

METALTRONIC. S.A.

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2013
Con Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
METALTRONIC S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado el estado financiero que se adjunta de **METALTRONIC S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2013, así como los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. 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 la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

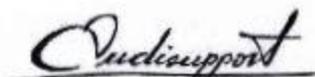
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (N.I.A.). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar 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. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones

relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión de auditoria.

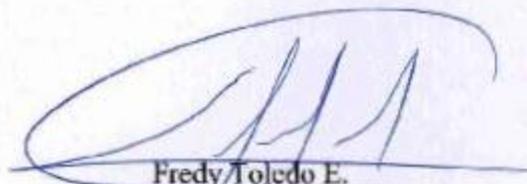
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **METALTRONIC S. A.**, al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Marzo, 15 del 2014



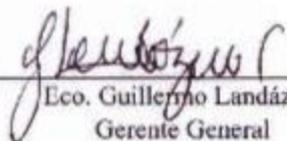
AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503



Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

METALTRONIC S.A.
BALANCE GENERAL
(Expresado en US Dólares)

		Diciembre 31,	
		2013	2012
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo		41.429	37.297
Cuentas por Cobrar	Nota 3	3.281.511	5.304.028
Inventarios	Nota 4	4.308.713	2.775.322
Total activo corriente		7.631.653	8.116.647
Propiedades Planta y Equipo	Nota 5	4.072.882	4.335.271
Inversiones Permanentes		1.000	1.000
Cargos Diferidos y Otros Activos	Nota 6	491.378	491.378
Activo por Impuesto Diferido		12.494	7.168
		4.577.754	4.834.817
		12.209.408	12.951.464
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones y Sobregiros Bancarios	Nota 7	4.086.327	5.792.629
Intereses por Pagar		-	73.881
Cuentas por Pagar	Nota 8	2.101.628	2.348.245
Obligaciones Sociales	Nota 9	142.510	305.420
Obligaciones Fiscales	Nota 10	764.383	645.542
Total pasivo corriente		7.094.848	9.165.717
Pasivo no Corriente			
Pasivo por Impuesto Diferido		11.646	11.646
Obligaciones a Largo Plazo	Nota 12	2.953.707	765.127
Total Pasivo no Corriente		2.965.353	776.772
Total Pasivos		10.060.201	9.942.489
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	Nota 14	1.500.000	1.500.000
Reserva Legal	Nota 15	290.153	290.153
Resultados Acumulados		359.054	1.218.823
Total Patrimonio de los Accionistas:		2.149.206	3.008.975
		12.209.408	12.951.464

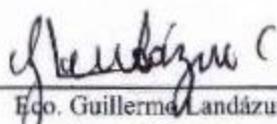

 Eco. Guillermo Landázuri
 Gerente General


 Ing. Piedad Villacis
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 (Expresado en US Dólares)

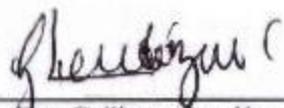
	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ventas	16.064.477	23.351.270
Costo de Ventas	(10.775.366)	(13.410.183)
Costo de Ventas Componentes de Chasis y Motos	(4.239.326)	(7.341.320)
Utilidad Bruta en Ventas	1.049.785	2.599.767
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(1.384.421)	(1.530.499)
Total Gastos de Operación	(1.384.421)	(1.530.499)
Pérdida (Utilidad) en Operación	(334.636)	1.069.268
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	7.069	3.424
Gastos Financieros	(537.907)	(644.728)
Total Otros Ingresos y Gastos Neto	(530.838)	(641.304)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	(865.474)	427.964
15% Participación Trabajadores	Nota 19	64.195
23% Impuesto a la Renta	Nota 19	108.153
UTILIDAD NETA	(865.474)	255.616


 Eco. Guillermo Landázuri
 Gerente General


 Ing. Piedad Villacis
 Contadora

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US Dólares)

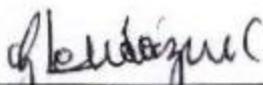
	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Capital Social		
Saldo Inicial	1.500.000	1.500.000
Saldo Final	1.500.000	1.500.000
Reserva Legal		
Saldo Inicial	290.153	264.591
Reserva Legal	-	25.562
Saldo Final	290.153	290.153
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	1.218.823	994.470
Provisión Reserva Legal	-	(25.562)
Ajustes con Resultados Acumulados	5.705	(5.702)
(Pérdida) Utilidad Neta del Ejercicio	(865.474)	255.616
Saldo Final	359.054	1.218.823
Total Patrimonio de los Accionistas	2.149.206	3.008.975


 Eco. Guillermo Landázuri
 Gerente General


 Ing. Piedad Villacis
 Contadora

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

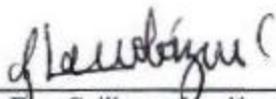
	Año Terminado en	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	14.580.802	24.682.884
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(13.674.867)	(21.234.290)
Gastos Financieros	(695.965)	(644.728)
Otros Ingresos	(174.277)	3.424
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	<u>35.693</u>	<u>2.807.290</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	(439.960)	(2.526.071)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	<u>(439.960)</u>	<u>(2.526.071)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras	(1.759.663)	(144.699)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Largo Plazo	2.168.062	(239.540)
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>408.399</u>	<u>(384.239)</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo	4.132	(103.019)
Efectivo Inicio del Año	37.297	140.316
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>41.429</u>	<u>37.297</u>


Co. Guillermo Landázuri
Gerente General


Ing. Piedad Villacis
Contadora

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	Año Terminado en,	
	Diciembre 31,2013	Diciembre 31,2012
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	(865.474)	255.616
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Depreciación	695.853	586.693
Utilidad (Pérdida) en venta de Propiedades, Planta y Equipo	(7.067)	10.510
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	405.790	1.038.739
(Aumento) Disminución en Inventarios	(1.533.393)	298.201
(Aumento) Disminución en Otros Activos	-	(5.326)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	1.384.053	440.940
Aumento (Disminución) en Beneficios Sociales	(162.910)	62.060
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales	118.841	143.197
Aumento (Disminución) en Obligaciones Largo Plazo	-	(23.341)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	35.693	2.807.290


 Eco. Guillermo Landázuri
 Gerente General


 Ing. Piedad Villacis
 Contadora

1 Constitución y Objeto

METALTRONIC. S.A., se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador el 07 de junio de 1972. Su actividad principal, es fabricar productos metálicos partes, piezas maquinaria y equipo y comercializarlos en el mercado nacional e internacional b) Fabricar y Ensamblar conjuntos automotrices, partes de motocicletas y bicicletas; c) Ensamblar motocicletas, motocarros y cuadrones, motocicletas de reparto y de deporte, bicicletas no motorizadas, triciclos de reparto, bicicletas de carreras y bicicletas para niños; d) Representaciones en general e) Toda otra actividad comercial e industrial que se estime conveniente al interés social. Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo; podrá la Compañía asociarse y fusionarse a otras sociedades, al igual que transformarse.

Con fecha 17 de septiembre de 1990, la Compañía procede a realizar un aumento de capital, reforma de estatutos y cambio de denominación de la Compañía ELMECO Cía. Ltda., por la de METALTRONIC Cía. Ltda.

El 02 de enero de 1995, se cambia la denominación de METALTRONIC Cía. Ltda., por la de METALTRONIC S.A.

En noviembre 08 del 2005, la Compañía, procedió a realizar la conversión del capital a dólares, aumento de capital suscrito, aumento del valor nominal de las acciones y reforma de estatutos.

El 28 de diciembre del 2009 la compañía realiza un aumento de capital y reforma de estatutos perfeccionada con Registro Mercantil No. 4403.

El 29 de noviembre del 2011 la compañía realiza un aumento de capital y reforma de estatutos perfeccionada con Registro Mercantil No. 56482.

Con estos antecedentes, la compañía se encuentra en capacidad de realizar todas las actividades mercantiles que estén enmarcadas dentro de la ley ecuatoriana y dentro del giro normal de su negocio.

...Nota 1

Situación Económica del Ecuador

La economía del País tuvo un crecimiento menor con el relacionado al año 2012, esto se debió principalmente al estancamiento del precio del petróleo situación que ha frenado la liquidez en la economía conjuntamente con la reducción de la remesas, pero fundamentalmente es la baja inversión privada y la marginal inversión extranjera. Durante el año 2013, el Ecuador registro una inflación anual de 2.70%, según informe del INEC., siendo una tasa menor al 4,16%, registrada en el año 2012. La canasta básica se ubicó en USD 620,86, registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento del 4.20%. Para el año 2014 se espera que la economía continúe creciendo con ritmos más altos y prósperos. (Fuente INEC y Medios escritos del País).

2 Bases de Presentación

Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Los presentes estados financieros de **METALTRONIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los efectos de la adopción de las N.I.I.F, se reflejan dentro de Resultados Acumulados como se muestra en la Nota 13.

El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico.

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), adoptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

... Nota 2

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), adoptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En las Notas 19 y 20, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIIF y los estados financieros fiscales.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados considerando todas las NIIF, emitidas hasta esa fecha.

Índices de
Precios al
Consumidor

El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual aproximada
2009	4.31
2010	3.33
2011	5,41
2012	4.16
2013	2.70

Activos y
Pasivos
Financieros

Clasificación.- La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Préstamos y Cuentas por Cobrar
- Anticipos de Proveedores y,
- Otras Cuentas por Cobrar

... Nota 2

Los pasivos financieros son clasificados en;

- Provedores del Exterior y Nacionales
- Obligaciones Financieras y,
- Otras Cuentas por pagar.

Dicha clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron o se asumieron, respectivamente. La administración define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento.- La compañía reconoce un activo o un pasivo financiero en el momento de la negociación, es decir, cuando se realice la compra o se vende el activo o se compromete a pagar el pasivo.

Cuentas por Cobrar

Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a clientes las mismas que han sido valuadas a su valor nominal. Las mencionadas cuentas por cobrar no incluyen al 31 de diciembre del 2013, una provisión de cuentas incobrables requerido por disposiciones legales, debido a que la administración considera la existencia de un riesgo mínimo en su recuperación.

Inventarios

Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado. El costo de ventas se determinó sobre la base del método de Órdenes de Producción.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Propiedades
Planta y
Equipos**

Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Re avalúo: La compañía al 31 diciembre del 2010 consideró revaluar sus activos fijos como maquinaria, vehículos, maquinaria especial, equipos, los cuales fueron establecidos mediante un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

... Nota 2

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Maquinaria y Equipo	10% - 5.00%
Muebles y Equipos de Oficina	10.00%
Equipo de Computación	33.33%
Vehículos	20.00%
Herramientas	20.00%
Equipo Medico	10.00%

**Fideicomiso
Mercantil
Metaltronic**

Con fecha 9 de Octubre de 2007 la Compañía Metaltronic S.A. en calidad de Constituyente, el Banco del Pichincha como Acreedor y Fondos Pichincha S.A. como la Fiduciaria, constituyen el "FIDEICOMISO MERCANTIL METALTRONIC" por medio del cual el Constituyente entrega al fideicomiso mercantil para que mantenga temporal e irrevocablemente ciertos bienes muebles y otros bienes que pudieren ser aportados en lo futuro; por otro lado se constituyo un Encargo Fiduciario que tiene como finalidad celebrar actos y contratos principalmente relacionados con la solución o el pago de obligaciones presentes o futuras que mantenga con el Acreedor.

El objeto del fideicomiso es permitir que el patrimonio autónomo mantenga temporalmente e irrevocablemente la propiedad de los bienes fideicomitados y de los que se transfieran a futuro y facultar a la fiduciaria, para que en calidad de Representante Legal del mismo, los administre y disponga bajo instrucciones expresas detalladas en el fideicomiso.

El Fideicomiso Mercantil tendrá la duración necesaria para desarrollar plenamente su objeto, sin exceder el plazo máximo establecido en la Ley para la vigencia de los fideicomisos mercantiles.

**Inversiones
Permanentes**

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no procedió a ajustar sus inversiones permanentes al Valor Patrimonial Proporcional debido a que la administración no considera material el ajuste por este concepto.

... Nota 2

La Compañía no consolidó sus estados financieros con la Compañía Alfametal S.A., en razón de que no posee el control para gobernar las políticas financieras y de operación y el porcentaje de participación es únicamente del 10%.

**Obligaciones
Financieras**

Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos.

**Jubilación
Patronal**

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha procedido a realizar el registro de la provisión corriente de Jubilación Patronal y Desahucio establecida por un profesional independiente.

El pasivo que se refleja en los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, se encuentra actualizado con el último cálculo actuarial realizado por la compañía al 31 de diciembre del 2010.

**Impuestos
Diferidos**

Las cuentas de impuestos diferidos tanto de activo como de pasivo, no tiene un tratamiento establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno por lo que se mantendrán en libros hasta que exista un pronunciamiento del organismo de control.

METALTRONIC. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

- 3 **Cuentas por Cobrar** Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Cientes	926,963	2,202,596
Cuentas por Cobrar Relacionados	1,119	982
Anticipos	1,306,003	2,374,097
Cuentas por Cobrar Empleados	41,270	45,659
Otras Cuentas por Cobrar	191,900	22,066
Crédito Fiscal Impuesto Salida		
Divisas	293,649	236,436
Crédito Fiscal por IVA	5,709	-
IVA Importaciones	43,769	-
Retención Fuente corriente	161,867	246,544
Retención en la Fuente Año anterior	309,262	175,648
	3,281,511	5,304,028

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no procedió a realizar el cálculo y el registro de la provisión de cuentas incobrables requerido por disposiciones legales. Debido a que considera la existencia de un riesgo mínimo en la recuperación de la cartera.

- 4 **Inventarios** El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Inventario de Materia Prima	1,123,506	1,093,180
Inventario Producción Proceso	1,677,099	567,492
Inventario Producto Terminado	191,517	125,253
Inventario Componentes CKD		122,230
Motos	490,362	
Inventario Com. Chasis		316,022
Herramientas	26,762	
Inventario Suministros Autopartes	289,643	146,198
Inventario Repuestos y Accesorios	419,140	312,984
Componentes Equipos Materiales	21,063	20,289
Seguridad Industrial	69,621	71,674
	4,308,713	2,775,322

METALTRONIC. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

**5 Propiedades
 Planta y
 Equipo**

El resumen de Propiedades Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Maquinaria	2,261,203	2,215,178
Maquinas Especiales	1,107,520	798,620
Equipos	800,482	736,689
Muebles y Enseres	245,606	245,606
Herramientas	1,301,748	1,301,748
Vehiculos	287,826	312,597
Equipos de Computación	164,613	159,713
Equipos de Oficina	11,460	11,460
Equipo dispensario médico	3,638	3,638
Instalaciones	124,111	124,111
Licencias	507,171	491,815
(1) Re avalúo	413,648	413,648
	7,229,025	6,814,823
Menos Depreciación Acumulada	(3,078,329)	(2,424,894)
Menos D. Acumulada Re avalúo	(68,858)	(45,702)
Menos Deterioro Activos Fijos	(8,956)	(8,956)
	4,072,882	4,335,271

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
Custo:	2013	2012
Saldo Inicial	6,814,823	4,328,777
Adiciones	439,960	2,526,072
Retiros	(24,773)	(40,026)
Reclasificación	(985)	-
Saldo Final	7,229,025	6,814,823

METALTRONIC. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

... Nota 5

Depreciación acumulada:	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldo Inicial	(2,424,894)	(1,885,704)
Gastos del año	(672,427)	(563,538)
Retiros	18,992	24,348
Saldo Final	(3,078,329)	(2,424,894)

- (1) El re avaluó realizado por la compañía a sus activos fijos se basa según lo establece RLRTI en su art. 28, numeral 6 literal f, este re avaluó fue realizado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Dentro de los Activos Fijos revaluados tenemos:

Cuenta	Re avaluó
Maquinaria	259,620
Equipos	31,590
Maquinarias Especiales	83,774
Vehículos	38,664
	413,648

- 6 Activos Intangibles y Otros Activos** El resumen de Activos Intangibles y Otros Activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Herramientales en Fideicomiso	489,446	489,446
Aporte en Fideicomiso	1,932	1,932
	491,378	491,378

7 Obligaciones Financieras

El resumen de obligaciones Financieras es como sigue:

Diciembre 31, 2013

Instituciones Financieras Locales

Préstamo por US\$ 1,000,000, con pagos mensuales, con una tasa de interés del 8.92%, anual con vencimiento el 10 de febrero del 2015.	604,813
Préstamo por US\$ 2,663,000, con pagos mensuales, con una tasa de interés del 8.92%, anual con vencimiento el 07 de marzo del 2014.	2,663,000
Préstamo por US\$ 1,000,000, con pagos mensuales, con una tasa de interés del 8.95%, anual con vencimiento el 20 de junio del 2016.	876,806
Préstamo por US\$ 469,838, con pagos mensuales, con una tasa de interés del 8.25%, anual con vencimiento el 28 de julio del 2016.	417,634
Préstamo por US\$ 400,000, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.76%, anual con vencimiento el 24 de febrero del 2014.	37,896
Préstamo por US\$ 208,578, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.96%, anual con vencimiento el 15 de marzo del 2014.	104,290
Préstamo por US\$ 188,253, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 9.96%, anual con vencimiento el 13 de mayo del 2014.	188,253
Sobregiros Bancarios	<u>78,623</u>
	4,971,315
(-) Porción L/P. Obligaciones Financieras Corto Plazo	(884,988)
	<u>4,086,327</u>
Total Obligaciones Bancarias de Corto Plazo	4,086,327

METALTRONIC. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

8 Cuentas por Pagar Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Proveedores del Exterior	143,701	347,455
Proveedores Locales	1,331,840	1,531,142
Cuentas por Pagar Empleados	28,098	19,728
Prestamos de Terceros	-	120,000
Dividendos por Pagar	196,943	204,049
Anticipo de Clientes	359,246	66,871
Otras Cuentas por Pagar	41,800	59,000
	2,101,628	2,348,245

9 Obligaciones Sociales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Obligaciones con el IESS	82,018	164,245
Beneficios Sociales	60,492	76,980
(1) 15% P. Trabajadores	-	64,195
	142,510	305,420

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe 15 de Marzo del 2014, la Compañía no procedió a cancelar las obligaciones pendientes que mantiene con el Servicios de Renta Internas (S.R.I).

(1) Ver nota 11

10 Obligaciones Fiscales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Impuesto al Valor Agregado	488,573	399,595
Retenciones en la Fuente	103,183	35,810
Impuesto a la Renta Empleados	24,081	13,797
Retenciones IVA	148,546	82,861
(1) Impuesto a la Renta Compañía	-	113,479
	764,383	645,542
(1) Ver nota 11		

METALTRONIC. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

- 11 Provisiones Finales** Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y 22%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Pérdida del Ejercicio	(865,474)	427,964
(1) 15% Participación Trabajadores (Nota 9)	-	64,195

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

Pérdida del Ejercicio	(865,474)	427,964
(-) 15% Participación Trabajadores	-	64,195
Pérdida antes de Impuesto a la Renta	(865,474)	363,769
(+) Gastos no Deducibles NIIF	23,156	23,156
(+) Gastos no Deducibles	45,582	149,156
(-) Pago a Trabajadores con Discapacidad	75,248	42,696
Base Imponible 22%	(871,984)	493,385
(1) 22% Impuesto a la Renta (Nota 10)	-	113,479
(+) Anticipo Impto. a la Renta Mayor I.R.	176,802	40,182
(-) Crédito Tributario Salida de Dólares	293,649	236,436
(-) Retenciones en la Fuente del Ejercicio Fiscal	161,867	422,192
(-) Crédito Tributarios Años Anteriores	309,262	-
Saldo a Favor del Contribuyente	587,976	504,967

La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- **“Tarifa del impuesto a la renta para sociedades** (Sustituido por la Disposición reformativa segunda, num.2.6 de la Ley s/n, R.O..351-S, 29-XII- 2010), Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según la Disposiciones Transitorias primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O. 352-S, 29-XII-2010) El impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%, Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%. A partir del ejercicio

... Nota 11

fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%, en su párrafo segundo dice: Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.”

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno de Art. 125.- “Retenciones por utilidades, dividendos o beneficios. Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente del impuesto a la renta”.

12 Obligaciones Largo Plazo El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Préstamo por US\$ 1,360,162, con pagos al vencimiento con una tasa de interés del 8.25%, anual con vencimiento el 03 de mayo del 2023.	1,360,162	-
(1) Porción de Largo Plazo de Obligaciones Bancarias	884,987	37,896
(2) Jubilación Patronal	508,038	526,711
Préstamos Accionistas	20,520	20,520
Préstamos de Terceros LP	180,000	180,000
	2,953,709	765,127

(1) Ver nota 7

(2) El movimiento de Jubilación Patronal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldo Inicial	526,711	550,051
Retiros	(18,672)	(23,340)
Saldo Final	508,039	526,711

- 13 Impuesto a la Renta** El movimiento del Impuesto a la Renta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldo Inicial	113,479	42,702
Pagos Efectuados	(113,479)	(42,702)
Provisión del año	-	113,479
Saldo Final	-	113,479

- 14 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 1,500.000 de acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.

- 15 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.

- 16 Reserva Facultativa y de Capital** De conformidad con la resolución N° SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007, del 09 de septiembre del 2011, expedida por el Régimen de Compañías en su Artículo 1, el cual menciona que: "Los saldos acreedores de las cuentas reservas de capital, Reservas por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de

Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados, subcuentas Reservas de Capital; saldos que solamente podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico incluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

METALTRONIC. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

17 Resultados Acumulados El resumen de Resultados Acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldo Inicial	1,218,823	994,470
Reserva Legal	-	(25,562)
Ajustes con Resultados Acumulados	5,705	(5,702)
Resultados del Ejercicio Corriente	(865,474)	255,616
Saldo Final	359,054	1,218,823

18 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Perdida Contable	(865,474)	(865,474)	-
15% Participación Trabajadores	-	-	-
	(865,474)	(865,474)	-
(+) Gastos no Deducibles NIIF	-	23,156	23,156
Base de Cálculo	(865,474)	(842,318)	(23,156)
23% Impuesto a la Renta	-	-	-
Pérdida Neta	(865,474)	(842,318)	(23,156)

19 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERENCIA
31 de Diciembre del 2011			
Activo			
Activo Corriente	7,631,653	7,631,653	-
Activo No Corriente	4,577,754	4,554,598	23,156
Total Activo	12,209,408	12,186,251	23,156
Pasivo			
Pasivo Corriente	7,094,848	7,094,848	-
Pasivo No Corriente	2,965,353	2,965,353	-
Total Pasivo	10,060,201	10,060,201	-
Patrimonio	2,149,206	2,126,050	(23,156)
Total Patrimonio	2,149,206	2,126,050	(23,156)
Total Pasivo y Patrimonio	12,209,408	12,186,251	-

20 Activos de Riesgo Con fecha de 18 de octubre de 2005 se publicó en el Registro Oficial 127, "Ley para reprimir el lavado de activos", Última modificación: 26 de junio de 2012.

Esta Ley tiene por finalidad prevenir, detectar oportunamente, sancionar y erradicar el lavado de activos y el financiamiento de delitos, en sus diferentes modalidades.

Que mediante Resolución No. UAF-DG-2012-0033, publicada en el R.O. del 09 de Mayo de 2012, Expedir el siguiente Instructivo para la prevención de los delitos de lavado de activos y financiamiento del terrorismo de los sujetos obligados a informar a la Unidad de Análisis Financiero

DEL OFICIAL DE CUMPLIMIENTO

Art. 4.- Los sujetos obligados a informar deberán designar un oficial de cumplimiento en un plazo máximo de 90 días, contados a partir de la fecha de publicación de la resolución de notificación como sujetos obligados, en el Registro Oficial.

...Nota 20

4.1 Cuando un oficial de cumplimiento ya se encuentre calificado como tal por el respectivo organismo supervisor, la designación correspondiente se realizará por parte del representante legal del sujeto obligado, remitiendo a la Unidad de Análisis Financiero copia de la referida calificación y copia de la cédula de ciudadanía del oficial, a fin de que se proceda a validarla y registrarla.

Que mediante Resolución No. SC.SG.DRS.G.13.001, publicada en el R.O. No. 876 del 22 enero 2013, se publica el “Reglamento que establece la información y documentos que están obligados a remitir anualmente a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia.”

Además de la información requerida por la Superintendencia de Compañías detallada en el artículo 3 de la resolución No. SC.SG.DRS.G.13.001, publicada en el R.O. No. 876 del 22 enero 2013, las compañías que sean sujetos obligados, de conformidad con lo dispuesto en las Normas para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, deberán anexar al informe anual de auditoría, el informe de verificación y grado de cumplimiento de las políticas, procedimientos y mecanismos internos implementados por dichos sujetos obligados.

- 21 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2013, y la fecha de preparación de nuestro informe (15 de Marzo 2014), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.