

METALKING S.A.
NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015 - 2014.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La compañía mantiene un efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 85.616 al 31 de diciembre de 2015 (US\$ 7.128 en 2014), 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 registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

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

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	85.616	7.128
Cuentas por cobrar relacionadas	8.142.019	4.262.910
Otras cuentas por cobrar	2.951.180	2.526.857
	<u>11.178.815</u>	<u>6.796.895</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.

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

2015				
	Valor contable	Entre 0 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y más meses
Obligaciones bancarias	1.009	1.009	-	-
Cuentas por pagar proveedores	506.921	499.829	-	7.092
Cuentas por pagar relacionadas	6.691.495	-	5.561.495	1.130.000
Otras cuentas por pagar	1.090.432	868.008	222.424	-
	<u>8.289.857</u>	<u>1.368.846</u>	<u>5.783.919</u>	<u>1.137.092</u>

2014				
	Valor contable	Entre 0 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y más meses
Obligaciones bancarias	4.119	4.119	-	-
Cuentas por pagar proveedores	505.636	505.636	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	4.776.926	-	4.776.926	-
Otras cuentas por pagar	659.791	132.083	122.936	404.772
	<u>5.942.353</u>	<u>637.719</u>	<u>4.899.862</u>	<u>404.772</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

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 2015 y 2014 el total del préstamo es a tasa de interés fija.

Análisis de valor razonable para los instrumentos a Tasa Fija

La compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto una variación en la tasa de interés final del periodo que se informa no afectaría al valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la compañía.

- 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.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital social, la reserva legal, los resultados acumulados y el resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2015	2014
Total pasivos	US\$	9,573,382	7,924,572
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		85,616	7,128
Deuda neta	US\$	9,487,766	7,917,444
Total patrimonio	US\$	1,789,632	288,327
Índice de deuda-patrimonio ajustado		5.30	27.46

1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro está compuesto por:

	Al 31 de diciembre 2015	2014
	(US Dólares)	
Caja General	22,091	7,038
Bancos	63,525	90
	85,616	7,128

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

2. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Los activos financieros de la Compañía se distribuyen de la siguiente manera:

5.1 Otras Cuentas por Cobrar

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
		(US Dólares)	
Crédito tributario, por devolución de impuesto	(a)	1,268,312	1,326,485
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	(b)	1,094,520	1,137,001
Anticipo a proveedores		71,389	57,189
Anticipo de impuesto a la renta (Nota 9)		90	6,182
Credito tributario a favor de la empresa IVA (100%)		315,939	-
Otros		200,929	-
		<u>2,951,179</u>	<u>2,526,857</u>

(a) La compañía está acreditada como Centro de acopio de botellas plásticas no retornables, al 31 de diciembre de 2015 ingreso la solicitud de devolución del mencionado impuesto. (La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, de 24 de noviembre de 2011).

(b) Valor considerado dentro de las declaraciones mensuales de IVA como crédito tributario, mismo que es compensado mediante declaraciones subsecuentes.

3. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro incluye los siguientes saldos:

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
		(US Dólares)	
Productos terminados no fabricados		-	1,410,716
Materia Prima no ferrosos		(198)	-
Importaciones en trnsito		293	-
		<u>95</u>	<u>1,410,716</u>

Corresponde a productos terminados comprados a Reciclajes Internacionales Recynter S.A., tales como cobre, aluminio, plásticos, bronce, aceros, etc.

4. Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos pendientes por pasivos financieros son los siguientes:

7.1 Cuentas por Pagar Proveedores

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
		(US Dólares)	
Cuentas por pagar locales		506,921	499,050
Fletes de exportación		-	6,586
		<u>506,921</u>	<u>505,636</u>

7.2 Otras Cuentas por Pagar

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
		(US Dólares)	
Anticipo de devolución IVA	(a)	534,219	404,772
Retenciones por pagar IVA		296,020	33,006
Retenciones en la fuente por pagar		27,009	28,714
Beneficios a empleados		225,510	132,083
Provisiones		4,737	61,216
Impuesto por pagar		2,937	-
		<u>1,090,432</u>	<u>659,791</u>

(a) Corresponde a anticipo de devolución de IVA por exportaciones equivalente al 80% y el 70% del total de IVA solicitado para la devolución.

5. Beneficios a Empleados

		2015	2014
Contribuciones a la seguridad	US\$	2,204	2,512
Beneficios sociales (principalmente legales)		882	-
Participación de trabajadores en las utilidades		220,970	129,571
Prestamos Hipotecarios		1,454	-
	US\$	<u>225,510</u>	<u>132,083</u>

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	
		2015	2014
		(US Dólares)	
Sueldos		13,953	19,444
Beneficios laborales		14,203	6,362
Participación de los trabajadores		220,970	129,571
		<u>249,126</u>	<u>155,377</u>

6. 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	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Impuesto a la renta corriente del año	248,197	241,554
	<u>248,197</u>	<u>241,554</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es de 22% (22% en el 2014). Dicha tasa se reduce al 12% 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% (22% en el 2014) a la utilidad antes del impuesto a la renta:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	1,473,133	863,807
Mas (menos)		
(-) 15% Participación a los trabajadores	(220,970)	(129,571)
(+) Gastos no deducibles locales	<u>57,823</u>	<u>8,700</u>
Utilidad gravable	1,309,986	742,936
Utilidad a reinvertir y capitalizar	400,000	-
Saldo utilidad gravable	909,986	742,936
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Provisión por impuesto a la renta	200,197	163,446
Anticipo minimo de impuesto a la renta	213,132	241,554
Impuesto causado de utilidad no reinvertida	<u>248,197</u>	<u>-</u>
Provision para impuesto a la renta corriente	248,197	241,554

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 2015 y 2014 es el siguiente:

		2015	2014
Impuesto a la renta corriente	US\$	248,197	241,554
Anticipo de impuesto a la renta pagado		(213,733)	(241,554)
Retenciones de impuesto a la renta en l fuente		(31,527)	(6,092)
Credito tributario de años anteriores		-	-
	US\$	2,937	(6,092)

7. Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Los accionistas tenedores de estas acciones tienen derecho a recibir dividendos según éstos sean declarados y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2015, el total de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es de 25.800.

Accionistas	País	Número de acciones	Valor de cada acción	Procentaje de participa- ción %	Valor nominal
Jusitas S.A.	Ecuador	25,000	1	76%	25,000
Barreto Barrera Andres Hugo	Ecuador	799	1	24%	799
Villena Toledo Carlos Alberto Reinaldo	Ecuador	1	1	0%	1
		25,800		100%	25,800

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio, en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor de esta cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

8. 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 2015 y 2014 la sociedad facturó por:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Cobre	14,124,778	20,844,141
Aluminio	6,621,060	5,597,904
Bronce	2,460,937	3,502,587
Acero	1,137,614	1,471,334
Radiador	924,853	733,741
Plásticos	3,152,869	606,393
Varios Metales	415,116	321,352
Otros ingresos de actividades ordinarias	4,118	9,330
(-) Descuento en ventas	(97,803)	(163,113)
	<u>28,743,542</u>	<u>32,923,670</u>

9. Gastos de ventas y de administración

El gasto por su naturaleza se detalla como sigue:

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
		(US Dólares)	
Servicio de recolección de material PET	(a)	2,957,273	436,657
Gastos de exportación		207,424	326,037
Gastos de personal		249,126	155,377
Gastos de impuestos		6,129	68,881
Honorarios		18,926	16,510
Gastos de viaje y gestión		5,573	9,739
Gastos de depreciación		1,184	1,517
Suministros y materiales		853	320
Gasto de renta		-	202
Mantenimiento y reparación		-	55
Transporte		98,867	-
Otros gastos		87,395	11,609
		<u>3,632,750</u>	<u>1,026,904</u>

(a) Pago de proveedores por concepto de comisión por recolección de botellas plásticas.

10. Partes Relacionadas

Saldos con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos por cobrar y pagar son las siguientes:

Por cobrar

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
		(US Dólares)	
Inpaecsa S.A.		4.019.719	4.019.719
Recicladora de Plasticos RECIPLASTICOS S.A.		-	136.568
Recimetal Dominicana		-	100.000
Reciclajes Internacionales Recynter S.A.		3.288.009	-
Recimetal Internacional LLC		829.106	-
Otras menores		5.185	6.623
Corriente		8.142.019	4.262.910
Byron Bravo		180.000	-
No corriente		180.000	-

Por pagar

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
		(US Dólares)	
Reciclajes Internacionales Recynter S.A.		-	3.857.768
Recimetal Internacional LLC	(a)	2.933.855	919.158
Recicladora de Plasticos RECIPLASTICOS S.A.		3.757.640	-
Corriente		6.691.495	4.776.926
Mario Bravo Torres	(b)	1.280.000	-
No corriente		1.280.000	-

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.

Transacciones con Partes Relacionadas

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

Al 31 de diciembre de 2015

(US Dólares)

	Compra de inventarios	Préstamos recibidos	Préstamos entregados	Ventas de inventarios	Gastos de venta y administración
Complejo Metalurgico CME.	-	-	-	-	-
Inpaecsa S.A.	-	-	-	-	-
Recicladora de Plasticos RECIPLASTICOS S.A.	-	9.593.000	2.237.300	3.152.722	-
Reciclajes Internacionales RECYNTER S.A.	21.759.231	871.615	25.506.991	-	-
Recimetal Internacional LLC	-	1.130.000	-	25.684.505	-
	-	-	-	-	-
	<u>21.759.231</u>	<u>11.594.615</u>	<u>27.744.291</u>	<u>28.837.227</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2014

(US Dólares)

	Compra de inventarios	Préstamos entregados	Préstamos recibidos	Ventas de inventarios	Gastos de venta y administración
Complejo Metalurgico CME.	-	-	-	-	-
Inpaecsa S.A.	-	-	350.000	-	-
Recicladora de Plasticos RECIPLASTICOS S.A.	-	-	79.000	606.393	-
Reciclajes Internacionales RECYNTER S.A.	31.804.780	1.800.000	1.435.000	-	661
Recimetal Internacional LLC	-	-	-	32.471.060	-
	<u>31.804.780</u>	<u>1.800.000</u>	<u>1.864.000</u>	<u>33.077.453</u>	<u>661</u>



C.P.A. Giovanna Ramon Reinoso
CONTADOR GENERAL
METALKING S.A.