



PHAROSAUDITORES EXTERNOS CÍA. LTDA.

SERVIMETAL Cía. Ltda.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio de los socios
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de SERVIMETAL Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos efectuado una auditoria al estado de situación adjunto de SERVIMETAL Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, y a los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, además de un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación razonable de estados financieros, asegurando que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros señalados en el numeral 1., en base a la auditoria que practicamos. La auditoria se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que se cumpla con requerimientos éticos y se planifique y realice la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes aplicados por la Empresa en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria comprende también el análisis en cuanto a lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y a la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

4. Los estados financieros de la compañía con corte al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por el Licenciado Segundo Alba, Auditor Externo, quien emitió una opinión limpia respecto de dichos estados financieros.
5. Al 31 de diciembre del 2011 no nos fue posible asistir a la toma física de inventarios, sin embargo ha sido posible probar sus saldos a través de procedimientos alternativos por lo que nos hemos satisfecho de la razonabilidad del saldo expuesto en la Nota 5.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SERVIMETAL Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. Mediante Resolución No. 08.G.DSC, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatorio de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs por parte de las compañías sujetas al control de ese Organismo. A la compañía SERVIMETAL Cía. Ltda., le corresponde la aplicación a partir del 1ro. de enero del 2012, siendo su año de transición el 2011.

Atentamente,

Pharos Auditores Externos

Pharosauditores Externos Cia. Ltda.
Registro Superintendencia de Compañías
R.N.A.E. No. 703

CPA. Marcelo Herrera Tapia
CPA. Marcelo Herrera Tapia
Socio Responsable

Quito D. M., 16 de mayo del 2012



SERVIMETAL Cía.Ltda.**ESTADO DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****(Expresado en dólares norteamericanos)**

ACTIVOS	Notas	31.DIC.2011	31.DIC.2010
Fondos disponibles		0	1.026
Cuentas por cobrar	3	1.126.907	1.033.978
Impuestos anticipados	4	79.405	68.367
Inventarios	5	269.261	140.652
Total Activo Corriente		<u>1.475.574</u>	<u>1.244.023</u>
Activo Fijo	6	159.345	141.404
Total Activo no Corriente		<u>159.345</u>	<u>141.404</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.634.919</u>	<u>1.385.426</u>
PASIVOS			
Proveedores	7	978.386	624.939
Obligaciones patronales		1.890	2.030
Cuentas por pagar	8	93.837	113.212
Socios por pagar	9	123.872	130.447
Total Pasivo a Corto Plazo		<u>1.197.984</u>	<u>870.627</u>
Obligaciones Bancarias	10	70.000	165.487
TOTAL PASIVOS		<u>1.267.984</u>	<u>1.036.115</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Véase estado adjunto)	11	<u>366.935</u>	<u>349.312</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.634.919</u>	<u>1.385.426</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares norteamericanos)

Ventas Netas	4.189.630
Total Ingresos Operacionales	4.189.630
Costo de Ventas	3.693.178
Gastos de operación:	
Gastos Administrativos	186.300
Gastos de Ventas	143.593
Varios Servicios	64.631
Gastos Financieros	17.912
Otros gastos de operación	48.189
Total gastos de operación	
	460.624
Utilidad neta	35.828

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total
Diciembre 31, 2010	400	7.196	220.339	121.376	349.312
Transferencia a Util. Acumuladas			103.170	-103.170	0
Dividendos en efectivo 2010				-18.206	-18.206
Utilidad del ejercicio .				35.828	35.828
Diciembre 31, 2011	400	7.196	323.509	35.828	366.934

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares norteamericanos)

Flujo de operaciones:

Utilidad neta	35.828
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo	

Provisiones	11.082
Depreciaciones	15.049
Amortizaciones	0
	61.960

Operaciones del período

Cuentas por cobrar, neta	-104.011
Impuestos anticipados	-11.039
Inventarios	-128.609
Proveedores	353.447
Cuentas por pagar	-19.375
Socios por pagar	-6.575
Obligaciones patronales	-140
	83.698
Efectivo provisto por flujo de operaciones	
	145.657

Flujo de inversiones:

Incremento neto de activos fijos	-32.989
Efectivo provisto por flujo de inversiones	
	-32.989

Flujo de financiamiento:

Obligaciones Bancarias	-95.487
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	
	-95.487

Movimiento patrimonial:

Distribución dividendos	-18.206
-------------------------	---------

Incremento (disminución) del flujo de fondos	-1.026
---	---------------

Flujo de fondos al inicio	1.026

Flujo de fondos al cierre	0

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en dólares norteamericanos)**

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía SERVIMETAL Cía. Ltda., fue constituida en el Cantón Quito, Provincia de Pichincha mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaria Tercera del Cantón, el 19 de mayo del 2000, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. OO.Q.IJ.12585 del 19 de mayo del 2000. Fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el número 1273, Tomo 131, con el objeto social de dedicarse a la importación, exportación, representación, distribución, comercialización de toda clase de materiales, insumos, maquinarias para las diversas ramas del comercio, en especial el campo de la construcción.

NOTA 2 - RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

b) Base de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) Propiedad, Mobiliario y equipo

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como propiedad, mobiliario y equipo:

1. Uso en procesos de preproducción, instalaciones, trabajos, servicios o para necesidades de la administración de la Compañía;
2. Uso durante un lapso [vida económica) que exceda de 12 meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

La propiedad, mobiliario y equipo se registra a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a la operación corriente, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

e) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del estado de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

f) Ingresos

Los Ingresos se registran en base al principio de realización.

g) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables.

j) Cuentas por cobrar y Provisión para Cuentas incobrables

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

k) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

l) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para esta compañía para el año terminado al 31 de diciembre del 2011, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es como sigue:

Cientes	1.162.061
Otras cuentas por cobrar	<u>3.751</u>
	1.165.812
Provisión incobrables	<u>-38.905</u>
Total	<u>1.126.907</u>

NOTA 4 – IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es como sigue:

Retención Fuente	39.439
Retenciones períodos anteriores	39.966
Total	<u>79.405</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es como sigue:

Accesorios	5.413
Alambres recocidos	23.189
IPE	18.280
IPN	14.774
Mallas Armex	18.625
Omegas	15.468
Pinturas	47.019
Varilla cuadrada	32.962
Otros	93.531
Total	<u>269.261</u>

NOTA 6 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle es como sigue:

	Saldo al 31 Dic.2010	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 Dic.2011
Muebles y enseres	2.802			2.802
Equipo de oficina	-	300		300
Equipo de cómputo	5.741	2.290		8.031
Inmuebles	96.000			96.000
Vehículos	<u>50.239</u>	<u>30.400</u>		<u>80.639</u>
	154.782	32.990		187.772
Depreciación acumulada	-13.378	-15.049		-28.427
Total activo fijo	<u>141.404</u>	17.942		<u>159.345</u>

NOTA 7 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011, el detalle es como sigue:

TALME S.A.	198.775
NOVACERO S.A.	186.984
PROACERO (P)	116.338
IPAC S.A	102.790
FERRECONS	57.305
TUBERIA GALVANIZADA ECUATORIANA S.A	45.040
ACEROS Y ALUMINIO ACERAL CIA. LTDA.	45.023
SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES	
SOD	31.614
ESPINOSA EMMA	28.796
ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA	22.988
KUBIEC S.A.	22.309
ACEROFLEX CIA. LTDA. (P)	20.822
Otros	99.601
Total	<u>978.386</u>

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, el detalle es como sigue:

IESS por pagar	2.113
Préstamos de terceros	76.583
Visa por pagar	2.671
Impuestos por pagar	12.470
Total	<u>93.837</u>

NOTA 9 – CUENTAS CON SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2011, el detalle es como sigue:

Dividendos por pagar	-111.843
Otros	-12.029
Total	<u>-123.872</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, se registraba una operación de crédito con el Banco Internacional por una valor de US \$ 70.000,00 al 11,50% de interés anual, con un plazo fijo que vence el 12 de mayo del 2012.

NOTA 11 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2011, ascendió a US \$ 366.935 y se compone como sigue:

Capital Social - El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de 400 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 400 participaciones de US \$ 1.00 de dólar cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como Reserva Legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2011 la compañía no ha cumplido con esta disposición legal.

Resultados Acumulados - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2011 ascienden a US \$ 353.509.

Resultados del Ejercicio - Corresponde a utilidades obtenidas en el ejercicio 2011. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2011 ascienden a US \$ 35.828.

Nota 12 - OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por los organismos de control, estos estados financieros, y sus respectivas notas, incluyen todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

Nota 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe de auditoría externa, 16 de mayo del 2012, de acuerdo a la información de la administración de la compañía no se han producido hechos relevantes que tengamos que revelar.