

II 5429



METALES Y AFINES S.A.

**Informe de Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011**

45429

METALES Y AFINES S.A

Índice del Contenido

	<u>Página</u>
OPINIÓN	
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	2 - 3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7
	8 - 15





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 2011 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 y Aseguramiento. 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 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 N.E.C. y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador



SC-RNAE-677

Quito marzo 31, 2012



Roberto Cárdenas P.

Registro 35103



METALES Y AFINES S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

ACTIVO	Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo en Caja y Bancos		404.390	186.041
Cuentas y documentos por cobrar clientes - neto	4	425.886	383.001
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		170	170
Otras cuentas por cobrar	5	114.454	37.365
Inventarios	6	730.713	973.215
Pagos por anticipados		3.333	2.120
Total Activos Corrientes		1.678.946	1.581.912
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	7	118.028	47.671
Otros activos		-	10.558
Total Activos No Corrientes		118.028	58.229
Total de Activos		1.796.974	1.640.141
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores		79.973	7.634
Gastos acumulados por pagar		52.253	81.847
Cuentas por pagar relacionadas	10	54.187	52.840
Otras cuentas por pagar	11	54.971	69.964
Anticipos de clientes		1.830	594
Total de Pasivo corriente		243.214	212.879
PASIVO NO CORRIENTE			
Reserva Jubilación patronal y desahucio	12	87.248	133.044
Total de Pasivo No corriente		87.248	133.044
Total de Pasivos		330.462	345.923
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	13	290.083	290.083
Reserva Legal	14	101.622	83.373
Reserva facultativa		2.873	2.873
Reserva de capital	-	18.610	18.610
Resultados de años anteriores		973.678	754.017
Resultados del ejercicio		116.866	182.481
Total del Patrimonio		1.466.512	1.294.218
Total Pasivo y Patrimonio		1.796.974	1.640.141
<u>Ver notas a los estados financieros</u>			



METALES Y AFINES S.A.
Estados de Resultados
Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

INGRESOS OPERACIONALES	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		3.034.005	2.681.889
COSTO DE VENTAS		2.030.275	1.667.526
Utilidad Bruta en Ventas		<u>1.003.730</u>	<u>1.014.363</u>
GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION		814.274	736.382
Utilidad Operacional		<u>189.456</u>	<u>277.981</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Ingresos varios (neto)		1.464	16.911
Gastos financieros		-	-
Total Otros Ingresos		<u>1.464</u>	<u>16.911</u>
Utilidad antes de participacion de trabajadores e impuesto a la renta		190.920	294.892
Participacion de trabajadores		28.638	44.234
Impuesto a la renta	15	<u>44.657</u>	<u>68.177</u>
Utilidad Neta del ejercicio		<u><u>117.625</u></u>	<u><u>182.481</u></u>

Ver notas a los estados financieros

METALES Y AFINES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	RESERVAS			Resultados años anteriores	Patrimonio Accionistas
		Legal	Facultativa	capital		
Enero 1, 2011	290.083	83.374	2.873	- 18.610	936.498	1.294.218
Apropiación de la reserva legal		18.248			- 18.248	-
Ajuste jubilación patronal					47.017	47.017
Compensación del salario digno					- 759	- 759
Ajustes desahucio					8.411	8.411
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	117.625	117.625
Diciembre 31, 2011	290.083	101.622	2.873	- 18.610	1.090.544	1.466.512

METALES Y AFINES S.A.
Estado de Flujos de efectivo
Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta del ejercicio	116.866	182.481
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
(+) Depreciación	26.633	14.159
(+) Provisiones impuesto renta, trabajadores, jubilación, bajas)	97.012	175.781
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar clientes	- 47.185	59.769
Otras cuentas por cobrar	- 77.089	- 12.426
Inventarios	242.502	- 255.845
Pagos por anticipados	- 1.212	- 226
Cargos diferidos	10.558	- 7.330
Proveedores	72.339	- 89.860
Gastos acumulados por pagar	- 58.232	- 18.508
Otras cuentas por pagar	- 59.650	- 26.563
Pago de Jubilación patronal	- 9.736	-
Anticipo de clientes	1.236	- 258
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>314.041</u>	<u>21.173</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de activos fijos	- 97.038	- 8.306
Efectivo neto proveniente de actividades de inversion	<u>- 97.038</u>	<u>- 8.306</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cuentas por pagar relacionadas	1.347	1.618
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1.347</u>	<u>1.618</u>
Disminución neta de caja y equivalente de efectivo	218.349	14.485
Caja y equivalente de efectivo al inicio de año	186.041	171.556
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>404.390</u></u>	<u><u>186.041</u></u>

Ver nota a los estados financieros

METALES Y AFINES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

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

(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 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) 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 2011 y 2010, se resumen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
AGPSA	15.758	-
CarlisanEcuador Cia.Ltda	13.455	-
Cadenabia S.A.	15.734	16.364
Consorcio Bahamonde	9.705	15.504
Dilipa Cia.Ltda	832	18.562
Decortextiles	7.593	-
Cia. General	11.197	-
Edison Paredes	1.034	8.599
Franco Flores	4.260	13.038
Fertisa	14.048	-
Cia. Importadora	15.380	-
Hidalgo Campozano	-	8.150
Jovanny Triviño	1.450	9.281
Marco Garcia	10.550	8.877
Nelly Farita	5.147	8.953
Plastivalle Cia.Ltda	31.874	26.365
Rosa Armijos	-	12.873
Otras cuentas	288.811	253.077
Sub- total	446.828	399.643
(-) Provisión cuentas incobrables	20.942	16.642
Total cuentas por cobrar clientes (neto)	425.886	383.001

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

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
Cartera por vencer	257.824	58%	214.782	54%
Cartera vencida hasta 30 días	121.261	27%	118.288	30%
Cartera vencida más de 30 días y menos de 90 días	40.338	9%	45.405	11%
Cartera vencida mayor a 90 días	27.405	6%	21.168	5%
Total	446.828		399.643	

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 \$20,942.

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses.

(5) Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos empleados	23.596	14.470
Deudores varios (a)	90.858	22.895
Total	<u>114.454</u>	<u>37.365</u>

(a) La compañía presenta anticipo entregados a proveedores del exterior por \$69,510.

(6) Inventarios

El detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de materia prima e insumos	28.828	14.132
Inventario de producto terminado	648.341	648.568
Inventario en tránsito	44.524	295.656
Inventario Otros	9.020	14.859
Total	<u>730.713</u>	<u>973.215</u>

Los inventarios están valorados, a excepción del inventario en tránsito, 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:

ACTIVOS FIJOS COSTOS	AÑO 2011			SALDOS DIC. 31 /2011
	SALDOS DIC. 31 /2010	Adiciones	Ventas Retiros	
EQUIPOS Y MAQUINARIAS	44.760	261	-	45.021
VEHICULOS	63.649	86.799	-	150.448
EQUIPO ELECTRONICO	5.308	901	-	6.209
MUEBLES Y ENSERES	25.685	7.572	75	33.182
EQUIPO DE COMPUTACION	14.886	1.505	357	16.034
TOTAL DE COSTO DE ACTIVO FIJO	<u>154.288</u>	<u>97.038</u>	<u>432</u>	<u>250.894</u>
 DEP. ACUM. DE ACTIVOS FIJOS				
EQUIPOS Y MAQUINARIAS	28.583	2.361	-	30.944
VEHICULOS	61.817	17.043	-	78.860
EQUIPO ELECTRONICO	1.062	591	-	1.653
MUEBLES Y ENSERES	7.805	3.085	31	10.859
EQUIPO DE COMPUTACION	7.350	3.553	353	10.550
TOTAL DE DEP. ACUM ACTIVOS FIJOS	<u>106.617</u>	<u>26.633</u>	<u>384</u>	<u>132.866</u>
VALOR NETO DE ACTIVOS FIJOS	<u>47.671</u>	<u>70.405</u>	<u>48</u>	<u>118.028</u>

(8) Proveedores

El detalle de las cuentas por pagar proveedores, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
David Maquilón	51.005	-
Otros	28.968	7.634
Total	79.973	7.634

Las cuentas por pagar proveedores, tienen un plazo de pago menor a un año y no generan intereses.

(9) Gastos acumulados por pagar:

El detalle de los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décimo tercer sueldo	2.224	11.943
Décimo cuarto sueldo	4.469	3.496
Vacaciones	15.340	15.051
Fondo de reserva	823	1.306
Participación de trabajadores	28.638	44.234
Compensación salario digno	759	-
Sueldos	-	5.817
Total	52.253	81.847

(10) Cuentas por pagar relacionadas corto plazo:

El detalle de las cuentas por pagar relacionadas, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Edith Andrade de Carneade	-	52.500
Cierpronti S.A.	-	340
Prometac	23.112	-
Luigi Carneade	31.075	-
Total	54.187	52.840

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

(11) Otras cuentas por pagar:

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta compañía	17.361	45.585
Retenciones en la fuente	18.232	18.884
IVA por pagar	12.558	-
Obligaciones IESS	6.820	5.495
Total	<u>54.971</u>	<u>69.964</u>

(12) 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 2011 y 2010 es como sigue:

	MOVIMIENTO			Saldos 31/12/2011
	Saldos 01/01/2011	Provisión	Ajustes	
Jubilación patronal	102.469	19.367	56.752	65.084
Indemnización por desahucio	30.575		8.411	22.164
	<u>133.044</u>	<u>19.367</u>	<u>65.163</u>	<u>87.248</u>

El valor presente actuarial al 2011 y 2010, 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salario básico unificado	264	240
Número de empleados	25	22
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3,00%	2,40%

(13) 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.

(14) 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.

(15) Impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del ejercicio económico:

Concepto	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	190.920	294.892
(-) 15% participación de trabajadores	28.638	44.234
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	162.282	250.658
(+) Gastos no deducibles	24.758	32.530
(-) Deducción por compensacion salario digno	759	-
(-) 100% rentas exentas	248	12.628
(+) Gastos incurridos para obtener rentas exentas	-	300
(+) 15% participación trabaj. Atribuidos a rentas exentas	37	1.849
(=) Base imponible	186.070	272.709
Impuesto a la renta causado	44.657	68.177
(-) Retenciones	27.275	23.045
(-) Anticipos	21	-
(=) Impuesto a pagar	17.361	45.132

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 2008 al 2010, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(16) 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.