.	<u>315,546</u>	<u>0</u>
Pasan:	315,546	0

7. **OBLIGACION BANCARIA** (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Vienen:	315,546	0
Préstamo para el financiamiento de importaciones, la misma que devenga un interés anual de 8.83 % anual y que vence el abril 18 del 2011.	252,896	0
Préstamo para el financiamiento de importaciones, la misma que devenga un interés anual de 8.83 % anual y que vence el 30 de marzo del 2011.	270,963	0
<b><u>Banco del Pacífico S.A.</u></b>		
Carta de crédito, para el financiamiento de importaciones, los mismos que devengan una comisión de apertura de 3.5% y que vence el 22 de marzo del 2011.	183,300	0
Carta de crédito, para el financiamiento de importaciones, los mismos que devengan una comisión de apertura del 3.5% y que vence el 9 de febrero del 2011.	<u>226,800</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,249,505</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones bancarias presentan garantías solidarias por parte de TALME S.A., un detalle es el siguiente:

- **Banco Bolivariano C.A.**- Consistente en materia prima y productos terminados por US\$. 1,004,746
- **Banco del Pacífico S.A.**- Las garantías están compuestas por materias primas y productos terminados por US\$. 1,812,534.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Impuestos	21,533	55,855
Proveedores locales	2,170	1,902
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	329	917
Empleados	78	67
Otras	<u>74</u>	<u>0</u>
Total	<u>24,184</u>	<u>58,741</u>

**Impuestos.**- Corresponde al IVA generado en las ventas del mes de diciembre del 2010, las mismas que serán compensadas con el IVA generado en compras en el mes subsiguiente de realizadas.

8. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

**Proveedores locales.**- Corresponde factura de provisión a proveedores, las mismas que no devengan intereses y tienen vencimiento promedio entre 30 y 60 días plazo.

**Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).**- Representan las aportaciones personales y patronales, las mismas que son liquidadas a los 15 días del mes siguiente de acuerdo a la normativa de Seguridad Social.

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Vacaciones	3,252	2,309
Participación de trabajadores	0	21,291
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	600	436
Fondo de reserva	261	121
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>154</u>	<u>151</u>
Total	<u>4,267</u>	<u>24,308</u>

El movimiento de gastos acumulados por pagar, por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

	(Dólares)
Saldo al inicio al del año	24,308
Más: Provisiones	5,313
Menos: Pagos	<u>( 25,354)</u>
Saldo al final del año	<u>4,267</u>

10. **ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2008, representan valores entregados por el accionista para capital de trabajo, esta obligación no devenga interés y se liquidan de acuerdo a la liquidez de la Compañía, nota 14.

11. **PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	1,727	0
Bonificación por desahucio	<u>1,511</u>	<u>0</u>
Total	<u>3,238</u>	<u>0</u>

11. **PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**  
(Continuación)

En el año 2010, el movimiento de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, fue el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO . . . .				
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
. . . (Dólares). . .				
Jubilación patronal	1,312	475	( 60)	1,727
Indemnización por desahucio	<u>1,439</u>	<u>373</u>	<u>( 301)</u>	<u>1,511</u>
Total	<u>2,751</u>	<u>848</u>	<u>( 361)</u>	<u>3,238</u>

12. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>%</u> <u>Participación</u>		<u>Número de acciones</u> <u>ordinarias y nominativas</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(Dólares)				
Maquimet S.A.	50	50	317,030	317,030
Singh S.A.	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>317,030</u>	<u>317,030</u>
Total	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>634,060</u>	<u>634,060</u>

13. **VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2010, representan ingresos por ventas de 136,67 toneladas de plancha antideslizante, 722,69 toneladas de plancha caliente, 562,43 toneladas de plancha fría y 191,49 toneladas de plancha galvanizadas.

14. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2010, un detalle es el siguiente:

(Dólares)	
<b><u>Balance general:</u></b>	
<b><u>Saldos</u></b>	
<b><u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u></b>	
Talme S.A.	<u>383,171</u>
Total	<u>383,171</u>

14. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

<b>Saldos y transacciones:</b>	(Dólares)
<b><u>Cuentas por pagar a largo plazo:</u></b>	
Préstamo recibido de accionistas, nota 10	<u>210,000</u>
Total	<u>210,000</u>

**Cuentas por cobrar a largo plazo.**- Al 31 de diciembre del 2010, representan importes provenientes de años anteriores por US\$. 143,202, originados por préstamos por capital de trabajo por US\$. 239,968 relacionados a reclasificaciones de saldos efectuados mediante un análisis de la Administración de la Compañía, para su adecuada presentación de los estados financieros.

15. **IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto por impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, se determina como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
(Pérdida) Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	( 57,286)	13,409
<b><u>Más:</u></b>		
Gastos no deducibles	4,854	128,531
<b><u>Menos:</u></b>		
Gastos por empleados discapacitados	( 0)	( 9,058)
<b><u>Menos:</u></b>		
15% de participación de trabajadores	( 0)	( 21,291)
Base de cálculo para el impuesto a la renta	( 52,432)	111,591
Impuesto a la renta 25%	<u>0</u>	<u>27,898</u>
Impuesto causado	<u>( 52,432)</u>	<u>27,898</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	0	27,898
<b>Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio económico</b>	<u>( 0)</u>	<u>( 18,572)</u>
Saldo a pagar por la Compañía	<u>( 0)</u>	<u>9,326</u>

**15. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

A la fecha de los presentes estados financieros (enero 24 del 2011), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2008 al 2010, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**16. RECLASIFICACIONES**

Al 31 de diciembre del 2010, ciertos saldos de los estados financieros adjuntos, han sido reclasificados para su adecuada presentación y revelación.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 24 del 2011), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---