

5429



METALES Y AFINES S. A.

Informe de Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2010

METALES Y AFINES S.A

Índice Del Contenido

	<u>Página</u>
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





Auditory & Accounts S.A.
Auditors y Contadores Independientes
Independent Auditors and Accountants

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Señores Accionistas de:
METALES Y AFINES S.A.

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **METALES Y AFINES S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2010 y el estado de resultado, 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 circunstancias.

3. Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con ~~las Normas Internacionales de Auditoría~~. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías 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 de los auditores, 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, los auditores consideran 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **METALES Y AFINES S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 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 N.E.C. y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Énfasis en un tema importante

Como se indica en la nota 2 a los estados financieros se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma de la resolución No. 08.G.DSC.010.

SC-RNAE-667
Quito marzo 31, 2011

Roberto Cárdenas P.
Registro 35103



METALES Y AFINES S.A.
 Balance General
 Al 31 de diciembre del 2010
 (En dolares de los Estados Unidos US\$)

ACTIVO	Notas	
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo en Caja y Bancos		186.041
Cuentas y documentos por cobrar clientes - neto	4	383.001
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		170
Otras cuentas por cobrar	5	37.365
Inventario de materia prima e insumos		14.132
Inventario de producto terminado		648.568
Inventario en tránsito		295.656
Inventario Otros		14.859
Pagos por anticipados		2.120
Total Activos Corrientes		<u>1.581.912</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	6	47.671
Intangibles (neto)		1.909
Cuentas por cobrar relacionadas		8.649
Total Activos No Corrientes		<u>58.229</u>
Total de Activos		<u><u>1.640.141</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias		-
Proveedores		7.634
Gastos acumulados por pagar	7	81.847
Cuentas por pagar relacionadas	8	52.840
Otras cuentas por pagar	9	69.964
Anticipos de clientes		594
Total de Pasivo corriente		<u>212.879</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar relacionadas		-
Reserva Jubilación patronal y desahucio	10	133.044
Total de Pasivo No corriente		<u>133.044</u>
Total de Pasivos		<u><u>345.923</u></u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	11	290.083
Reserva Legal	12	83.374
Reserva facultativa		2.873
Reserva de capital		18.610
Resultados de años anteriores		754.017
Resultados del ejercicio		182.481
Total del Patrimonio		<u>1.294.218</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>1.640.141</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

METALES Y AFINES S.A.
 Estado de Resultados
 Por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010
 (En dolares de los Estados Unidos US\$)

INGRESOS OPERACIONALES	Notas	
Ventas netas		2.681.889
COSTO DE VENTAS		<u>1.667.526</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1.014.363
GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION		<u>736.382</u>
Utilidad Operacional		277.981
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Ingresos varios (neto)		16.911
Gastos financieros		<u>-</u>
Total Otros Ingresos		16.911
Utilidad antes de participacion de trabajadores e impuesto a la renta		294.892
15% Participacion de trabajadores		44.234
Impuesto a la renta	13	<u>68.177</u>
Utilidad Neta		<u><u>182.481</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

METALES Y AFINES S.A.
Estado de Flujos de efectivo
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares americanos)

Utilidad neta del ejercicio	182.481
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
(+) Depreciación	14.159
(+) Provisiones impuesto renta, trabajadores, jubilación, desahucio)	175.781
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar clientes	59.769
Otras cuentas por cobrar	- 12.426
Inventarios	- 255.845
Pagos por anticipados	- 226
Cargos diferidos	- 7.330
Proveedores	- 89.860
Gastos acumulados por pagar	- 18.508
Otras cuentas por pagar	- 26.563
Anticipo de clientes	- 259
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	21.172
ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activos fijos	- 8.306
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	- 8.306
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Cuentas por pagar relacionadas	1.618
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	1.618
Disminución neta de caja y equivalente de efectivo	14.485
Caja y equivalente de efectivo al inicio de año	171.556
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	186.041

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

METALES Y AFINES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en dolares americanos)

	Capital Social	Aportes futur.capit.	Legal	RESERVAS Facultativa	De capital	Resultados años anteriores	Patrimonio Accionistas
Enero 1, 2010	290.083	-	83.374	2.873	- 18.610	754.017	1.111.737
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	182.481	182.481
Diciembre 31, 2010	290.083	-	83.374	2.873	- 18.610	936.498	1.294.218

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

METALES Y AFINES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

(1) Antecedentes:

La compañía METALES Y AFINES S.A., se constituyó el 25 de mayo de 1973, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 28 de junio de 1973. La compañía, reformó sus estatutos y aumentó su capital mediante escritura pública e inscribió en el Registro mercantil en las siguientes fechas: (1) 9 de diciembre de 1983; (2) 7 de diciembre de 1994; (3) 11 de julio del 2001; (4) 29 de agosto del 2006; (5) 7 de septiembre del 2007; y (6) 27 de agosto del 2008;

En la actualidad el capital social de la compañía suscrito y pagado es de US\$290,083, dividida en doscientos noventa mil ochenta y tres acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América.

El objeto social principal de la compañía es la fabricación de sujetadores de metal, laminación de alambres redondos, trefilación de alambres, manufactura de diferentes artículos de alambre, manufactura y fabricación de láminas de hierro desnudo y cubierto, importación y exportación y en general toda actividad industrial relacionada con la transformación de los metales.

(2) Aplicación normas internacionales de información financiera - NIIF

Según resolución No. 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 METALES Y AFINES S.A., 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, 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) Activos intangibles

La compañía registra como activos intangibles, los desembolsos por la adquisición de un software contable. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en periodos de 3 años.

f) 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.

g) Reserva para pensiones de Jubilación patronal e indemnizaciones por Desahucio

El Código de trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido mínimo 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(4) Cuentas y documentos por cobrar clientes netos:

Las cuentas por cobrar clientes a diciembre 31, 2010 se resumen a continuación:

Cadenabia S.A.	16.364
Consortio Bahamonde	15.504
Dilipa Cia.Ltda	18.562
Edison Paredes	8.599
Franco Flores	13.038
Hidalgo Campozano	8.150
Jovanny Triviño	9.281
Marco Garcia	8.877
Nelly Farita	8.953
Plastivalle Cia.Ltda	26.365
Rosa Armijos	12.873
Otras cuentas	253.077
Sub- total	399.643
(-) Provisión cuentas incobrables	16.642
Total cuentas por cobrar clientes (neto)	383.001

La compañía de acuerdo al análisis de antigüedad, presenta lo siguiente:

Cartera por vencer	\$214,782	54%
Cartera vencida hasta 30 días	\$118,288	30%
Cartera vencida más de 30 días y menos de 90 días	\$ 45,405	11%
Cartera vencida mayor a 90 días	\$ 21,168	5%

La compañía considera que su cartera vencida de hasta 90 días, es normal dentro de su actividad y no representa mayor riesgo de incobrabilidad. Por la cartera vencida de más de 90 días existe una provisión acumulada de \$16,642.

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses.

(5) Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Préstamos empleados	14.470
Deudores varios (a)	22.895
Total	37.365

(a) La compañía tiene registrados cheques protestados por un valor de \$5,748 y la Gerencia gestiona su respectivo cobro. Adicionalmente la compañía por la vía judicial espera cobrar una deuda de Douglas Triviño por un valor de \$8,214.

(6) 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 2010 es como sigue:

ACTIVOS FIJOS COSTOS	SALDOS	AÑO 2010			SALDOS
	DIC. 31 /2009	Adiciones	Ventas Retiros		DIC. 31 /2010
EQUIPOS Y MAQUINARIAS	46.226		1.466		44.760
VEHICULOS	91.074		27.424		63.649
EQUIPO ELECTRONICO	5.183	125			5.308
MUEBLES Y ENSERES	27.394	1.169	2.877		25.685
EQUIPO DE COMPUTACION	18.355	7.012	10.482		14.886
TOTAL DE COSTO DE ACTIVO FIJO	188.232	8.306	42.249		154.288
DEP. ACUM. DE ACTIVOS FIJOS					
EQUIPOS Y MAQUINARIAS	27.458	2.589	1.464		28.583
VEHICULOS	83.751	5.490	27.423		61.817
EQUIPO ELECTRONICO	541	521			1.062
MUEBLES Y ENSERES	8.030	2.485	2.710		7.805
EQUIPO DE COMPUTACION	14.927	2.882	10.460		7.350
TOTAL DE DEP. ACUM ACTIVOS FIJOS	134.707	13.967	42.057		106.617
VALOR NETO DE ACTIVOS FIJOS	53.525	-5.661	192		47.671

(7) Gastos acumulados por pagar:

El detalle de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

Décimo tercer sueldo	11.943
Décimo cuarto sueldo	3.496
Vacaciones	15.051
Fondo de reserva	1.306
Participación de trabajadores	44.234
Sueldos	5.817
Total	81.847

(8) Cuentas por pagar relacionadas corto plazo:

El detalle de las cuentas por pagar relacionadas es el siguiente:

Edith Andrade de Carneade	\$52,500
Cierpronti S.A.	\$ 340
Total	\$52,840

Los valores a pagar no generan intereses y según la Administración de la compañía su cancelación será menor a un año.

(9) Otras cuentas por pagar:

El detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

Impuesto a la renta compañía	45.585
Retenciones en la fuente	18.884
Obligaciones IESS	5.948
Total	70.417

(10) Reserva Jubilación patronal e Indemnización por desahucio:

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	MOVIMIENTO			Saldos 31/12/2010
	Saldos 01/01/2010	Provisión	Pagos	
Jubilación patronal	69.674	32.795	-	102.469
Indemnización por desahucio	-	30.575	-	30.575
	69.674	63.370	-	133.044

El valor presente actuarial al 2010 y 2009, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para jubilación patronal fueron:

	2010	2009
Salario básico unificado	240	218
Número de empleados	22	22
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2,40%	2,40%

(11) Capital Social:

El capital social de la compañía suscrito y pagado es de US\$290,083, dividida en doscientos noventa mil ochenta y tres acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América.

(12) 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.

(13) Impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del ejercicio económico:

Concepto	2010	2009
Utilidad según libros antes de participación		
a trabajadores e impuesto a la renta	294.892	170.299
(-) 15% participación de trabajadores	44.234	25.545
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	250.658	144.754
(+) Gastos no deducibles	32.530	818
(-) Deducción por incremento neto de empleo	-	-
(-) 100% rentas exentas	12.628	
(+) Gastos incurridos para obtener rentas exentas	300	
(+) 15% participación trabaj. Atribuidos a rentas exentas	1.849	
(=) Base imponible	272.709	145.572
Impuesto a la renta causado	68.177	36.393
(-) Retenciones	23.045	25.915
(=) Impuesto a pagar	45.132	10.478

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 2007 al 2009, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(14) Eventos subsecuentes:

Entre el 31 de diciembre del 2010 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en marzo 31 del 2011; 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.