

METALKING S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016



CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas
METALKING S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de METALKING S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de METALKING S. A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de METALKING S. A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Restricción de distribución y uso

Este informe fue preparado para uso exclusivo de la Administración y los Accionistas de METALKING S.A. y no debe ser usado para ningún otro propósito.

Asunto significativo de auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos significativos de auditoría que comunicar en nuestro reporte.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros reportaremos este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de METALKING S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.



AUDITLOPSA

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Número de Registro en las
Superintendencias de
Compañías Valores y
Seguros: 1014

Javier V. La Mota
Socio
No. de Registro: 36534

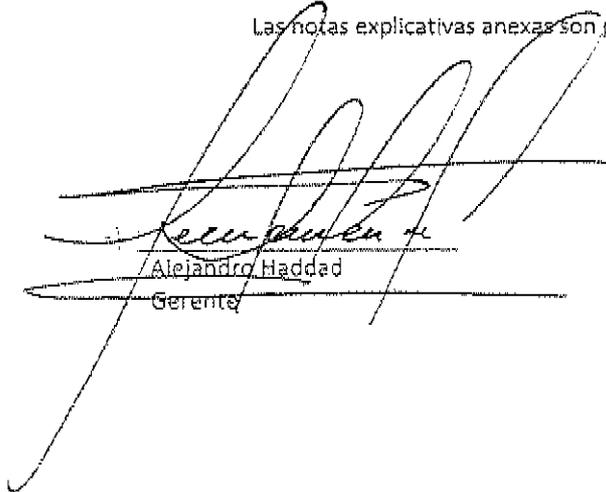
Guayaquil, 30 de abril del 2018

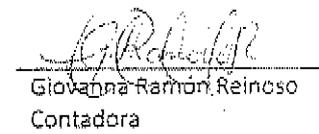
METALKING S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	94.668	259.708
Cuentas por cobrar comerciales	7	172.276	164.453
Cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas	12	8.090.092	6.453.368
Anticipos a proveedores		112.787	26.723
Otras cuentas por cobrar		216.998	192.801
Impuestos por recuperar	13	3.066.219	3.091.341
Inventarios	8	1.025.198	1.104.019
Total activos corrientes		<u>12.778.238</u>	<u>11.302.353</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	88.969	23.976
Total activos no corrientes		<u>88.969</u>	<u>23.976</u>
Total activos		<u>12.867.207</u>	<u>11.326.331</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Alejandro Haddad
Gerente

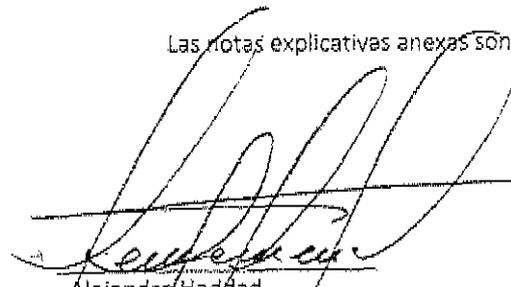

Giovanna Ramon Reinoso
Contadora

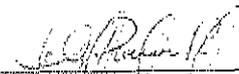
METALKING S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	10	672.774	100.982
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11	1.597.439	816.523
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	6.449.409	7.353.245
Impuestos por pagar	13	894.393	1.223.640
Beneficios a empleados		143.244	38.653
Total pasivos corrientes		9.857.259	9.543.043
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	10	626.102	-
Total pasivos no corrientes		626.102	-
Total pasivos		10.483.361	9.543.043
Patrimonio			
Capital social	14	425.800	425.800
Reserva legal	15	15	15
Resultados acumulados	15	1.958.031	1.357.473
Total patrimonio		2.383.846	1.783.288
Total pasivo y patrimonio		12.867.207	11.326.331

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Alejandro Haddad
Gerente

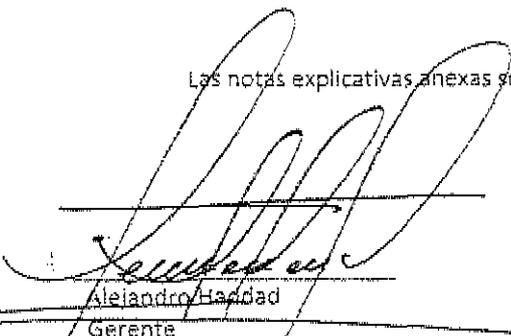

Giovanna Ramón Reinoso
Contadora

METALKING S.A.

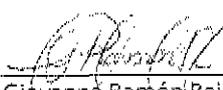
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		39.286.555	28.995.888
Costo de productos vendidos	16	<u>(36.024.134)</u>	<u>(26.364.633)</u>
Utilidad bruta		3.262.421	2.631.255
Gastos administrativos	16	<u>(2.404.105)</u>	<u>(2.372.857)</u>
Otros ingresos, netos		<u>2.703</u>	<u>6.609</u>
Utilidad operacional		861.019	265.007
Gastos financieros, netos	16	<u>(71.321)</u>	<u>(53.003)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		789.698	200.004
Impuesto a la renta	13	<u>(189.140)</u>	<u>(206.348)</u>
Utilidad neta del año		<u>600.558</u>	<u>(6.344)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alejandro Haddad
Gerente



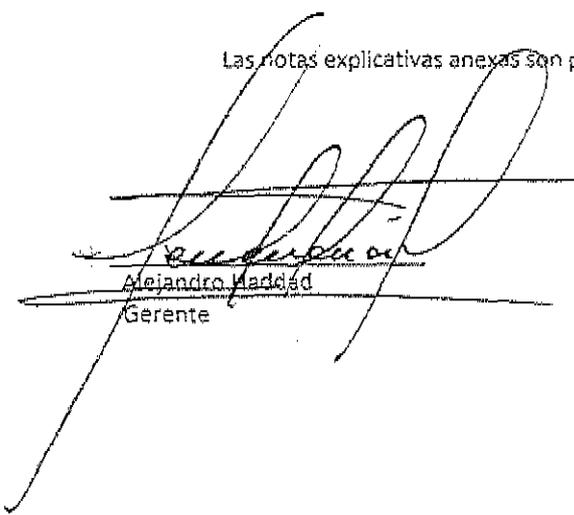
Giovanna Ramón Reinoso
Contadora

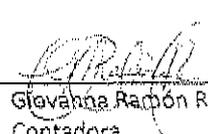
METALKING S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	25.800	15	1.763.817	1.789.632
Aumento de capital	400.000	-	(400.000)	-
Utilidad neta del año	-	-	(6.344)	(6.344)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	425.800	15	1.357.473	1.783.288
Utilidad neta del año	-	-	600.558	600.558
Saldos al 31 de diciembre del 2017	425.800	15	1.958.031	2.383.846

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Alejandro Madrid
Gerente

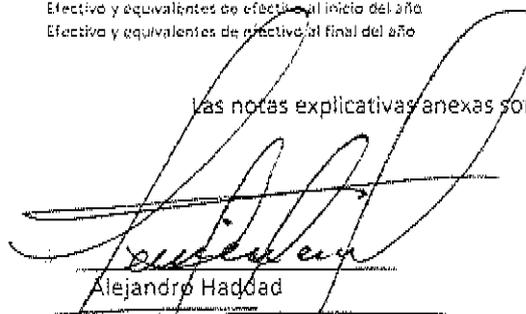

Giovanna Ramón Reinoso
Contadora

METALKING S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta y resultado integral del año	789,698	200,004
Elaboraciones que no representan desembolsos de efectivo		
Provisión para cuentas incobrables	1,740	-
Depreciación	9,800	7,928
Impuesto a la renta	(189,140)	(206,848)
	<u>61,200</u>	<u>(3,120)</u>
Contribos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,666,347)	369,939
Anticipo a proveedores	(86,062)	2,815,709
Otras cuentas por cobrar	(24,158)	-
Inventarios	78,821	(1,103,924)
Otros activos	25,123	(1,544,563)
Documentos y cuentas por pagar	(139,902)	(715,941)
Otras cuentas por pagar	(329,247)	363,494
Beneficios sociales	104,592	(196,857)
Anticipo de clientes	-	(5,445,908)
Otros pasivos	-	27,381
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(1,389,673)</u>	<u>(3,430,738)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(74,292)	(22,800)
Efectivo neto provisto (utilizado) de las actividades de inversión	<u>(74,292)</u>	<u>(22,800)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Instituciones financieras	(626,103)	99,973
Préstamos recibidos	1,924,978	3,527,657
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,298,875</u>	<u>3,627,630</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes	(165,040)	174,092
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>259,708</u>	<u>85,616</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>94,668</u>	<u>259,708</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Alejandro Haddad
Gerente


Giovanna Ramon-Reinoso
Contadora

METALKING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones -

METALKING S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Guayaquil el 12 de febrero del 2008, con un capital inicial de US\$800. En octubre de 2016, reinvertió utilidades del período 2015.

Su negocio principal es la exportación de materiales reciclados como cobre, bronce y aluminio. En el 2016 los materiales fueron administrados (transporte, clasificación, limpieza, compactado) por su empresa relacionada Recynter S.A. a cambio de un valor de servicios. También se realizó ventas locales de chatarra, batería y plásticos reciclados. La empresa está calificada como Centro de Acopio para efectos del Impuesto de US\$0,02 por botella plásticas recicladas, las que se venden a la empresa relacionada Reciplasticos S.A.

El 100% de las exportaciones son realizadas a un bróker norteamericano (Recimetal Internacional, LLC) quien administra la relación con los clientes finales en distintas partes del mundo.

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

Por otra parte el 29 de diciembre del 2017 se emitieron nuevas reformas tributarias. Ver Nota 14.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada durante el 2017 no tuvo efecto sobre sus operaciones.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 30 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.3 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Directorio, el cual monitorea el negocio de distribución comercial de productos alimenticios refrigerados, productos lácteos y artículos de plástico en general. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de distribución comercial.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivo financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otras pasivas financieros

Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Los préstamos se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos". Las obligaciones financieras que corresponden a emisión de obligaciones se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Los costos atribuibles a las transacciones que fueron significativos, forman parte del cargo financiero de estas obligaciones y son amortizados durante el plazo de vigencia de las mismas. Los costos financieros devengados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos" en el período en que se devengan.
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden a obligaciones de pago por la adquisición de inventario de producto terminado. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.5.3 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Entre la evidencia objetiva de que una cuenta por cobrar a clientes podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de valores vencidos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento de los pagos.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y Software	3
Equipos de oficina	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de propiedades y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación y amortización (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente -

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" 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 gravables 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 anticipo. En el año 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado del anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al impuesto a la renta sobre la base del 22% de las utilidades gravables correspondiente.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10 Beneficios a empleados

(a) Beneficios corrientes

Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación laboral: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de venta y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11 Provisiones -

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.13 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados.

2.14 Nuevos pronunciamientos -

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus modificaciones.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
QNIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos.	1 de enero 2019
QNIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

En relación a la NIIF 15 y 9 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: Los ingresos de la Compañía se registran en el momento en el que se transfiere el producto es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del producto, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos para obtener los contratos; por lo tanto no se esperan efectos al adoptar esta norma;
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y relacionadas que se liquidan hasta en XX días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras, y;

En relación a arrendamientos, la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en enero del 2019.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) *Deterioro de activos financieros*

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.

(b) Propiedades y equipos

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.7, 2.8.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas del Grupo. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos, así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de precio y concentración

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

Por otro lado, la Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto, no tiene riesgos significativos de concentración.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Con relación a los precios de los productos, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento principalmente a tasas de interés fijas donde se encuentra el financiamiento a través de emisión de obligaciones. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se presenta un análisis de sensibilidad.

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. METALKING S.A. ha mantenido durante los últimos años una importante participación de mercado ecuatoriano en la recepción de materiales reciclables, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2017 y 2016 su estrategia se centró en una adecuada estructura de precios.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2017 (1)</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos del Ecuador al 30 de septiembre del 2017.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) *Riesgo de liquidez*

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

A continuación información comparativa:

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	672.274	626.102
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1.697.439	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6.449.409	-
<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	100.982	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	927.505	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7.353.245	-

4.2 Administración de riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos y obligaciones financieras	1.298.876	100.982
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1.697.439	826.523
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6.449.409	7.353.245
	<u>9.445.724</u>	<u>8.280.750</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(94.668)	(259.708)
Deuda neta	9.351.056	8.021.042
Total patrimonio	2.383.846	1.783.287
Capital total	<u>11.734.902</u>	<u>9.804.329</u>
Ratio de apalancamiento	79,69%	81,81%

El ratio de apalancamiento de la Compañía se basa principalmente en cuentas por pagar a compañías relacionadas. El aumento en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a los anticipos por pagar a relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

METALKING S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2017		2016	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	94.668	-	259.708	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	172.276	-	164.453	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8.090.092	-	6.463.308	-
Total activos financieros	<u>8.357.036</u>	<u>-</u>	<u>6.887.469</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	672.274	626.102	100.982	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1.697.439	-	825.523	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6.449.409	-	7.353.245	-
Total pasivos financieros	<u>8.819.122</u>	<u>626.102</u>	<u>8.280.750</u>	<u>-</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, así como cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor de las obligaciones financieras devenga intereses equivalentes a las tasas activas de estos instrumentos vigentes en el mercado (7,5% - 7,75% vs 8,07% promedio reportado en página de Bolsa de Valores de Guayaquil para instrumentos similares).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	7.500	6.242
Bancos (1)	87.168	253.466
	<u>94.668</u>	<u>259.708</u>

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Comprende a depósitos a la vista principalmente en bancos locales como Banco de la Producción S.A. Produbanco US\$78,348 (2016: US\$146.030).

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	174.016	164.453
Provisión por deterioro (2)	<u>(1.740)</u>	<u>-</u>
	<u>172.276</u>	<u>164.453</u>

- (1) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
<u>Cartera corriente</u>	<u>173.822</u>	100%	<u>163.105</u>	99%
<u>Cartera vencida:</u>				
91 a 180 días	194	0%	511	0%
181 a 360 días	-	0%	837	1%
	<u>194</u>	0%	<u>1.348</u>	1%
	<u>174.016</u>		<u>164.453</u>	

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	-	-
Incrementos	<u>(1.740)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>(1.740)</u>	<u>-</u>

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia Prima (1)	646.750	872.791
Producto terminado (2)	348.448	231.228
Inventario en tránsito (3)	30.000	-
	<u>1.025.198</u>	<u>1.104.019</u>

(1) Corresponde principalmente a los materiales adquiridos y pendiente de procesar como materiales no ferrosos US\$474.909 (2016: US\$823.582); Baterías US\$133.743 (2016: US\$38.592).

(2) Corresponde principalmente a materiales procesados como no ferrosos US\$340.394 (2016: US\$230.359)

(3) Corresponde a inventarios en tránsito por compras locales.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

METALKING S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2016					
Costo histórico	-	2.429	8.715	-	11.144
Depreciación acumulada	-	(966)	(6.422)	-	(7.388)
Valor en libros	-	1.463	2.293	-	3.756
Movimiento 2016					
Adiciones	22.800	-	-	-	22.800
Depreciación del año	(1.140)	(243)	(1.197)	-	(2.580)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	21.660	(243)	(1.197)	-	20.220
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo histórico	22.800	2.429	8.715	-	33.944
Depreciación acumulada	(1.140)	(1.209)	(7.619)	-	(9.968)
Valor en libros	21.660	1.220	1.096	-	23.976
Movimiento 2017					
Adiciones	12.429	32.450	22.317	7.097	74.293
Depreciación del año	(2.970)	(2.427)	(3.673)	(230)	(9.300)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	9.459	30.023	18.644	6.867	64.993
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo histórico	35.229	34.879	31.032	7.097	108.237
Depreciación acumulada	(4.110)	(3.636)	(11.292)	(230)	(19.268)
Valor en libros	31.119	31.243	19.740	6.867	88.969

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no mantuvo propiedades y equipos constituidos en garantía.

10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones Financieras (1)	1.000.000	-
Sobregiros Bancarios	298.876	100.982
	<u>1.298.876</u>	<u>100.982</u>

(1) Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Garantía</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Machala S.A.	8,95%	Ninguna	373.898	626.102	-	-

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2019	407.921	-
2020	218.181	-
	<u>626.102</u>	<u>-</u>

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	412.908	290.980
Préstamos locales por pagar (1)	1.100.000	500.000
Otras cuentas por pagar	184.531	35.543
	<u>1.697.439</u>	<u>826.523</u>

(1) Corresponde a préstamo de la "Constructora e Inmobiliaria J. Villena S.A. Construinvisa" por US\$1.100.000, los intereses se registrarán al máximo establecido por el Banco Central y serán pagados mensualmente.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía:

Saldos en cuentas por cobrar				
	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u> <u>a compañías relacionadas:</u>				
Recimetal Internacional, LLC	Entidad del Grupo	Comercial	636,408	403,750
Recimetal Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	92	-
Jucitas S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,335
Recynter S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,418,716	2,037,504
Impactsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4,019,719	4,019,719
			<u>8,074,935</u>	<u>6,463,308</u>
<u>Cuentas por cobrar Accionistas:</u>				
Holding Ecuador Recycling Recyholding S.A.	Accionistas	Comercial	15,157	-
			<u>8,090,092</u>	<u>6,463,308</u>
Saldos en cuentas por pagar				
	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u> <u>a compañías relacionadas:</u>				
Recimetal Internacional, LLC	Entidad del Grupo	Comercial	1,718,309	2,686,416
Jucitas S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	25,706	-
Recicladora de Plástico Reciplásticos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,425,394	3,386,829
Mario Bravo	Entidad del Grupo	Comercial	1,280,000	1,280,000
			<u>6,449,409</u>	<u>7,353,245</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

13. IMPUESTOS

13.1 Determinación del impuesto a la renta por recuperar y por pagar -

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta por recuperar y por pagar al 31 de diciembre:

Impuestos por Recuperar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario IVA 12% (1)	1.229.740	1.408.150
Crédito tributario por retenciones de IVA	151.149	651.238
Crédito Tributario Impuesto a la renta	111.679	45.500
Anticipo impuesto a la renta	6.198	6.198
Impuesto redimible a las botellas plásticas (2)	1.460.488	812.749
NC por cobrar al SRI	106.965	167.506
	<u>3.066.219</u>	<u>3.091.341</u>

(1) Corresponde al Crédito de IVA generado por las adquisiciones gravadas con tarifa 12%.

(2) Corresponde a la devolución de los valores cancelados a los consumidores y/o recolectores por concepto de Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables durante el período de noviembre según resolución N° 109012018RDEV006331 y diciembre según resolución N° 109012018RDEV038991 del año 2017.

Impuestos por Pagar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta	31.869	31.869
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	46.574	40.295
Retenciones de IVA	205.392	221.628
Anticipo de devolución de IVA 90%	610.558	929.848
	<u>894.393</u>	<u>1.223.640</u>

13.2 Impuesto a la renta -

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

METALKING S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>189.140</u>	<u>206.348</u>

13.3 Conciliación contable tributaria -

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la Renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la Renta	929.057	235.298
Menos - Participación laboral	<u>(139.359)</u>	<u>(35.295)</u>
Utilidad antes del impuesto a la Renta	789.698	200.003
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>70.028</u>	<u>8.700</u>
Base tributaria	859.726	208.703
	22%	22%
Impuesto a la Renta Causado	189.140	45.915
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	<u>211.951</u>	<u>206.348</u>
Impuesto a la Renta Causado	211.951	206.348
Anticipos pagados	<u>(134.932)</u>	-
Saldo del anticipo de impuesto a la renta	77.019	206.348
Rebaja en el saldo del anticipo del impuesto a la renta 40%	<u>(30.808)</u>	-
Nuevo impuesto a la renta causado	46.211	206.348
Retenciones en la fuente	<u>(46.211)</u>	<u>(206.348)</u>
Impuesto a la Renta por pagar	-	-

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a: i) Gasto de IVA US\$17.427; y ii) Servicios ocasionales por US\$12.635.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13.4 Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2017; sin embargo, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos en base a: i) los resultados del estudio del año anterior, con transacciones similares a las del 2017, el cual no arrojó ajustes; y, ii) un diagnóstico preliminar efectuado con apoyo de sus asesores tributarios.

13.5 Otros asuntos -reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del impuesto a la Renta del 22% al 25%.

14. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 425.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1. Su principal accionista es el Holding Ecuador Recycling Recyholding S.A., a continuación, se presenta el siguiente detalle:

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>Participación</u>
Holding Ecuador Recycling Recyholding S.A.	Ecuatoriana	361.930	85%
Bravo Vera Ronald Stuart	Ecuatoriana	63.870	15%
		<u>425.800</u>	<u>100%</u>

Con fecha 27 de julio de 2017 se realizaron las transferencias acciones a título oneroso al Sr. Bravo Vera Ronald Stuart como se detalla a continuación:

<u>Cedente</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Precio Unutario</u>	<u>Valor Total</u>
Alberto Reinaldo Villena Toledo	4.258	1	4.258
Andrés Hugo Barreto Barrera	46.838	1	46.838
Holding Ecuador Recycling Recyholding S.A.	12.774	1	12.774
	<u>63.870</u>		<u>63.870</u>

15. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativo:</u>	<u>Total</u>
Materiales ferrosos	128.179	-	-	128.179
Materiales no ferrosos	24.769.336	-	-	24.769.336
Baterías	4.329.867	-	-	4.329.867
Cahatarra electrónica	1.203	-	-	1.203
Baja de materiales no ferrosos	32.324	-	-	32.324
Limpieza de materiales	9.724	-	-	9.724
Servicios de mano de obra	1.008.630	-	-	1.008.630
Servicios de compactado	1.389.487	-	-	1.389.487
Gastos de compras	4.355.104	-	-	4.355.104
Otros	280	-	-	280
Sueldos y salarios	-	22.395	-	22.395
Servicios (mano de obra)	-	290.555	-	290.555
Servicios profesionales	-	1.037.212	-	1.037.212
Gastos de exportación	-	342.850	-	342.850
Mantenimiento y reparaciones	-	144.340	-	144.340
Gastos de viajes	-	30.739	-	30.739
Depreciación	-	9.300	-	9.300
Impuesto y contribuciones	-	28.433	-	28.433
Participación trabajadores	-	139.358	-	139.358
Suministros y materiales	-	126.550	-	126.550
Servicios básicos	-	2.743	-	2.743
Otros gastos	-	229.630	-	229.630
Gastos financieros	-	-	71.321	71.321
	<u>36.024.134</u>	<u>2.404.105</u>	<u>71.321</u>	<u>38.499.560</u>

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2016</u>	<u>Costo de</u> <u>productos vendidos</u>	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Gastos</u> <u>financieros</u>	<u>Total</u>
Materiales ferrosos	32,081	-	-	32,081
Materiales no ferrosos	17,129,978	-	-	17,129,978
Baterías	3,069,972	-	-	3,069,972
Cahatarra electrónica	33	-	-	33
Baja de materiales no ferrosos	74,584	-	-	74,584
Limpieza de materiales	12,608	-	-	12,608
Servicios de mano de obra	1,008,583	-	-	1,008,583
Servicios de compactado	1,713,191	-	-	1,713,191
Gastos de compras	3,323,398	-	-	3,323,398
Otros	205	-	-	205
Sueldos y salarios	-	18,705	-	18,705
Servicios (mano de obra)	-	311,273	-	311,273
Servicios profesionales	-	788,220	-	788,220
Gastos de exportación	-	978,385	-	978,385
Mantenimiento y reparaciones	-	47,717	-	47,717
Gastos de viajes	-	7,334	-	7,334
Depreciación	-	2,928	-	2,928
Impuesto y contribuciones	-	65,164	-	65,164
Participación trabajadores	-	35,295	-	35,295
Suministros y materiales	-	77,540	-	77,540
Otros gastos	-	40,296	-	40,296
Gastos financieros	-	-	57,300	57,300
Otros gastos financieros	-	-	7,703	7,703
	<u>26,364,633</u>	<u>2,372,857</u>	<u>65,003</u>	<u>28,802,493</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

Se realizaron pagos entre relacionadas con corte al 30 de marzo de 2018, las cuales se detallan a continuación:

METALKING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Cuentas por cobrar relacionadas:

	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Cobros</u>	<u>Saldo</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:</u>			
Recynter S.A.	3.418.716	1.200.000	2.218.716
Inpaecsa S.A.	4.019.719	4.019.719	-
	<u>7.438.435</u>	<u>5.219.719</u>	<u>2.218.716</u>

Cuentas por pagar relacionadas:

	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Pago</u>	<u>Saldo</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:</u>			
Recicladora de Plástico Reciplásticos S.A. (1)	3.425.394	3.633.479	(208.085)
Jucitas S.A.	25.706	25.706	-
Maño Bravo	1.280.000	1.280.000	-
	<u>4.731.100</u>	<u>4.939.185</u>	<u>(208.085)</u>

(1) La diferencia corresponde entre los meses de enero a marzo 2018, se realizaron anticipos para la compra del PET.