

## **METALKING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017 (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.

## **METALKING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### **1.3 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 29 de marzo del 2019 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 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 METALKING S.A. están preparados de acuerdo con 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 en 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 Nuevas normas y modificaciones**

##### *Adoptadas por la Compañía*

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

## METALKING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*
- *Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones* - Modificaciones a la NIIF 2
- *Mejoras anuales ciclo 2014-2016*
- *Transferencias a propiedades de inversión* - Modificaciones a la NIC 40
- *Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas*

La Compañía no tuvo que cambiar sus políticas contables ya que no tuvieron impacto significativo de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota **xx**.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras 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 12        | Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019                                               |
| NIC 19        | Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos                                                                                                                                                                           | 1 de enero 2019                                               |
| NIC 23        | Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)                                             | 1 de enero 2019                                               |
| NIC 28        | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional                                                                                                                                                                   | 1 de enero 2019                                               |
| NIIF 3        | Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)                                                                                                                                               | 1 de enero 2019                                               |
| NIIF 9        | Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados                                                                                                                                              | 1 de enero 2019                                               |
| NIIF 11       | Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)                                              | 1 de enero 2019                                               |
| NIIF 16       | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.                                                   | 1 de enero 2019                                               |
| CINIIF 23     | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos                                                                               | 1 de enero 2019                                               |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones                                                                                                                                                                                         | 1 de enero 2020                                               |
| NIIF 3        | Aclaración sobre la definición de negocio                                                                                                                                                                                                                                             | 1 de enero 2020                                               |
| 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 2018 y 2017** (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 tendrá 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. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habrían impactos al aplicar estas normas debido a que no han tenido este tipo de registros en años anteriores, ni en el año en revisión 2018.

#### **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### **2.4 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.

#### **2.5 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.

#### **2.6 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

## **METALKING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2018 y 2017, 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.

*(b) Otros pasivos 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

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.
- (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

## **METALKING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

#### **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 periodo de crédito, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento de los pagos.

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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.

**2.7 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.

**2.8 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.

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:

(Véase página siguiente)

## **METALKING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

| <u>Tipo de bienes</u>             | <u>Número de años</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Maquinaria 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.

#### **2.9 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).

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 2018 y 2017 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## **METALKING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.10 Impuesto a la renta corriente -**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. 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 incrementa al 35% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 25%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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.

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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

##### ***(b) Impuesto a la renta diferido***

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera

## **METALKING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.11 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.

##### **(b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados)**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última

## **METALKING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de **XX**% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.12 Distribución de dividendos –**

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

#### **2.13 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.

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.14 Resultados acumulados -**

Resultados acumulados - Ajustes 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 podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**2.15 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de XX días a terceros y XX días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo

## **METALKING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

#### **2.16 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15**

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si:

a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota xx a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota xx). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el ultimo método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

**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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota XX proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

## **METALKING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.

Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

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

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(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

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

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>2018 (1)</u>     | <u>2017</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 2018.

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.

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

*(c) Riesgo de liquidez*

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:

| <b><u>2018</u></b>                                        | <b><u>Menos de 1 año</u></b>     | <b><u>Entre 1 y 2 años</u></b>     |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Préstamos y obligaciones financieras                      | 473.996                          | 218.181                            |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 885.374                          | -                                  |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                | 4.047.678                        | -                                  |
| <br><b><u>2017</u></b>                                    | <br><b><u>Menos de 1 año</u></b> | <br><b><u>Entre 1 y 2 años</u></b> |
| 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                        | -                                  |

**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:

(Véase página siguiente)

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                           | <u>2018</u>      | <u>2017</u>       |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Préstamos y obligaciones financieras                      | 692.177          | 1.298.876         |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 885.374          | 1.697.439         |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                | <u>4.047.678</u> | <u>6.449.409</u>  |
|                                                           | 5.625.229        | 9.445.724         |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo                | <u>(863.595)</u> | <u>(94.668)</u>   |
| Deuda neta                                                | 4.761.634        | 9.351.056         |
| Total patrimonio                                          | <u>2.884.691</u> | <u>2.383.846</u>  |
| Capital total                                             | <u>7.646.325</u> | <u>11.734.902</u> |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>                            | <b>62,27%</b>    | <b>79,69%</b>     |

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:

(Véase página siguiente)

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                           | <u>2018</u>      | <u>2018</u>         | <u>2017</u>      | <u>2017</u>         |
|-----------------------------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                                                           | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>               |                  |                     |                  |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 863.595          | -                   | 94.668           | -                   |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>    |                  |                     |                  |                     |
| Cuentas por cobrar comerciales                            | 291.474          | -                   | 172.276          | -                   |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas               | <u>1.990.190</u> | <u>-</u>            | <u>8.090.092</u> | <u>-</u>            |
| <b>Total activos financieros</b>                          | <u>3.145.259</u> | <u>-</u>            | <u>8.357.036</u> | <u>-</u>            |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>    |                  |                     |                  |                     |
| Préstamos y obligaciones financieras                      | 473.996          | 218.181             | 672.274          | 626.102             |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 885.374          | -                   | 1.697.439        | -                   |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                | <u>4.047.678</u> | <u>-</u>            | <u>6.449.409</u> | <u>-</u>            |
| <b>Total pasivos financieros</b>                          | <u>5.407.048</u> | <u>218.181</u>      | <u>8.819.122</u> | <u>626.102</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>2018</u>    | <u>2017</u>   |
|------------------|----------------|---------------|
| Efectivo en caja | 7.500          | 7.500         |
| Bancos (1)       | <u>856.095</u> | <u>87.168</u> |
|                  | <u>863.595</u> | <u>94.668</u> |

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Comprende a depósitos a la vista principalmente en bancos locales como Banco de la Producción S.A. Produbanco US\$821.297 (2017: US\$78.348).

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

|                             | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Clientes (1)                | 296.175        | 174.016        |
| Provisión por deterioro (2) | <u>(4.701)</u> | <u>(1.740)</u> |
|                             | <u>291.474</u> | <u>172.276</u> |

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

|                          | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|--------------------------|----------------|----------------|
| <u>Cartera corriente</u> | <u>290.447</u> | <u>173.822</u> |
| <u>Cartera vencida:</u>  |                |                |
| 1 a 30 días              | 3.879          | -              |
| 31 a 60 días             | 649            | -              |
| 91 a 180 días            | 1.200          | 194            |
| 181 a 360 días           | -              | -              |
|                          | <u>5.728</u>   | <u>194</u>     |
|                          | <u>296.175</u> | <u>174.016</u> |

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

|               | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|---------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial | (1.740)        | -              |
| Incrementos   | <u>(2.961)</u> | <u>(1.740)</u> |
| Saldo final   | <u>(4.701)</u> | <u>(1.740)</u> |

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**8. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

|                            | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Materia Prima (1)          | 2.245.341               | 646.750                 |
| Producto terminado (2)     | 628.204                 | 348.448                 |
| Producto en proceso        | 436                     | -                       |
| Invenatrio en tránsito (3) | <u>-</u>                | <u>30.000</u>           |
|                            | <u><u>2.873.981</u></u> | <u><u>1.025.198</u></u> |

(1) Corresponde principalmente a los materiales adquiridos y pendiente de procesar como materiales no ferrosos US\$2.060.504 (2017: US\$474.909); Baterías US\$145.521 (2017: US\$133.743).

(2) Corresponde principalmente a materiales procesados como no ferrosos US\$615.739 (2017: US\$340.394)

(3) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a inventarios en tránsito por compras locales.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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:

(Véase página siguiente)

**METALKING S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

|                                             | Maquinarias Muebles y Equipos de               |         |          |                      |         |              |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------|---------|----------|----------------------|---------|--------------|
|                                             | <u>y equipos enseres computación Vehículos</u> |         |          | <u>instalaciones</u> |         | <u>Total</u> |
| <b>Al 1 de enero del 2017</b>               |                                                |         |          |                      |         |              |
| 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       |
| <b>Movimiento 2017</b>                      |                                                |         |          |                      |         |              |
| Adiciones                                   | 12.429                                         | 32.450  | 22.317   | -                    | 7.096   | 74.292       |
| 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   | -                    | 6.866   | 88.968       |
| <b>Al 31 de diciembre del 2017</b>          |                                                |         |          |                      |         |              |
| Costo histórico                             | 35.229                                         | 34.879  | 31.032   | -                    | 7.096   | 108.236      |
| Depreciación acumulada                      | (4.110)                                        | (3.636) | (11.292) | -                    | (230)   | (19.268)     |
| Valor en libros                             | 31.119                                         | 31.243  | 19.740   | -                    | 6.866   | 88.968       |
| <b>Movimiento 2018</b>                      |                                                |         |          |                      |         |              |
| Adiciones                                   | 89.804                                         | -       | 17.276   | 152.591              | 14.750  | 274.421      |
| Depreciación del año                        | (8.368)                                        | (3.488) | (8.327)  | (11.229)             | (1.108) | (32.520)     |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2018 | 81.436                                         | (3.488) | 8.949    | 141.362              | 13.642  | 330.869      |
| <b>Al 31 de diciembre del 2018</b>          |                                                |         |          |                      |         |              |
| Costo histórico                             | 125.033                                        | 34.879  | 48.308   | 152.591              | 21.846  | 382.657      |
| Depreciación acumulada                      | (12.478)                                       | (7.124) | (19.619) | (11.229)             | (1.338) | (51.788)     |
| Valor en libros                             | 112.555                                        | 27.755  | 28.689   | 141.362              | 20.508  | 330.869      |

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no mantuvo propiedades y equipos constituidos en garantía.

**10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**METALKING S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

|                              | <u>2018</u>    | <u>2017</u>      |
|------------------------------|----------------|------------------|
| Obligaciones Financieras (1) | 626.102        | 1.000.000        |
| Sobregiros Bancarios         | <u>66.075</u>  | <u>298.876</u>   |
|                              | <u>692.177</u> | <u>1.298.876</u> |

(1) Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

| <u>Institución</u> | <u>Tasa de interés anual</u> | <u>Garantía</u> | <u>2018</u>      |                    | <u>2017</u>      |                    |
|--------------------|------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                    |                              |                 | <u>Corriente</u> | <u>Nocorriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>Nocorriente</u> |
| Banco Machala S.A. | 8.95%                        | Ninguna         | <u>407.921</u>   | <u>218.181</u>     | <u>373.898</u>   | <u>626.102</u>     |

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

| <u>Años</u> | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|-------------|----------------|----------------|
| 2019        | -              | 407.921        |
| 2020        | <u>218.181</u> | <u>218.181</u> |
|             | <u>218.181</u> | <u>626.102</u> |

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

Composición al 31 de diciembre:

|                                 | <u>2018</u>    | <u>2017</u>      |
|---------------------------------|----------------|------------------|
| Proveedores locales(1)          | 753.166        | 412.908          |
| Prestamos locales por pagar (2) | -              | 1.100.000        |
| Oras cuentas por pagar          | <u>132.208</u> | <u>184.531</u>   |
|                                 | <u>885.374</u> | <u>1.697.439</u> |

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Corresponden principalmente a Castro Robles Juan Francisco por US\$204.226 (2017: US\$168.262); Compañía de Seguridad Integral INSEVIG Cia. Ltda US\$43.153 (2017: US\$25.154).; Trasnbareti S.A. US\$21.193; y Calmetal S.A. US\$20.709.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a préstamo de la “Constructora e Inmobiliaria J. Villena S.A. Construivisa” por US\$1.100.000.

**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:

(Véase página siguiente)

**METALKING S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**Saldos en cuentas por cobrar**

|                                            | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u> | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <u>Documentos y cuentas por cobrar</u>     |                   |                    |                  |                  |
| <u>a compañías relacionadas:</u>           |                   |                    |                  |                  |
| Recimetal Internacional, LLC               | Entidad del Grupo | Comercial          | 27.000           | 636.408          |
| Recimetal Ecuador S.A.                     | Entidad del Grupo | Comercial          | 92               | 92               |
| Procesadora de Plásticos Proceplas S.A.    |                   |                    | 56               | -                |
| Jucitas S.A.                               | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | -                |
| Recynter S.A.                              | Entidad del Grupo | Comercial          | 1.932.885        | 3.418.716        |
| Inpaecsa S.A.                              | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 4.019.719        |
|                                            |                   |                    | <u>1.960.033</u> | <u>8.074.935</u> |
| <u>Cuentas por cobrar Accionistas:</u>     |                   |                    |                  |                  |
| Holding Ecuador Recycling Recyholding S.A. | Accionistas       |                    | <u>30.157</u>    | <u>15.157</u>    |
|                                            |                   |                    | <u>1.990.190</u> | <u>8.090.092</u> |

**Saldos en cuentas por pagar**

|                                            | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u> | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <u>Documentos y cuentas por pagar</u>      |                   |                    |                  |                  |
| <u>a compañías relacionadas:</u>           |                   |                    |                  |                  |
| Recimetal Internacional, LLC               | Entidad del Grupo | Comercial          | 2.048.892        | 1.718.309        |
| Jucitas S.A.                               | Entidad del Grupo | Comercial          | 59.197           | 25.706           |
| Recicladora de Plástico Reciplásticos S.A. | Entidad del Grupo | Comercial          | 924.923          | 3.425.394        |
| Mario Bravo                                | Entidad del Grupo | Comercial          | 581.799          | 1.280.000        |
|                                            |                   |                    | <u>3.614.811</u> | <u>6.449.409</u> |
| <u>Cuentas por cobrar Accionistas:</u>     |                   |                    |                  |                  |
| Holding Ecuador Recycling Recyholding S.A. | Accionistas       |                    | 333.370          | -                |
| Bravo Vera Romald Stuart                   | Accionista        |                    | 58.830           | -                |
|                                            |                   |                    | <u>4.007.011</u> | <u>6.449.409</u> |

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

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**13. IMPUESTOS**

**a) Situación Fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1994, sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2015 al 2018 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**b) Impuesto a la renta -**

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

|                                   | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente (1) | 402.200        | 189.140        |
| Impuesto a la renta diferido (2)  | <u>(5.290)</u> | <u>-</u>       |
|                                   | <u>396.910</u> | <u>189.140</u> |

(1) Se presenta en el rubro de Impuesto a la renta por pagar, antes de retenciones por US\$396.910 (2017: US\$189.140).

(2) Ver Literal e)

**c) 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.

## METALKING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018; 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.

#### d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

|                                                                                                   | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta | 1.719.351        | 929.057          |
| Menos - Participación de los trabajadores                                                         | <u>(258.696)</u> | <u>(139.359)</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta                                                            | 1.460.655        | 789.698          |
| <u>Más:</u>                                                                                       |                  |                  |
| Gastos no deducibles (1)                                                                          | 371.976          | 70.028           |
| <u>Menos:</u>                                                                                     |                  |                  |
| Deducciones por empleados con discapacidad                                                        | <u>(4.443)</u>   | <u>-</u>         |
| Base imponible                                                                                    | 1.828.188        | 859.726          |
| Tasa impositiva                                                                                   | <u>22%</u>       | <u>22%</u>       |
| Impuesto a la renta corriente causado                                                             | <u>402.200</u>   | <u>189.140</u>   |

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde principalmente a i) Comisiones en compras US\$200.000; ii) Intereses por préstamos US\$39765; iii) Gasto de IVA (2017: US\$17.427); y iv) Servicios ocasionales por US\$26.869 (2017: US\$12.635); y Jubilación patronal y bonificación por desahucio por US\$ 21.160.

Al 31 de diciembre del 2018 Y 2017, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                       | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente causado | 402.200          | 189.140          |
| Menos                                 |                  |                  |
| Anticipo reducido del ejercicio       | (283.021)        | (211.951)        |
| Anticipos pendiente por pagar         | 165.887          | 77.019           |
| Crédito tributario de año anterior    | (117.877)        | -                |
| Retenciones en la fuente efectuadas   | <u>(159.099)</u> | <u>(165.887)</u> |
| Saldo a favor                         | <u>8.090</u>     | <u>(111.679)</u> |

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado se convertirá en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

**e) Impuesto a la renta diferido**

|                                  | <u>2018</u>  |
|----------------------------------|--------------|
| Activo por impuesto diferido (1) | <u>5.290</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos, correspondiente al cálculo generado por 22% de impuesto a la renta de Jubilación y desahucio.

**f) Impuesto por recuperar y pagar**

**a) Impuesto por Recuperar**

(Véase página siguiente)

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

|                                                 | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Crédito tributario IVA 12% (1)                  | 1.242.576        | 1.229.740        |
| Crédito tributario por retenciones de IVA       | 496.121          | 151.149          |
| Crédito Tributario Impuesto a la renta          | -                | 111.679          |
| Anticipo impuesto a la renta                    | -                | 6.198            |
| Impuesto redimible a las botellas plásticas (2) | 1.492.571        | 1.460.488        |
| Activo por impuesto diferido                    | 5.290            | -                |
| NC por cobrar al SRI                            | -                | 106.965          |
|                                                 | <u>3.236.558</u> | <u>3.066.219</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° 109012019RDEV013882 y diciembre según resolución N° 109012019RDEV075944, correspondientes al período 2018.

**b) Impuesto por pagar**

|                                                 | <u>2018</u>      | <u>2017</u>    |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Impuesto a la renta                             | 8.091            | -              |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 42.817           | 46.574         |
| Retenciones de IVA                              | 228.981          | 205.392        |
| Impuesto a la renta años anteriores (1)         | 109.620          | 31.869         |
| Anticipo de devolución de IVA 90%               | <u>643.615</u>   | <u>610.558</u> |
|                                                 | <u>1.033.124</u> | <u>894.393</u> |

- (1) Corresponde principalmente a US\$77.751 por impuesto a la renta por pagar del período 2015 por concepto de "Diferencias en la declaración de Impuesto a la Renta fiscal 2015 por transacciones con empresas inexistentes, fantasmas, o personas naturales con transacciones inexistentes", de acuerdo lo establecido en el Comunicado de Diferencias N° DZ8-GSOOFRC18-00000170-M, con fecha 28 de noviembre del 2018.

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**14. BENEFICIOS SOCIALES**

Composición:

|                                    | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios Sociales por pagar (1)  | 39.269         | 3.886          |
| Participación Trabajadores 15% (2) | <u>258.696</u> | <u>139.358</u> |
|                                    | <u>297.965</u> | <u>143.244</u> |

(1) Corresponde principalmente a las obligaciones pendiente con el IESS como aportes por US\$10.167 (2017: US\$475); y a la décima cuarta remuneración por US\$ 8.846

(2) Ver Nota 13.

**15. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO**

Jubilación Patronal y desahucio

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018, corresponde al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

|                            | <u>2018</u>    |
|----------------------------|----------------|
| Jubilación patronal        | 79.527         |
| Bonificación por desahucio | <u>27.064</u>  |
|                            | <u>106.591</u> |

## **METALKING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **16. CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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:

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

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

#### **17. 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,

**METALKING S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

| <u>2018</u>                   | <u>Costo de</u><br><u>productos vendidos</u> | <u>Gastos</u><br><u>de venta</u> | <u>Gastos</u><br><u>administrativos</u> | <u>Total</u>      |
|-------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|
| Materiales ferrosos           | 1.210.084                                    | -                                | -                                       | 1.210.084         |
| Materiales no ferrosos        | 29.842.014                                   | -                                | -                                       | 29.842.014        |
| Baterías                      | 4.650.334                                    | -                                | -                                       | 4.650.334         |
| Limpieza de materiales        | -                                            | -                                | -                                       | -                 |
| Servicios de mano de obra     | 496.097                                      | -                                | -                                       | 496.097           |
| Servicios de compactado       | 1.760.867                                    | -                                | -                                       | 1.760.867         |
| Gastos de compras             | 7.100.231                                    | -                                | -                                       | 7.100.231         |
| Otros                         | 6.416                                        | -                                | -                                       | 6.416             |
| Sueldos y salarios            | 321.072                                      | 25.877                           | -                                       | 346.949           |
| Servicios (mano de obra)      | -                                            | 122.004                          | -                                       | 122.004           |
| Servicios profesionales       | -                                            | 1.041.761                        | -                                       | 1.041.761         |
| Servicios ocasionales         | -                                            | 274.363                          | -                                       | 274.363           |
| Servicios de seguridad        | -                                            | 196.456                          | -                                       | 196.456           |
| Provisión cuentas incobrables | -                                            | 2.961                            | -                                       | 2.961             |
| Comisiones a sociedades       | -                                            | 24.693                           | -                                       | 24.693            |
| Gastos de exportación         | -                                            | 324.081                          | -                                       | 324.081           |
| Mantenimiento y reparaciones  | -                                            | 196.586                          | -                                       | 196.586           |
| Gastos de viajes              | -                                            | 24.189                           | -                                       | 24.189            |
| Depreciación                  | -                                            | 32.520                           | -                                       | 32.520            |
| Impuesto y contribuciones     | -                                            | 45.597                           | -                                       | 45.597            |
| Participación trabajadores    | -                                            | 258.696                          | -                                       | 258.696           |
| Suministros y materiales      | -                                            | 240.734                          | -                                       | 240.734           |
| Servicios básicos             | -                                            | 3.131                            | -                                       | 3.131             |
| Otros gastos                  | -                                            | 224.721                          | -                                       | 224.721           |
| Gastos financieros            | -                                            | -                                | 109.570                                 | 109.570           |
| Otros gastos financieros      | -                                            | -                                | 1.227                                   | 1.227             |
|                               | <u>45.387.115</u>                            | <u>3.038.370</u>                 | <u>110.797</u>                          | <u>48.536.282</u> |

**METALKING S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>2017</u>                    | <u>Costo de</u><br><u>productos vendido</u> | <u>Gastos</u><br><u>de venta</u> | <u>Gastos</u><br><u>administrativos</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       |
|                                | 36.024.134                                  | 2.404.105                        | 71.321                                  | 38.499.560   |

**19. CONTRATO Y GARANTÍAS****Garantías**

Durante el período 2018 Y 2017, mantienen la garantía de un bien inmueble de la Compañía Reciclajes Internacionales RECYNTER S.A., a favor del Banco de Machala: por un préstamo a la institución financiera, con vencimiento en junio del 2020;

**METALKING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros se produjeron eventos sin que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

La compañía recibió por parte de la Superintendencia de Compañías el Oficio N° SCVS-INC-SIC-2019-00015820-O con fecha 13 de marzo del 2019, donde solicita revisar varios saldos de cuentas del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, la compañía respondió con fecha 10 de abril del 2019 el mismo que se está a la espera de recibir confirmación satisfactoria por parte de la entidad reguladora.



**CPA. Mayra Chinachi Chinachi**  
**Contador General**