PKF

Accountants &
business advisers

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2011

PKF

Accountants &
business advisers

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.**, los que incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares). Conforme lo exigido en la **Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1**, se presenta estados financieros comparativos, tomando como referencia los ajustados al 1 de enero del 2011, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoria implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAY 2012
GUAYAQUIL

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF descritas en la Nota B.

Énfasis:

5. Los estados financieros del ejercicio 2010 fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedad se emitió el 24 de enero de 2011 y se presentan con fines comparativos.

PKF Ecuador,

17 de febrero de 2012
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	33,406	178,724
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	495,171	442,034
Inventarios	704,507	1,318,441
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1,233,084	1,939,199
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Activos fijos (Nota E)		2,000
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota F)	457,338	383,171
Otros activos	1,081	6,826
TOTAL DEL ACTIVO	1,691,503	2,331,196
PASIVO		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota G)	197,084	24,184
Obligaciones bancarias (Nota H)	390,360	1,249,505
Gastos acumulados (Nota I)	30,156	4,267
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	617,600	1,277,956
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	213,088	213,238
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	634,060	634,060
Reserva legal	71,904	71,904
Reserva facultativa	189,403	189,403
Reserva de valuacion	112	112
Reserva de capital	5,185	5,185
Resultados acumulados	(39,849)	(60,662)
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1,691,503	2,331,196

Oscar Henríquez
Gerente General

Tania Espinoza
Contadora

Vea notas a los estados financieros

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	**2010**
INGRESOS		
Ventas netas	3,096,655	1,450,112
Devoluciones en ventas	(28,678)	(7,340)
	3,067,977	1,442,772
COSTOS Y GASTOS		
Costos de Ventas	2,602,449	1,309,431
Gastos de Ventas	73,663	39,173
Gastos de Administración	309,111	80,415
Gastos Financieros	35,445	66,247
Impuestos, depreciacion y amortizacion	5,445	12,589
	3,026,113	1,507,855
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	7,150	7,797
UTILIDAD ANTES PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	49,014	(57,286)
15% Participación de los trabajadores en las utilidades	7,352	
24% Impuesto a la Renta	18,341	
RESULTADO INTEGRAL	23,321	

Oscar Henríquez
Gerente General

Tania Espinoza
Contadora

Vea notas a los estados financieros

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en USDólares)

	Patrimonio	Reserva				Resultados
	original	Legal	Facultativa	de Valuacion	de Capital	acumulados
Saldo al 31 de diciembre del 2009	634,060	71,904	189,403	112	5,185	(3,376)
Perdida del anio						(57,286)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	634,060	71,904	189,403	112	5,185	(60,662)
Utilidad Neta						23,321
Ajustes						(2,508)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	634,060	71,904	189,403	112	5,185	(39,849)

Oscar Henríquez
Gerente General

Tania Espinoza
Contadora

Vea notas a los estados financieros

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	**2010**
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	3,052,113	1,309,375
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,434,529)	(2,623,802)
Otros, neto	96,243	(58,450)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	713,827	(1,372,877)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios	(859,145)	1,249,505
Préstamos accionistas		210,000
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(859,145)	1,459,505
DISMINUCIÓN (AUMENTO) DEL EFECTIVO	(145,318)	86,628
Saldo del efectivo al inicio del año	178,724	92,096
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	33,406	178,724

Oscar Henríquez
Gerente General

Tania Espinoza
Contadora

Vea notas a los estados financieros

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2011	**2010**
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO INTEGRAL	23,321	(57,286)
Más Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciación	2,000	2,000
Ajustes por NIIF		
Provisiones	6,193	6,161
	8,193	8,161
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE LA OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	318,415	438,132
Inventarios	613,934	(1,318,441)
Cuentas por cobrar a largo plazo	(454,570)	(383,171)
Otros Activos	5,745	
Gastos acumulados por pagar	25,889	(25,715)
Cuentas y documentos por pagar	172,900	(34,557)
	690,506	(1,315,591)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADESDE OPERACIÓN	713,827	(1,372,877)

Oscar Henríquez
Gerente General

Tania Espinoza
Contadora

Vea notas a los estados financieros

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresadas en USDólares)

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

Fue constituida el 9 de julio de 1980 como Compañía de Responsabilidad Limitada en a 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 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 mediante su domicilio fiscal en la ciudad de Guayaquil. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyente No. 0990650713001.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

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.

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

Propiedades, maquinarias y equipos neto: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Activos	Años
Maquinarias	10
Equipos electrónicos	3
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES: (Continuación)

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultado del ejercicio.

Intereses pagados: Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto plazo.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	**2010**
Caja		
Bancos	33,406	178,724
	33,406	178,724

D. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	**2010**
Impuesto al valor agregado (IVA)		70,191	30,056
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		36,528	16,070
Impuesto a la renta		29,888	13,424
Clientes	(1)	364,539	380,403
Anticipo de impuesto a la renta			5,753
Otras		368	912
		501,514	446,618
Provisión		(6,343)	(4,584)
		495,171	442,034

(1) Incluye importes adeudados por venta de productos terminados.

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.

E. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo 01/01/2011	Adiciones	Saldo al 31/12/2011
Depreciables			
Instalaciones	506		506
Maquinarias	20,000		20,000
Muebles y enseres	520		520
Equipos electrónicos	3,302		3,302
	24,328		24,328
Depreciación acumulada	(22,328)	(2,000)	(24,328)
	2,000	(2,000)	

F. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Corresponde a cuentas por cobrar con su relacionada Talme S.A., esta cuenta no genera intereses ni tiene fecha de vencimiento.

G. CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Impuestos	22,824	21,533
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	104	329
Proveedores	170,185	2,170
Empleados	78	78
Retenciones en la fuente	3,728	
Otras	165	74
	197,084	24,184

H. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a una obligación adquirida con el Banco del Pacifico a una tasa de 8.5%.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Impuesto a la renta por pagar	18,341	
Participación de trabajadores	7,352	
Décimo tercer sueldo	116	154
Décimo cuarto sueldo	391	600
Aporte patronal	128	
Vacaciones	3,828	3,252
Fondo de reserva		261
	30,156	4,267

SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.

J. PASIVO A LARGO PLAZO

Corresponde principalmente US$210,000 por préstamos de accionistas, estos no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

K. PATRIMONIO:

Capital social: Está representado por 634,060 acciones ordinarias y nominativas de US$1.00 cada una.

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, 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 cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el período de transición: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Resultados Acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

	2011	2010
Utilidad antes de participación de los trabajadores		
en las utilidades e impuesto a la renta	49,014	(57,286)
Gastos no deducibles	34,757	4,854
Gastos por empleados discapacitados		
Participación de trabajadores	(7,352)	
Base de cálculo para el impuesto a la renta	76,419	(52,432)
Impuesto a la renta 24%		
Impuesto causado	18,341	(52,432)

El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 109012011RRECO25792 del 23 de septiembre del 2011 reconoce una devolución de US$10,906.18 por concepto de retenciones del Impuesto a la Renta por el año 2010. Igualmente reconoce como Crédito Tributario el Impuesto a la Salida de Divisas para el pago del anticipo del periodo 2010 por US$16,069.95.

M. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe, 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.