

METALES Y AFINES S.A.

**Informe de los Auditores Independiente
sobre el examen de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012**

METALES Y AFINES S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012

Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los accionistas.....	6
Estado de Flujos de efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	9



Auditory & Accounts S.A.

Auditors y Contadores independientes
Independent Auditors and Accountants

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:
METALES Y AFINES S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de METALES Y AFINES S.A. que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por los años terminados en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el

propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de METALES Y AFINES S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Énfasis en un tema importante

El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado, de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Como se indica en la nota 3, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011, los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año.

Auditory & Acamayo S.A.

SC-RNAE-677
Marzo 19 del 2013.

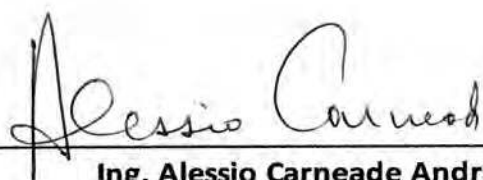


Roberto Cárdenas P.
Registro 35103

METALES Y AFINES S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas
al 31 de diciembre y al 1 de enero del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	332.668	404.390	186.041
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	714.331	514.017	458.020
Inventarios	7	671.029	730.713	924.296
Otros activos	8	4.217	3.333	2.120
Activos por impuestos corrientes	12	0	0	0
Total activos corrientes		1.722.245	1.652.453	1.570.477
Activos no corrientes:				
Propiedad, Planta y Equipo, neto	9	95.033	118.028	47.671
Otros activos	8	0	0	10.558
Total activos no corrientes		95.033	118.028	58.229
Total activos		1.817.278	1.770.481	1.628.706

	Notas	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	148.060	138.769	72.832
Pasivos por impuestos corrientes	12	16.353	52.952	64.016
Obligaciones acumuladas	11	40.543	51.493	76.030
Total pasivos corrientes		204.956	243.214	212.878
Pasivos no corrientes				
Otras cuentas por pagar	10	0	0	0
Obligación por beneficios definidos	14	103.137	87.248	133.044
Total pasivos no corrientes		103.137	87.248	133.044
Total Pasivos		308.093	330.462	345.922
Patrimonio :				
Capital Social	15	290.083	290.083	290.083
Reserva Legal y facultativa		116.181	104.494	86.246
Resultados acumulados		1.102.921	1.045.442	906.455
Total Patrimonio		1.509.185	1.440.019	1.282.784
Total pasivos y patrimonio		1.817.278	1.770.481	1.628.706



Ing. Alessio Carneade Andrade
Gerente General

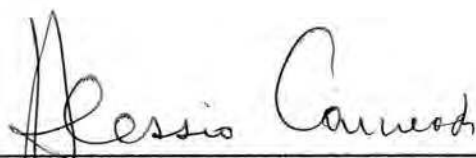


Ing. Carmen Lopez del Aguila
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

METALES Y AFINES S.A.
Estado de Resultado Integral
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2012	2011
Ingresos ordinarios	16	2.624.932	3.034.005
Costo de ventas	18	1.777.046	2.044.364
Utilidad bruta		847.886	989.641
Otras ganancias y pérdidas	17	2.618	1.465
Gastos de Ventas	18	228.936	238.790
Gastos de administración	18	526.605	590.793
Costos financieros		0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		94.963	161.523
Gastos por impuesto a la renta:			
Corriente	12	25.797	44.657
Diferido		0	0
Total		25.797	44.657
Utilidad neta y total de resultado integral del año		69.166	116.866



Ing. Alessio Carneade Andrade
Gerente General

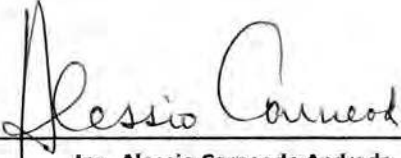


Ing. Carmen López Del Aguila
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

METALES Y AFINES S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal y Facult.	Resultados Acumulados			
				Adopción primera vez de las NIIF	Otras Reservas	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011		290.083	86.247	0	-18.610	936.498	1.294.218
Apropiación reserva legal			18.247			-18.247	0
Reverso provisión jubilación patronal						47.017	47.017
Estimación de incobrabilidad				-26.493		0	-26.493
Reverso provisión de desahucio						8.411	8.411
Utilidad neta y total del resultado integral del año						116.866	116.866
Saldos al 31 de diciembre del 2011		290.083	104.494	-26.493	-18.610	1.090.545	1.440.019
Apropiación reserva legal			11.687			-11.687	
Utilidad neta y total del resultado integral del año						69.166	69.166
Saldos al 31 de diciembre del 2012	15	290.083	116.181	-26.493	-18.610	1.148.024	1.509.185

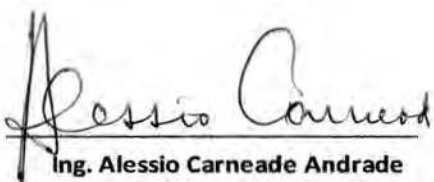

 Ing. Alessio Carneade Andrade
 Gerente General


 Ing. Carmen Lopez Del Aguila
 Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

METALES Y AFINES S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2012	2011
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		2.614.833	2.988.284
Pagado a proveedores y empleados		2.656.007	2.575.740
Efectivo generado por las operaciones		-41.174	412.544
Intereses cobrados		0	0
Impuesto a la renta pagado		-25.797	-44.657
Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		-66.971	367.887
 Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades y equipos		-4.751	-97.038
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión		-4.751	-97.038
 Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos a largo plazo		0	-52.500
Recibido de préstamos a corto plazo		0	0
Aumento de Capital		0	0
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación		0	-52.500
 Aumento (disminución) neto en caja y bancos		-71.722	218.349
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		404.390	186.041
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	332.668	404.390

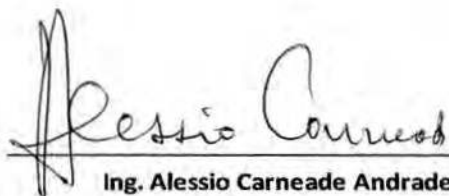

Ing. Alessio Carneade Andrade
Gerente General


Ing. Carmen López Del Aguila
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

METALES Y AFINES S.A.
Estado de Flujos de Efectivo (continuación)
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo			
proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Utilidad neta		69.166	116.866
Ajuste para conciliar la utilidad con el flujo neto de efectivo			
proveniente de (usado por) actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones	19	27.720	26.686
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	12	25.797	44.657
Ajuste por gasto por participación trabajadores		16.758	28.638
Provisión para beneficios definidos	14	15.889	19.367
Bajas de activos		27	0
Provisión de incobrables		0	4.300
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		-200.483	-113.716
(Aumento) disminución en inventarios		59.685	242.502
(Aumento) disminución en otros activos		-885	-1.212
(Aumento) disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-52.177	58.031
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		-28.468	-58.232
Flujo neto efectivo proveniente de actividades de operaciones		-66.971	367.887


Ing. Alessio Carneade Andrade
Gerente General


Ing. Carmen Lopez Del Aguila
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

METALES Y AFINES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1.- Información General:

METALES Y AFINES S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 25 de mayo de 1973, e inscrita en el Registro mercantil con fecha 28 de junio de 1973.

La Compañía tiene como actividad principal la fabricación de sujetadores de metal, laminación de alambres redondos, trefilación de alambres, manufactura de diferentes artículos de alambre, manufactura y fabricación de láminas de hierro desnudo y cubierto, importación y exportación y en general toda actividad industrial relacionada con la transformación de los metales.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Kilómetro 6.5 avenida Juan Tanca Marengo.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación anual</u>
2012	4,2%
2011	5,4%
2010	3,3%

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Conforme a la Sección 35, Transición a la NIIF para las PYMES, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la NIIF para las PYMES son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, preparado de acuerdo a la NIIF para las PYMES en vigencia al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de abril del 2011 y 2 de marzo del 2012 respectivamente, y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la Sección 35, Transición a la NIIF para las PYMES, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF para las PYMES al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF para las PYMES.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF para PYMES al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la Sección 35, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES vigente al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en los estados financieros.

2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés) **y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de METALES Y AFINES S.A. al 31 de diciembre del 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.** Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones a corto plazo.

2.4 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

2.4.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.4.3. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medios inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medios al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.4.3.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.3.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes,

2.4.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía

2.5 Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

2.6. Propiedad, Planta y Equipo

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, a excepción de para los bienes inmuebles, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Muebles y Enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

2.6.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.7. Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.8. Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.8.1. Impuestos corrientes

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado

integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9. Beneficios a Empleados

2.9.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen.

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

2.9.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades liquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.10. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento. Bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.10.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10.2. Venta de servicios

Los ingresos ordinarios por prestación de servicios se reconocen por la referencia al grado de terminación de la transacción final del periodo en que se informa y porque puede ser estimado con fiabilidad.

2.11. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

3. Adopción Por Primera Vez de la NIIF para las PYMES

De acuerdo a la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 de la Superintendencia de Compañías del 11 de octubre del 2011 y publicada en el Registro Oficial # 566 del 28 de octubre del 2011, la Compañía debe presentar sus estados financieros del período que se inicie a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES. Conforme a la aplicación de esta Resolución, la Compañía adoptó la presentación de sus estados financieros del año 2012 de acuerdo con la NIIF para las PYMES.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con NIIF para las PYMES.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su período de transición a la NIIF para PYMES el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de la NIIF para PYMES supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral, y
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

La compañía ha adoptado las 5 excepciones obligatorias y 1 exención optativa, que es la no determinación de los activos y pasivos por impuestos diferidos en el periodo de transición.

3.1. Conciliación entre NIIF para las PYMES y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a la NIIF para las PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía.

3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

	Ref	Período de Transición año 2011	
		1 de enero	31 de diciembre
Patrimonio de acuerdo a NEC		1.294.218	1.466.512
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>			
Estimación deterioro de cuentas por cobrar	a)	(11.434)	(26.493)
Total Ajustes		<u>(11.434)</u>	<u>(26.493)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF		<u>1.282.784</u>	<u>1.440.019</u>

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por conversión a NIIF para PYMES:

i. Con efecto en el patrimonio

a) Reconocimiento de estimación por deterioro de cuentas por cobrar

La compañía, en el proceso de implementación procedió a revisar su cuentas por cobrar y determinó que su estimación de incobrabilidad realizada con las NEC era insuficiente para cumplir con la normativa de NIIF para las PYMES.

3.1.2. Conciliación del resultado integral por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

La compañía no presenta partidas conciliatorias que afecte el estado de resultado integral del año 2011.

3.1.3 Conciliación del estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2011.

La compañía no presenta partidas conciliatorias que afecte el estado de flujo de efectivo del año 2011.

4. Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados

financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.6.3. la Compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y Equipo al final de cada año.

4.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 14, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Efectivo	650	650	450
Bancos	131,697	403,740	185,591
Inversiones	200,321	0	0
	332,668	404,390	186,041

6. Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes no relacionados	455,894	446,828	398,387
Cientes relacionados	0	0	1,256
Provisión para cuentas incobrables	36,000	36,000	16,642

Subtotal	419,894	410,828	383,001
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	276,145	72,010	48,918
Funcionarios y empleados	15,660	23,596	14,470
Otras	14,066	19,017	23,065
Provisión para cuentas incobrables	11,434	11,434	11,434
Subtotal	294,437	103,189	75,019
Total	714,331	514,017	458,020

Clasificación:

Corriente	714,331	514,017	458,020
No corriente	0	0	0
	714,331	514,017	458,020

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos terminados.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

Vencidos-Días	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Por vencer	308,354	257,824	214,782
1 -30	85,305	121,261	118,288
31 – 60	16,237	40.338	45,405
61 – 90	531	0	0
91 – en adelante	45,467	27,405	21,168
Total	455,894	446,828	399,643

El análisis de los saldos de las cuentas por cobrar deterioradas es como sigue:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Saldo en libros	36,000	36,000	16,642
Provisión para cuentas dudosas	36,000	36,000	16,642
	0	0	0

7. Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Productos Terminados	618,284	648,341	648,568
En transito	11,788	44,524	246,738
Otros	40,957	37,848	28,990
Subtotal	671,029	730,713	924,296
Provisión para obsolescencia	0	0	0
Total	671,029	730,713	924,296

8. Otros activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Gastos pagados por anticipados:			
Seguros	4,217	3,333	2,120
Otros	0	0	10,558
Total	4,217	3,333	12,678

Clasificación:

Corriente	4,217	3,333	2,120
No corriente	0	0	10,558

9. Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	SALDOS DIC. 31 /2011	AÑO 2012 Adiciones	Ventas Retiros	SALDOS DIC. 31 /2012
	-		-	-
EQUIPOS Y MAQUINARIAS	45.021	-	-	45.021
VEHICULOS	150.448	-	-	150.448
EQUIPO ELECTRONICO	6.209	-	-	6.209
MUEBLES Y ENSERES	33.182	1.911	65	35.028
EQUIPO DE COMPUTACION	16.033	2.841	-	18.874
TOTAL COSTO PPE	250.893	4.752	65	255.580

DEPRECIACION ACUMULADA

EQUIPOS Y MAQUINARIAS	30.944	2.361	-	33.305
VEHICULOS	78.860	17.360	-	96.220
EQUIPO ELECTRONICO	1.653	622	-	2.275
MUEBLES Y ENSERES	10.859	3.303	38	14.124
EQUIPO DE COMPUTACION	10.549	4.074	-	14.623
TOTAL DE DEP. ACUM	132.865	27.720	38	160.547
VALOR NETO	118.028	(22.968)	27	95.033

10. Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	72,871	100,636	7,633
Proveedores del exterior	0	0	0
Subtotal	72,871	100.636	7,633
Otras cuentas por pagar			
Anticipo de clientes	6,498	1,830	594
Cuentas por pagar relacionadas	61,174	34,187	58,657
Otras	7,517	2,116	5,948
Subtotal	75,189	38,133	65,199
	148,060	138,769	72,832

11. Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Beneficios sociales	16,758	22,855	31,796
Participación de trabajadores	23,785	28,638	44,234
	40,543	51,493	76,030

12. Impuestos

12.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Activos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado	0	0	0
Retenciones en la fuente	0	0	0
	0	0	0
Pasivos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	8,707	12,558	5,314
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	6,077	18,233	13,570
Impuesto a la renta por pagar	1,569	22,161	45,132
	16,353	52,952	64,016

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2012	2011
Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	94,963	162,282
Gastos no deducibles	15,694	24,036
Rentas exentas	432	248
Utilidad gravable:	110,225	186,070
Impuesto a la renta causado	25,352	44,657
Anticipo calculado	25,797	23,065
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	25,797	44,657

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2009 hasta el 2012 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

13.3. Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

El 24 de noviembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial N° 583 la ley de fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente, que podrían tener un impacto en la Compañía.

Incremento de impuesto a la salida de divisas (ISD) del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso del dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el comité de Política Tributaria y que sean Incorporados en el proceso productivo, pueden ser utilizados como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta de los 5 últimos ejercicios fiscales.

13. Precios de Transferencia

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo N° 2430 publicado el 31 de diciembre del 2004, el Gobierno Nacional estableció normas para la determinación de los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas en el exterior, con vigencia a partir del 2005. El 30 de diciembre del 2005, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución N°. NAC-DGER2005-0640 publicada en el R.O. N°. 188 del 6 de

enero del 2006 que establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia. El 11 de abril del 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución N°. NAC-DGER2008-464 publicada en el R.O. N° 324 del 25 de abril del 2008 que modificó el alcance del contenido de Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3.000.00 y adicionalmente las contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo el Informe Integral de Precios de Transferencia a dicha entidad.

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 19 de marzo del 2013, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe integral de Precios de Transferencia a la autoridades tributarias es junio del 2013. La administración de la compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2012.

14. Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Jubilación patronal	75,337	65,084	102,469
Bonificación por desahucio	27,800	22,164	30,575
	103,137	87,248	133,044

14.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012, y al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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.

Durante el año 2012, el importe de los beneficios definidos fue incluido en el estado de resultados como gastos de administración por \$15,889.

15. Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social consiste en 290,083 (290,083 en el 2011 y 290,083 al 1 de enero del 2011) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores
Saldo al 1 de enero del 2011	290,083	290,083
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	290,083	290,083
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	290,083	290,083

16. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2012	2011
Ingresos provenientes de la venta de bienes	2,624,932	3,034,005
Exportaciones	0	0
	2,624,932	3,034,005

17. Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2012	2011
Intereses ganados por inversión	929	0
Otras	1,689	1,465
	2,618	1,465

18. Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2012	2011
Costo de ventas	1,777,046	2,043,604
Gastos de ventas	228,936	238,790
Gastos de administración	526,605	590,793
	2,515,829	2,873,187

19. Gastos de depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	2012	2011
Depreciación de activos fijos	27,720	26,686

20. Costos Financieros

La compañía no generó costos financieros.

	2012	2011
Intereses financieros	-	-
Total costos por intereses	-	-

21. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

21.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

Relación 2012 2011

Prometac Cia.Ltda

- Pago Alquiler de oficinas	Administración y control	96,000	96,000
-----------------------------	--------------------------	--------	--------

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

Relación	2012	2011
	(US Dólares)	
Cuentas por pagar:		
Prometac Cia.Ltda	Administración y control	61,174 22,942

21.2. Compensación del personal Clave de la Gerencia

	2012	2011
Beneficios a corto plazo	197,231	253,892
Beneficios post-empleo	11,956	9,285
	209,187	263,177

22. Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (19 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

23. Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos el 19 de marzo del 2013 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

METALES Y AFINES S.A.

 Alessio Carneade Andrade
 GERENTE GENERAL

METALES Y AFINES S.A.

 Ing. Carlos Del Aguila
 CONTADOR GENERAL