

**METALKING S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
Informe de los auditores independientes

**METALKING S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
Informe de los auditores independientes

**Contenido:**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros:**

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en El Patrimonio

Estados de Flujos De Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de METALKING S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de METALKING S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las 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 estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### **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, debidas 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Informe de los auditores independientes

### Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de METALKING S.A. al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Los estados financieros del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2012, que se presentan únicamente para efectos comparativos fueron dictaminados por otro Auditor Externo, quien emitió su dictamen con fecha 25 de abril de 2013, sin salvedades.

TAXES AND AUDITING SERVICES  
INTERNATIONAL TAS C. LTDA.



Peter Cadena  
Representante Legal  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC-RNAE-2 N° 599

Guayaquil, Ecuador  
27 de mayo de 2014

# METALKING S.A.

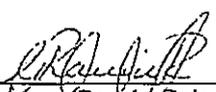
## Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	2013	2012
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	11,788	3,491
Cuentas por Cobrar Relacionadas	13	3,968,039	3,206,459
Otras Cuentas por Cobrar	5.1	1,601,684	2,263,522
Inventarios	6	882,577	374,916
<b>Total activos corrientes</b>		<b>6,464,088</b>	<b>5,848,388</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
Muebles, Equipos de Oficina y Computacion		3,271	4,533
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>6,467,359</b>	<b>5,852,921</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Bancarias		-	29,629
Cuentas por Pagar a Proveedores	7.1	57,891	129,368
Cuentas por Pagar Relacionadas	13	4,990,257	2,910,603
Otras Cuentas por Pagar	7.2	231,477	908,283
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>5,279,625</b>	<b>3,977,883</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Cuenta por Pagar Relacionadas	13	810,000	1,620,000
Ingresos Diferidos		-	230,706
Otros Pasivos		466,411	-
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1,276,411</b>	<b>1,850,706</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>6,556,036</b>	<b>5,828,589</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	10	800	800
Reserva Legal		15	15
Resultados Acumulados	10	14,687	815
Perdida del Ejercicio		(104,179)	22,702
<b>Total patrimonio</b>		<b>(88,677)</b>	<b>24,332</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>6,467,359</b>	<b>5,852,921</b>

  
 Francisco Zambrano Vásquez  
 Representante legal

  
 Giovanna Ramón Reinoso  
 Contador

# METALKING S.A.

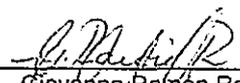
## Estados de resultados integrales

Por lo años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	11	37,229,279	41,374,004
Costos de ventas		(35,889,844)	(40,684,948)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1,339,435</b>	<b>689,056</b>
Gastos de ventas y de administración	12	(1,311,821)	(668,236)
Otros (gastos) ingresos, neto		-	8,903
		<b>(1,311,821)</b>	<b>(659,333)</b>
<b>Resultado de actividades de operación</b>		<b>27,614</b>	<b>29,723</b>
Costos financieros		(9,922)	(7,021)
<b>(Perdida) Ganancia antes del impuesto a la renta</b>		<b>17,692</b>	<b>22,702</b>
Impuesto a la renta	9	(121,871)	-
<b>Utilidad (Perdida) del ejercicio</b>		<b>(104,179)</b>	<b>22,702</b>

  
Francisco Zambrano Vásquez  
Representante legal

  
Giovanna Ramón Reinoso  
Contador

**METALKING S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012  
(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2011	800	15	815	-	1,630
Utilidad del ejercicio	-	-	-	22,702	22,702
Saldo a diciembre 31, 2012	800	15	815	22,702	24,332
Transferencia a resultados años anteriores	-	-	22,702	(22,702)	-
Ajuste por provisión de impuesto a la renta y trabajadores	-	-	(8,830)	-	(8,830)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(104,179)	(104,179)
Saldo a diciembre 31, 2013	800	15	14,687	(104,179)	(88,677)

  
Francisco Zambrano Vásquez  
Representante legal

  
Giovanna Balmón Reinoso  
Contador

# METALKING S.A.

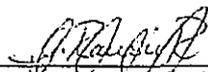
## Estados de flujos de efectivo

Por lo años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales</b>		
Utilidad del ejercicio	US\$ (104,179)	22,702
Más cargos a resultados que no representan movimiento De efectivo:		
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	1,951	1,734
	<u>(102,228)</u>	<u>24,436</u>
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	(3,200,528)
Cuentas por Cobrar Relacionadas	(761,580)	-
Otras Cuentas por Cobrar	661,838	987,780
Inventarios	(507,661)	(602,307)
Cuentas por Pagar Proveedores	(71,477)	806,674
Cuentas por Pagar Relacionadas	2,079,654	-
Otras Cuentas por Pagar	(685,636)	(792,686)
Ingresos Diferidos	(230,706)	871,803
Otros Pasivos	466,411	-
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto de las actividades de operación</b>	<u>848,615</u>	<u>(1,904,828)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión :</b>		
Adiciones de Propiedades, Planta y Equipo	(689)	(724)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión</b>	<u>(689)</u>	<u>(724)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Otras entradas de efectivo	-	1,880,335
Incremento (Disminución) de la Obligaciones Bancarias	(29,629)	-
Incremento (Disminución) en Cuentas por pagar Relacionadas	(810,000)	-
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento</b>	<u>(839,629)</u>	<u>1,880,335</u>
<b>Disminución neta de efectivo</b>	8,297	(25,217)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	3,491	28,708
<b>Efectivo en caja y bancos al final del año</b>	US\$ <u>11,788</u>	<u>3,491</u>

  
Francisco Zambrano Vásquez  
Representante legal

  
Giovanna-Ramón Reinoso  
Contador

# METALKING S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

### 1. Operaciones y Entorno Económico

METALKING S.A. es una sociedad constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 18 de enero de 2008 e inscrita en el Registro Mercantil Cantón Guayaquil el 3 de abril de 2008. Su actividad económica principal es la importación y exportación de materiales de reciclaje, así también la industrialización de los mismos. Realiza adicionalmente actividades de compra venta de chatarra de hierro, bronce, cobre, aluminio, y demás materiales ferrosos y no ferrosos reciclables. para el cumplimiento podrá realiza toda clase de actos o contratos o negocios permitidos por las leyes y relacionados con su objeto social.

El Capital Social de METALKING S.A. asciende a la suma de US\$ 800, los mismos que están conformados por un total de 800 acciones nominativas y ordinarias de un valor de USD 1.00 cada una de ellas. La constitución de este capital está compuesto por la participación de los accionistas Barreto Barrera Andrés Hugo y Villena Toledo Carlos Alberto Reinaldo mismos que ostentan el 99% y el 1% de títulos accionarios, respectivamente.

El plazo establecido de duración de METALKING S.A. es de 50 años, iniciados la fecha en que se realizó el registro mercantil y concluye el 3 de abril de 2058, dicho lapso puede ser ampliado o restringido si así lo resuelve la junta general de accionistas de conformidad con lo dispuesto en sus estatutos.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrolla sus actividades es en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil, Lotización Inmaconsa y Av. Casuarina, Km. 9 ½ Vía Daule.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía genero una pérdida neta de 104.179 , la que excede al 50% del capital social pagado y reservas, lo cual coloca a la Compañía en términos legales en causal de disolución.

La administración considera que la pérdida de 2013 fue algo transitorio y en base a los resultados obtenidos y al comportamiento favorable del mercado considera que la causal de disolución se revertirá, adicionalmente sus accionistas han manifestado su intenciones de incrementar el capital de la Compañía, según sea necesario, así como proveer del soporte financiero que la Compañía, requiera para cumplir con sus obligaciones y disposiciones legales.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2008 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

Año	Inflación Anual
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

# METALKING S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

La Compañía forma parte del grupo empresarial Grupo Mario Bravo, las cuales se dedican principalmente al reciclaje de hierros y envases plásticos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más de las actividades de recuperación, producción, distribución y venta (local e internacional) de estos materiales; por tanto las operaciones de METALKING S.A., corresponden mayormente a las actividades que complementan el ciclo productivo del grupo de compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables

#### Declaración de Cumplimiento

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre del 2011, la que requiere la presentación de estados financieros a los accionistas y organismos de control.

#### Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

#### Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y unidad de cuenta es el dólar estadounidense.

Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 3 - Administración de riesgo financiero
- Nota 8 - Beneficios a empleados
- Nota 9 - Impuesto a la Renta

### **Instrumentos Financieros**

#### **Activos Financieros no Derivados**

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

#### **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### **Inventarios**

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y para llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

# METALKING S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

### Muebles, Equipos de Oficina y Computación

#### Reconocimiento y Medición

Las partidas de Muebles, Equipos de Oficina y Computación son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los Muebles, Equipos de Oficina y Computación se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye partidas que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una clase de Muebles, Equipos de Oficina y Computación poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de Muebles, Equipos de Oficina y Computación son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

#### Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en Muebles, Equipos de Oficina y Computación son reconocidos en resultados cuando se incurren.

#### Depreciación

La depreciación de los elementos de Muebles, Equipos de Oficina y Computación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de los Muebles, Equipos de Oficina y Computación, en función de un análisis técnico efectuado por la Administración de la Compañía. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de Muebles, Equipos de Oficina y Computación se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Las vidas útiles estimadas de los Muebles, Equipos de Oficina y Computación para el período actual son las siguientes:

Clase de Muebles, Equipos de Oficina y Computación	Vida útil
Edificios e instalaciones	De 10 a 50 años
Maquinarias y equipos	De 10 a 20 años
Equipos de computación	De 3 a 5 años
Muebles y enseres	De 5 a 10 años
Vehículos	De 5 a 10 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Muebles, Equipos de Oficina y Computación, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

**Activos Arrendados**

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficio inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, al activo se contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

Deterioro

**Activos Financieros no derivados**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de

# METALKING S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

### Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

### Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se pagan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos

cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

#### Beneficios a Empleados.-

##### Beneficios Post - Empleo:

##### Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad, así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

La Compañía al 31 de diciembre de 2013 no registro en los resultados provisiones por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

#### Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los beneficios como decimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

#### Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal cierta o probable de pagar la obligación, y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para pagar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

#### Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado.

Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

#### Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

### Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

### Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

### Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

### Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

### Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos

futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicadas por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

#### Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto corriente y diferido, la Compañía considera el impacto de posiciones fiscales inciertas y si pueden adecuarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinan.

#### Impuesto a la renta corriente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012:13%) si las utilidades son revertidas por el contribuyente. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo a menos que el contribuyente solicite, al Servicio de Rentas Internas, su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este impuesto.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones estableció una reducción progresiva de 10 puntos porcentuales a la tasa del Impuesto a la Renta iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, decremento que es considerado dentro de los cálculos para la determinación del impuesto a la renta diferido. Ver párrafos siguientes.

**Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas último ejercicio económico concluido, si las hubieren, ó devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Determinación de valores razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme a los criterios que se detallan a continuación:

- Otras cuentas por cobrar.- el valor razonable de las cuentas por cobrar se estima a valor presente de los flujos del efectivo futuro descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósito de revelación. Los montos en libros de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable dado su vencimiento de corto plazo.
- Propiedades, plantas y equipos.- El valor razonable de los Muebles, Equipos de Oficina y Computación, se basa en el costo histórico. El valor razonable corresponde al monto estimado por el que éste podría intercambiarse entre un comprador y un vendedor debidamente informados a la fecha de los estados financieros dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.
- Inventarios.- El valor razonable de los inventarios adquiridos se determina sobre la base del precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar la venta y un margen de utilidad razonable basado en el esfuerzo que se requiere para producir y vender dichos inventarios.

**Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas**

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

# METALKING S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 de enero del 2012
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas, aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

### 3. Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado
- d) Riesgo operacional

#### Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

# METALKING S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

### Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Compañía estima que su riesgo de crédito es bajo, considerando que el 100% de su cartera se encuentra centralizada en un solo cliente, con una estructura solvente y con un sólido historial de cobros.

La Compañía controla el riesgo de crédito mediante un análisis para cada venta que se realiza. La revisión de la Compañía incluye la antigüedad de la cartera, los pagos realizados y sus compromisos futuros de pago.

### Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La compañía mantiene un efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 11.788 al 31 de diciembre del 2013 (US\$ 3.491 en 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalente de efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,788	3,491
Cuentas por cobrar relacionadas	3,968,039	3,206,459
Otras cuentas por cobrar	1,601,684	2,263,522
	<u>5,581,511</u>	<u>5,473,472</u>

### Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo, por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 7 días, incluyendo el pago de obligación financieras cuando vencen, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

# METALKING S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Al 31 de diciembre 2013 (US Dólares)			
	Valor contable	Entre 0 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y más meses
Cuentas por Pagar Proveedores	57,891	57,891	-	-
Cuentas por Pagar Relacionadas	4,990,257	-	4,990,257	-
Otras Cuentas por Pagar	231,477	5,158	28,280	198,039
	<u>5,279,625</u>	<u>63,049</u>	<u>5,018,537</u>	<u>198,039</u>

	Al 31 de diciembre 2012 (US Dólares)			
	Valor contable	Entre 0 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y más meses
Obligaciones bancarias	29,629	29,629	-	-
Cuentas por Pagar Proveedores	129,368	129,368	-	-
Cuentas por Pagar Relacionadas	2,910,603	-	2,910,603	-
Otras Cuentas por Pagar	908,283	3,978	32,100	872,205
	<u>3,977,883</u>	<u>162,975</u>	<u>2,942,703</u>	<u>872,205</u>

#### Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

#### - Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las operaciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la Compañía no está expuesta al riesgo por fluctuaciones en la tasa de cambio.

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que la Gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante

#### - Riesgo de Tasa de Interés

# METALKING S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo manteniendo una tasa de interés fija en los préstamos con entidades relacionadas, dicha tasa es similar a lo de mercado.

La compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el total del préstamo es a tasa de interés fija.

### Riesgo Operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

#### 4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro está compuesto por:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Caja General	200	200
Bancos	11.588	3.291
	<u>11.788</u>	<u>3.491</u>

Estas cuentas son utilizadas para pagar servicios varios que se generan por la actividad operacional de la Compañía.

#### 5. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Los activos financieros de la Compañía se distribuyen de la siguiente manera:

##### 5.1 Otras Cuentas por Cobrar

	Al 31 de diciembre	
	2,013	2,012
	(US Dólares)	
Crédito tributario a favor de la empresa IVA (a)	1,460,686	2,217,456
Renta	28	28
Anticipo de impuesto a la renta (b)	140,970	43,818
Anticipo a proveedores	-	2,220
	<u>1,601,684</u>	<u>2,263,522</u>

# METALKING S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(a) Valor considerado dentro de las declaraciones mensuales de IVA como crédito tributario mismo que ha sido compensado mediante declaraciones subsecuentes de este impuesto en el ejercicio fiscal inmediato siguiente. Cabe recalcar que incluye un monto aproximado de US\$ 247,549 valor que se encuentra en trámite de petición de devolución del IVA por exportaciones; al cierre del ejercicio corriente, el ente regulador ha devuelto la suma de US\$198,039.

(b) Impuesto a la renta anticipado pagado mediante débitos automáticos de las cuentas bancarias del cliente dentro de los plazos y montos correctos.

### 6. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro incluye los siguientes saldos:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Productos terminados no fabricados	882,577	374,916
	<u>882,577</u>	<u>374,916</u>

Es importante recalcar que este inventario corresponde a productos terminados comprados a reciclajes internacionales Reciclajes Internacionales Recynter S.A., tales como cobre, aluminio, plásticos, bronce, aceros, etc.

### 7. Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos pendientes por pasivos financieros son los siguientes:

#### 7.1 Cuentas por Pagar Proveedores

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Cuentas por pagar locales	42.124	77.554
Fletes de exportación	15.767	51.814
	<u>57.891</u>	<u>129.368</u>

**METALKING S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012**

**7.2 Otras Cuentas por Pagar**

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Beneficios a empleados	2,035	573
15% participacion trabajadores	3,122	-
Provisiones	2,478	-
Retenciones por pagar	25,131	34,234
Retenciones por pagar IVA	672	1,271
Anticipo de devolucion IVA 80%	(a) 198,039	872,205
	<u>231,477</u>	<u>908,283</u>

(a) Corresponde a anticipo de devolución de IVA por exportaciones equivalente al 80% del total de IVA solicitado para la devolución.

**8. Beneficios a Empleados**

**Gastos de personal**

Los valores pagados por la compañía en concepto de gasto de personal incluidos en los rubros de gastos de ventas y de administración en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Sueldos	8,820	14,790
Beneficios laborales	3,095	6,062
Participación de los trabajadores en las utilidades	3,122	-
	<u>15,037</u>	<u>20,852</u>

**9. Impuesto a la Renta**

**Gasto de Impuesto a la Renta**

El gasto por concepto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Impuesto a la renta corriente del año	121,871	-
	<u>121,871</u>	<u>-</u>

# METALKING S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

### Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es de 22% (23% en el 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13% en el 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con la investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en el caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en el 2012) a la pérdida (utilidad) antes del impuesto a la renta:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuesto a la renta	20,814	22,702
(-) 15% participación trabajadores	(3,122)	-
(+) Gastos no deducibles locales	536,266	-
Utilidad (pérdida) gravable	553,958	22,702
22% Impuesto a la renta causado	121,871	-

Al 31 de diciembre de 2012, no se calculó y provisionó el impuesto a la renta.

### Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de las cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar - impuesto a la renta corriente por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo de inicio del año	-	7,287
Impuesto a la renta corriente del año	121,871	-
Pago del impuesto a la renta	-	(7,287)
Anticipo de impuesto a la renta	262,841	-
Compensación de impuesto a la renta del año	(121,871)	-
Saldo al final del año	140,970	-

# METALKING S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

### Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente durante el año 2008, mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464, publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324 se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC1300011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los ajustes pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, debe presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto acumulado es superior a US\$6,000,000 deberá presentar Anexo e Informe de precios de transferencia.

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2013 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía, no anticipa ningún ajuste al gasto o activo por impuesto a la renta.

### 10. Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el patrimonio de la Compañía se encuentra constituido de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre	
		2013	2012
		(US Dólares)	
Capital Social	(a)	800	800
Reserva Legal		15	15
Resultados Acumulados	(b)	14,687	815
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		(104,179)	22,702
		<u>(88,677)</u>	<u>24,332</u>

(a) El capital social de METALKING S.A., consiste de 800 acciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 cada una. La estructura accionaria se detalla así; utilidades

Accionistas	Nº de Acciones	Participación %
Barreto Barrera Andrés Hugo	799	99%
Villena Toledo Carlos Alberto Reinaldo	1	1%
Total	800	100%

**METALKING S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012**

(b) Incluye:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Utilidades no distribuidas año 2011	815	815
Utilidades no distribuidas año 2012	13.872	-
	<u>14.687</u>	<u>815</u>

**11. Ingresos ordinarios**

La principal actividad económica es la exportación de materiales de reciclaje como: cobre, aluminio, plásticos, hierro, bronce, cobre, aluminio, y demás materiales ferrosos y no ferrosos reciclables; durante el periodo 2013 la sociedad facturó por:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Cobre	20,836,854	23,655,507
Aluminio	5,792,326	4,159,128
Plásticos	4,953,917	7,580,218
Bronce	3,846,044	3,649,424
Acero	1,207,871	1,400,025
Radiador	749,059	798,107
Varios Metales	227,884	158,886
Otros ingresos de actividades ordinarias	9,333	-
(-) Descuento en ventas	(394,009)	(27,291)
	<u>37,229,279</u>	<u>41,374,004</u>

**12. Gastos de ventas y de administración**

El gasto atendido por su naturaleza se detalla como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Gastos de exportación	1,165,725	590,036
Gasto de renta	38,394	-
Gastos de impuestos	35,059	5,351
Gastos de viaje y gestión	30,737	13,130
Gastos de personal	15,037	20,852
Honorarios	12,000	24,830
Mantenimiento y reparación	6,500	-
Gastos de depreciación	1,951	1,734
Suministros y materiales	898	2,854
Otros gastos	5,520	9,449
	<u>1,311,821</u>	<u>668,236</u>

# METALKING S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

### 13. Partes Relacionadas

#### Saldos con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los saldos por cobrar y pagar son las siguientes:

#### Por cobrar

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Inpaecsa S.A.	3,669,719	2,850,000
Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.	197,519	-
Recimetal Dominicana	100,000	-
Otras menores	801	356,459
<b>Corto plazo</b>	<b>3,968,039</b>	<b>3,206,459</b>

#### Por pagar

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Reciclajes Internacionales Recynter S.A.	3,265,321	973,386
Recimetal Internacional LLC	1,724,936	1,066,898
Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.	-	870,319
<b>Corto plazo</b>	<b>4,990,257</b>	<b>2,910,603</b>

	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Recimetal Internacional LLC	810,000	1,620,000
<b>Largo plazo</b>	<b>810,000</b>	<b>1,620,000</b>

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía.

La compañía no mantiene provisión por deterioro, debido a que estos valores son recuperados en los primeros meses posteriores a su facturación.

**METALKING S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012**

**Transacciones con Partes Relacionadas**

El detalle de las principales transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de				
	2013				
	(US Dólares)				
	Compra de inventarios	Préstamos a relacionadas	Préstamos recibidos	Ventas de inventarios	Gastos de venta y administración
Complejo Metalurgico CME.	427,376	-	-	-	-
Inpaecsa S.A.	-	819,719	-	-	-
Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.	4,680,978	-	10,000	-	-
Reciclajes Internacionales RECYNTER S.A.	31,797,054	373,517	328,100	-	1,024
Recimetal Internacional LLC	-	-	480,000	37,575,567	-
	<u>36,905,408</u>	<u>1,193,236</u>	<u>818,100</u>	<u>37,575,567</u>	<u>1,024</u>

	Al 31 de diciembre de				
	2012				
	(US Dólares)				
	Compra de inventarios	Préstamos a relacionadas	Préstamos recibidos	Ventas de inventarios	Gastos de venta y administración
Complejo Metalurgico CME.	-	-	-	-	-
Inpaecsa S.A.	-	3,150,000	-	-	-
Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.	7,217,920	-	30,000	-	-
Reciclajes Internacionales RECYNTER S.A.	32,737,935	1,250,000	494,288	-	50
Recimetal Internacional LLC	-	-	1,660,000	40,808,995	-
	<u>39,955,855</u>	<u>4,400,000</u>	<u>2,184,288</u>	<u>40,808,995</u>	<u>50</u>

**14. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (esto es mayo 27 del 2014) no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de METALKING S.A.