

Ing. Ricardo Valencia C.



Auditor Externo
Guayaquil – Ecuador
Casilla # 10736

8526



CONFECIONES METRO S. A. - COMESA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009,
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

8526

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil – Ecuador.
Casilla No. 10736.



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de

CONFECCIONES METRO S.A. – COMESA.

He auditado los estados financieros adjuntos de **CONFECCIONES METRO S.A. – COMESA.**, que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

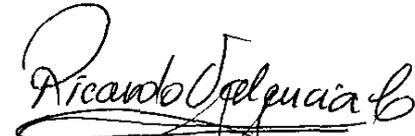
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin 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 también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONFECCIONES METRO S.A. – COMESA.**, al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y descritos en la Nota No. 2.

Guayaquil, Junio 11 del 2010.


Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633



CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2009



ACTIVO
(En dólares)

CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	3.080,08
Impuestos por Cobrar	(Nota 4)	10.811,85
Inventarios	(Nota 5)	4.300.404,49

Total Corriente: 4.314.296,42

NO CORRIENTE:

ACTIVO FIJO: (Nota 6) 160.124,54
Propiedad, Planta y Equipos, neto:

ACTIVO DIFERIDO, Neto: (Nota 7) -----

TOTAL DEL ACTIVO: 4.474.420,96

Ver Nota a los Estados Financieros.

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2009

PASIVO Y PATRIMONIO
(En dólares)



CORRIENTE:

Cuentas por Pagar - Locales	(Nota 8)	367.020,08
Cuentas por Pagar - Exterior	(Nota 9)	3.152.756,10
Obligaciones Bancarias - Locales	(Nota 10)	287.473,20
Pasivos Acumulados	(Nota 11)	19.959,28
Total Corriente:		3.827.208,66

LARGO PLAZO:

Préstamos de Accionistas	(Nota 12)	467.020,05
Oblig. Bancarias - Largo plazo	(Nota 10)	62.563,04
Total no corriente:		529.583,09

TOTAL DEL PASIVO:

4.356.791,75

PATRIMONIO:

Capital Social	(Nota 13)	11.200,00
Reserva de Capital	(Nota 14)	28.575,58
Utilidades Acumuladas		42.752,83
Utilidad presente ejercicio	(Nota 15)	35.100,80
Total Patrimonio:		117.629,21

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

4.474.420,96

Ver Nota a los Estados Financieros.

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2009

(EN DOLARES)

INGRESOS:

Ventas Netas	1.699.225,31
Costos de Ventas:	-1.520.477,38
Utilidad Bruta:	<u>178.747,93</u>

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Administración y Ventas	70.823,13
Depreciaciones	30.910,40
Amortizaciones	1.666,00
Gastos Financieros	20.288,32
Total Gastos de Operación:	<u>123.687,85</u>

UTILIDAD OPERACIONAL:

55.060,08

15% Participación a Trabajadores:	-8.259,01
25% Impuesto Renta Compañía:	-11.700,27

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:

35.100,80

Ver nota a los estados financieros.

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2009
(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-12-2008:	11.200,00	28.575,58	11.633,01	31.119,82	82.528,41
Transferencia de utilidad 2008 a utilidades acumuladas:			31.119,82	-31.119,82	-
Utilidad neta presente ejercicio después de impuesto renta:				35.100,80	35.100,80
Saldo al 31-12-2009:	11.200,00	28.575,58	42.752,83	35.100,80	117.629,21

Ver nota a los estados financieros.

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2009
(En dólares)

<u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	
Efectivo recibido por Clientes	1.699.225,31
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	<u>-1.773.541,07</u>
Flujo neto pagado por Actividades de Operación:	<u>-74.315,76</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION</u>	
Desembolso en compra de Inmueble	<u>-110.000,00</u>
Flujo neto pagado por actividad de Inversión:	<u>-110.000,00</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</u>	
Efectivo retirado por accionistas de sus entregas	-11.774,86
Préstamos de Instituc. Bancarias - corto plazo	132.447,39
Préstamos de Instituc. Bancarias - largo plazo	<u>62.563,04</u>
Flujo neto recibido por actividad de Financiamiento:	<u>183.235,57</u>
Disminución en el Flujo de efectivo:	-1.080,19
Efectivo al Inicio del Ejercicio:	4.160,27
Efectivo al final del Ejercicio:	<u><u>3.080,08</u></u>

Ver nota a los estados financieros.

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las actividades de operación.
Al 31 de diciembre del 2009

(En dólares)

Utilidad del Ejercicio:	35.100,80
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo:	
Depreciación de activos fijos	30.910,40
Amortización diferidos	1.666,00
Provisión 15% P.T., y 25% I. Renta.	19.959,28
Sub-total:	87.636,48
<u>Cambios en Activos y Pasivos:</u>	
Disminución impuestos fiscales- Iva y Ret. Fuente	39.321,93
Aumento en Inventarios	-216.276,59
Aumento en cuentas por pagar locales	79.420,03
Disminución en pasivos acumulados	-17.695,57
Disminución en cuentas por pagar - exterior	-46.722,04
Sub-total:	-161.952,24
Efectivo neto pagado por Actividad de Operación:	-74.315,76

Ver nota a los estados financieros.

CONFECCIONES METRO S.A. – COMESA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2009

(En dólares)

1) DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

a) Constitución y objetivo:

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en Octubre de 1975, con el nombre de **CONFECCIONES METRO S.A., COMESA**. Su actividad principal es la de dedicarse a la confección de toda prenda de vestir para hombres, mujeres y niños en general.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten esas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como la aceptación de activar determinados cargos diferidos e intangibles que normalmente se registran en gastos de operación de acuerdo con normas internaciones de contabilidad.

Los registros contables se preparan en dólares americanos a partir del primero de Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Resumen de las políticas de contabilidad más importantes.

Inventarios

Los Inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición y/o producción, que no es mayor al de mercado, el cual ha sido determinado sobre la base del método promedio. El costo de Producción incluye materia primas utilizadas, mano de obra y demás gastos indirectos de fábrica.

Propiedad, Planta y Equipos

Los Activos Fijos son registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones siempre que mejoren y alarguen la vida útil de los activos, se cargan al costo; caso contrario se cargan a gastos del ejercicio al incurrirse en ellas.

Depreciación.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos en referencia, cuyo detalle se lo describe a continuación:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%

Gastos Diferidos

Se amortizan usando el método de línea recta, en el periodo de tres años. A la fecha del cierre fiscal 2009, estos prácticamente han sido amortizados y su porción se encuentra registrado en los gastos operacionales.

Ingresos y Gastos

Se registran bajo el método del devengado; Los ingresos cuando se producen mediante la formulación legal y comercial (Facturación) y una vez recibido el bien que pasa a control del cliente; Los gastos cuando se conocen previa documentación recibida de proveedores o acreedores en general.

Participación a Trabajadores e Impuesto Renta

La compañía, en caso de generar utilidades, está sujeta al pago del 15% por concepto de participación a trabajadores y del 25% de impuesto a la renta, de acuerdo a disposiciones legales vigentes. Estas obligaciones sociales y tributarias las cancela en el primer cuatrimestre del siguiente año, con cargo a los resultados acumulados.

Provisión cuentas malas:

La empresa no ha realizado provisión alguna para el año 2009, ya que sus ventas las efectuó prácticamente al contado y en cuyo caso no aplica este registro.

3.- BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, el importe de **US \$ 3.080,08** corresponde al saldo que la empresa disponía en el **Banco del Pacífico**, efectivo que se encontraba a disposición inmediata y libre de toda restricción.

4.- IMPUESTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro comprende lo siguiente:

Crédito tributario por 12% Trans. Merc.	257,18
Crédito fiscal por Retenciones Fuente	<u>10.554,67</u>
TOTAL:	<u>10.811,85</u>

El crédito tributario es producto de las transacciones mercantiles efectuadas durante el año 2009 y el impuesto anticipado corresponde a las retenciones efectuadas por clientes al momento de cancelar las facturas de ventas y cuyo valor es a favor de la empresa para rebajar del impuesto a la renta que se ocasione.

5).- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro comprende lo siguiente:

Materia Primas y Materiales de Producción	1.522.080,98
Productos Terminados en Almacén	<u>2.778.323,51</u>
TOTAL:	<u>4.300.404,49</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes, garantías o cualquier otra limitación a su disponibilidad.

6.- ACTIVOS FIJOS

La empresa, durante el año 2009, efectuó la adquisición de un inmueble valorado por US \$ 110.000,00 dólares, cuyo financiamiento lo realizó a

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA

Nota # 6

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2009, correspondían:

(En dólares)				
AL COSTO:	Saldo al 31/12/2008	Adiciones y/o retiros	Total al 31/12/2009	% de Depreciac.
Edificios e Instalaciones	0	110.000,00	110.000,00	5%
Maquinarias y Equipos	232.604,00		232.604,00	10
Vehículos	30.000,00	-	30.000,00	20
Total Costo:	262.604,00	110.000,00	372.604,00	
Depreciación Acumulada:	-181.569,06	-30.910,40	-212.479,46	
Activos fijos, netos:	81.034,94	79.089,60	160.124,54	

Ver nota a los estados financieros.

través de un banco de la localidad, el mismo que será cancelado hasta el 2010, por tal motivo, en el estado de flujo de efectivo esta partida no se presenta como flujo de inversión y sólo presenta nota explicativa.

7.- ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro comprende lo siguiente:

Costo Financiamiento nuevo proyecto	5.000,00
Menos: Amortización acumulada:	<u>- 5.000,00</u>
NETO DIFERIDO:	<u>-</u>

Movimiento de la Amortización:

Saldo al Inicio 2008:	3.334,00
Registro a gastos en año 2009:	<u>1.666,00</u>
Saldo amortización al final del 2009:	<u>5.000,00</u>

8.- CUENTAS POR PAGAR – LOCALES

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro comprende lo siguiente:

S.J. Jersey	195.820,67
Ecuacotton	44.000,00
Pangrafhic	4.560,78
Hilantex	87.620,65
Otros Proveedores	<u>35.017,98</u>
TOTAL:	<u>367.020,08</u>

Acreedores corresponden a empresas que proveen determinados insumos para la producción, así como servicios diferentes a la misma.

9.- CUENTAS POR PAGAR - EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro comprende lo siguiente:

Star Textiles	157.840,96
Conexiun Zona	127.820,96
J. Tex	85.190,43
Textiles Miil	204.937,76
Chun an Trading	997.909,04
G.C. Export	90.187,04
Politex	705.890,75
Varios proveedores	<u>782.979,16</u>
TOTAL:	<u>3.152.756,10</u>

Ver naturaleza de la cuenta en siguiente página:

Estos acreedores corresponden a empresas y terceros que suministran materiales y materia primas diversas para la confección de las prendas de vestir (maquila). Estas deudas no generan interés financiero alguno.

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS – LOCALES

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones con entidades financieras son:

Banco Bolivariano:	Tasa Inter.	Corto Plazo	Largo Plazo
Operación 102004, vce. 08/01/10	9,62%	40.000,00	
Operación 162488, vce. 14/02/10 (b)	9,60%	100.000,00	
Operación 161205, vce. 11/01/10 (b)	9,67%	37.500,00	
Operación 161917, vce. 29/01/10 (b)	9,67%	46.100,00	
Operación 99165, vce. Ene.2010 (a)	9,60%	11.672,97	
Operación 93220, vce. Ene. 2010 (a)	10,71%	26.833,32	
Operación 92171, vce. Ene.2010 (a)	10,69%	25.366,91	
Operación 99165, vce. 2011	9,60%		62.563,04
(a) Porción corriente de la deuda a largo plazo.			
TOTAL:		287.473,20	62.563,04

Operación por US \$ 40.000,00 comprende un préstamo hipotecario concedido en Octubre del 2009 para capital de trabajo.

(a) Comprenden préstamos hipotecarios comunes concedidos dos en Septiembre y Noviembre del 2008 y otro en Julio 2009.

El saldos de los préstamos No. 93220 y 92171 están garantizados con propiedades de los principales de la empresa; originados por compra de maquinaria de planta con contrato reserva de dominio que se entrega a la empresa, una vez cancelado el bien; y leasing anticipado que comprenden dos leasing por adquisición de 1 vehículo onda civic y el otro, por una camioneta mazda, matriculados a nombre del mismo banco.

(b) Estas operaciones son producto de factoring con facturas respaldadas por Almacenes De Prati.

11.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro comprende lo siguiente:

15% Participación trabajadores 2009:	8.259,01
25% Impuesto renta 2009:	11.700,27
TOTAL:	19.959,28

El movimiento de pasivos acumulados en el siguiente:

(ver detalle en siguiente página).

Cuentas	31/12/2008	Provisión	Pagos	31/12/2009
15% Partic. Trabajadores	7.322,30	8.259,01	- 7.322,30	8.259,01
25% Impto. Renta	10.373,27	11.700,27	- 10.373,27	11.700,27
TOTAL:	17.695,57	19.959,28	- 17.695,57	19.959,28

12.- LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009, el importe de **US \$ 467.020,05** corresponde al saldo del accionista Ing. Juan Samán About, originado por sus entregas de efectivo realizado en años anteriores para capital de trabajo hacia la empresa. Este no genera interés financiero alguno ni tiene fecha de vencimiento estipulada.

Las obligaciones bancarias de largo plazo por **US \$ 62.563,04** se encuentran detalladas en la Nota No. 10.

13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, el capital actual de la empresa es de **US \$ 11.200,00** dólares americanos, divididos en 11.200 acciones de \$ 1,00 dólar cada una, previa la resolución No. 08-G-DIC-0002386 del 25 de Abril del 2008, de parte de la Superintendencia de Compañías, donde dispone se aumente el capital accionario.

14.- RESERVAS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2009, en esta cuenta se incluyen saldos de las siguientes cuentas transferidas al 31 de diciembre del 2000; Reserva por Revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria, e importes sobre utilidades generadas de ejercicios anteriores.

Conforme a la Resolución No. 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, la compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas, con el saldo acreedor de esta cuenta; pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de otras reservas o ganancias acumuladas. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

15.- RESULTADOS EJERCICIO 2009

Al 31 de diciembre del 2009 esta se descompone de la siguiente forma:

(ver detalle en siguiente página).

Resultados ejercicio 2009:

Utilidad del Ejercicio:	55.060,08	(a)
Menos: 15% Partic. Trabajadores	- 8.259,01	(b)
Utilidad Gravable:	<u>46.801,07</u>	
25% Impuesto renta:	11.700,27	(d)
Menos: Anticipo pagado	- 746,26	
Menos: Retenciones en la fuente 2008:	- 9.808,31	
Impuesto Renta a pagar 2008:	<u>1.145,70</u>	
Utilidad Neta del Ejercicio: (a) - (b) - (d):	<u><u>35.100,80</u></u>	

16.- CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2009, la empresa no registra contingencias de alguna característica tanto en los activos como pasivos de la empresa.

17.- TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

Al cierre del ejercicio 2009, así como durante todo este ejercicio, la compañía no ha mantenido relación alguna con otra empresa que se denomine vinculada o relacionada y que puedan aparecer expuestas en el balance general (activos o pasivos), las que son independientes de su operación.

18) EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de elaboración del presente informe del auditor externo (Junio 11 del 2010), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.