

METALES Y AFINES S.A.

**Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2013**

METALES Y AFINES S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013

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



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 2013 y 2012 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 2013 y 2012 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).

Auditory & Accountants S.A.

SC-RNAE-677

Marzo 31 del 2014

Inglaterra E3-58 y Eloy Alfaro



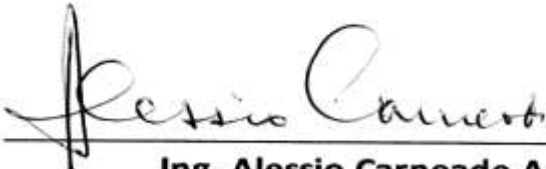
Roberto Cárdenas P.

Registro 35103

METALES Y AFINES S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 de Diciembre	
		2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	386.218	332.668
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	669.598	714.331
Inventarios	6	715.526	671.029
Otros activos	7	3.516	4.217
Total activos corrientes		<u>1.774.858</u>	<u>1.722.245</u>
 Activos no corrientes:			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	8	73.815	95.033
Activos Intangibles, neto	9	4.130	0
Total activos no corrientes		<u>77.945</u>	<u>95.033</u>
Total activos		<u>1.852.803</u>	<u>1.817.278</u>

		31 de Diciembre	
	Notas	2013	2012
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	68.254	148.060
Pasivos por impuestos corrientes	12	39.692	16.353
Obligaciones acumuladas	11	60.427	40.543
Total pasivos corrientes		168.373	204.956
Pasivos no corrientes			
Obligación por beneficios definidos	14	132.457	103.137
Total pasivos no corrientes		132.457	103.137
Total Pasivos		300.830	308.093
Patrimonio :			
Capital Social	15	290.083	290.083
Reserva Legal y Facultativa		123.098	116.181
Resultados acumulados		1.138.792	1.102.921
Total Patrimonio		1.551.973	1.509.185
Total pasivos y patrimonio		1.852.803	1.817.278



Ing. Alessio Carneade Andrade
Gerente



Ing. Carmen López
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

METALES Y AFINES S.A.
Estados de Resultado Integral
Por los años terminado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
Ingresos ordinarios	16	2.799.000	2.624.932
Costo de ventas	18	(1.774.826)	(1.770.623)
Utilidad bruta		1.024.174	854.309
Otras ganancias y pérdidas	17	5.433	2.618
Gastos de ventas	18	(249.045)	(226.798)
Gastos de administración	18	(556.189)	(518.408)
Costos financieros	19	0	0
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		224.373	111.721
Participación trabajadores	11	(33.656)	(16.758)
Impuesto a la renta	12	(47.929)	(25.797)
Resultado integral neto		142.788	69.166



Ing. Alessio Carneade Andrade
Gerente



Ing. Carmen López
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 2013
con cifras comparativas del año 2012
(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 31 de diciembre del 2012		290.083	116.181	(26.493)	(18.610)	1.148.024 1.509.185
Apropiación Reserva Legal			6.917			(6.917) 0
Reparto de dividendos						(100.000) (100.000)
Utilidad neta y total del resultado integral del año						142.788 142.788
Saldos al 31 de diciembre del 2013	15	290.083	123.098	(26.493)	(18.610)	1.183.895 1.551.973


 Ing. Alessio Carneade Andrade
 Gerente


 Ing. Carmen López
 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 2013
con cifras comparativas del año 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

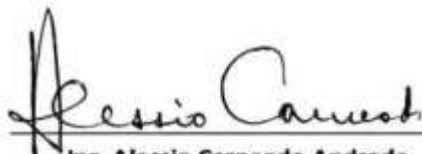
	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		2.765.043	2.614.833
Pagado a proveedores y empleados		(2.577.186)	(2.656.007)
Efectivo generado por las operaciones		187.857	(41.174)
Intereses cobrados		2.911	0
Impuesto a la renta pagado	12	(27.536)	(25.797)
Dividendos pagados	15	(100.000)	0
Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		63.232	(66.971)
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades y equipos	8	(5.482)	(4.751)
Compras de activos intangibles	9	(4.200)	0
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión		(9.682)	(4.751)
Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación			
Pago de préstamos a largo plazo		0	0
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	0
Aumento (disminución) neto en caja y bancos		53.550	(71.722)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		332.668	404.390
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4	386.218	332.668


Ing. Alessio Carneade Andrade
Gerente


Ing. Carmen López
Contadora General

METALES Y AFINES S.A.
Estado de Flujos de Efectivo (continuación)
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013
con cifras comparativas del año 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo			
proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Utilidad neta		142.788	69.166
Ajuste para conciliar la utilidad con el flujo neto de efectivo			
proveniente de (usado por) actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones	18	26.770	27.720
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	12	47.929	25.797
Ajuste por gasto por participación trabajadores		33.656	16.758
Ajuste por gasto Compensación Salario Digno		172	399
Bajas de activos		0	27
Provisión para cuentas dudosas	5	4.487	0
Provisión para beneficios definidos	14	46.320	15.889
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		40.246	(200.483)
(Aumento) disminución en inventarios		(44.497)	59.685
(Aumento) disminución en otros activos		701	(885)
(Aumento) disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(204.569)	(52.576)
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		(30.772)	(28.468)
Flujo neto efectivo proveniente de actividades de operaciones		<u>63.232</u>	<u>(66.971)</u>


 Ing. Alessio Carneade Andrade
 Gerente


 Ing. Carmen López
 Contadora General

METALES Y AFINES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013
(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, Lotización Santa Adriana Mz. 3 Solar 3.

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:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2013	2.70%
2012	4.16%
2011	5.41%

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, 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 las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), sobre la base del costo histórico.

2.2 Efectivo y equivalente de efectivo

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

2.3 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.3.1 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.

2.3.2. 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.

2.3.3. Otros pasivos financieros

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

2.3.3.1. 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.

2.3.3.2. 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,

2.3.4. 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.

2.3.5 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

2.4 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.

2.5 Propiedad, Planta y Equipo

2.5.1 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.

2.5.2 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.

2.5.3 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, 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:

Maquinaria y Equipo	10
Muebles y Enseres	10
Equipo Electrónico	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

2.5.4 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.

2.6 Deterioro del valor de los Activos

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.

2.7 Impuestos.

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

2.7.1 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 imponibles 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.

2.7.2 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.

2.8 Beneficios a Empleados

2.8.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

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.

2.8.2 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.

2.9 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.

2.9.1 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.

2.9.2 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.

2.10 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.

2.11 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 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:

3.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3. la Compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y Equipo al final de cada año.

3.2 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.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Efectivo	1,150	650
Bancos	185,068	131,697
Inversiones	200,000	200,321
Total	386,218	332,668

5 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	
	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes no relacionados	491,459	455,894
Clientes relacionados	0	0
Provisión para cuentas dudosas	(37,608)	(36,000)
Subtotal	453,851	419,894
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores del exterior	205,300	276,145
Funcionarios y empleados	9,317	15,660
Cuentas por cobrar relacionadas	293	0
Otras	10,408	14,066
Provisión para cuentas dudosas	(9,571)	(11,434)
Subtotal	215,747	294,437
Total	669,598	714,331

Clasificación:

Corriente	669,598	714,331
No corriente	0	0
Total	669,598	714,331

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de bienes y por prestación de servicios.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre	
Vencidos-Días	2013	2012
Por vencer	309,535	308,354
1 – 30	115,542	85,305
31 – 60	12,163	16,237
61 – 90	1,194	531
91 – en adelante	53,025	45,467
Total	491,459	455,894

Los movimientos de la cuenta “Provisión para cuentas dudosas” por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como siguen:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Saldo al principio del año	36,000	36,000
Provisión con cargo a resultados	4,487	0
Castigos	(2,879)	0
Saldo al final del año	37,608	36,000

6 Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Productos Terminados	690,038	618,284
En tránsito	10,699	11,788
Otros	14,789	40,957
Subtotal	715,526	671,029
Provisión para obsolescencia	0	0
Total	715,526	671,029

7 Otros activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Gastos pagados por anticipados:		
Seguros	3,516	4,217
Otros	0	0
Total	3,516	4,217

Clasificación:

Corriente	3,516	4,217
No corriente	0	0
Total	3,516	4,217

8 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Costo	261,062	255,580
Depreciación acumulada y deterioro	(187,247)	(160,547)
	73,815	95,033

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Maquinaria Y Equipo	Equipo Electrónico	Muebles y Enseres	Equipo de Computa- ción	Vehículos	Total
Costos:						
Saldos al 31 de diciembre del 2012	45,021	6,209	35,028	18,874	150,448	255,580
Adiciones:	0	1,253	295	3,934	0	5,482
Ventas y / o retiros	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2013	45,021	7,462	35,323	22,808	150,448	261,062
Depredación acumulada y deterioro:						
Saldos al 31 de diciembre del 2012	33,305	2,274	14,124	14,624	96,220	160,547
Gastos por depreciación	2,362	746	3,418	2,814	17,360	26,700
Ventas y / o retiro	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2013	35,667	3,020	17,542	17,438	113,580	187,247

9 Activos Intangibles

Los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Costo	4,200	0
Amortización Acumulada	(70)	0
	4,130	0

Clasificación:

	2013	2012
Licencias de programas de comptación	4,130	0

Los movimientos de activos intangibles por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013	2012
Saldo al principio del año	0	0
Adiciones	4,200	0
Gasto de amortización	(70)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2013	4,130	0

El gasto de amortización ha sido incluido en la partida de gastos de Amortizaciones en el estado de resultado integral.

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	
	2013	2012
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	57,173	72,871
Proveedores del exterior	0	0
Subtotal	57,173	72,871
Otras cuentas por pagar		
Anticipo de clientes	2,570	6,498
Cuentas por pagar relacionadas	0	61,174
Otras	8,511	7,517
Subtotal	11,081	75,189
Total	68,254	148,060

11 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente

	31 de diciembre	
	2013	2012
Beneficios sociales	26,771	16,758
Participación de trabajadores	33,656	23,785
Total	60,427	40,543

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	16,758	23,785	40,543
Provisiones	54,411	33,656	88,067
Pagos	(44,398)	(23,785)	(68,183)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	26,771	33,656	60,427

12 Impuestos

12.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	31 de diciembre	
	2013	2012
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado	0	0
Retenciones en la fuente	0	0
Total	0	0
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	13,618	8,707
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	4,113	6,077
Impuesto a la renta por pagar	21,961	1,569
Total	39,692	16,353

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013	2012
Saldo al principio del año	1,568	17,361
Provisiones con cargo a resultado	47,929	25,797
Pagos	(27,536)	(41,590)
Saldo al final del año	21,961	1,568

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:

	2013	2012
Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	190,718	94,963
Gastos no deducibles	27,143	15,694
Rentas exentas	0	(432)
Utilidad gravable:	217,861	110,225

Impuesto a la renta causado	47,929	25,352
Anticipo calculado	22,972	25,797
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	47,929	25,797

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012).

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 2013 y 2012, no existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2010 hasta el 2013 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 Precios de Transferencia

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo Nº 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 Nº. NAC-DGER2005-0640 publicada en el R.O. Nº. 188 del 16 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\$3,000.000 y adicionalmente los contribuyentes en un monto acumulado comprendido entre US\$ 1,000,000 a US\$3,000,000, cuya proporción del total de operaciones sobre el total de ingresos sea superior al 50% deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos 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 Transferencia, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 21 de marzo del 2014, fecha del informe del Auditor Externo, 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 las autoridades tributarias es junio del 2014. 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 2013.

14 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	96,369	75,337
Bonificación por desahucio	36,088	27,800
Total	132,457	103,137

14.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código de 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 movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2013	2012
Saldo al principio del año	75,337	65,084
Costo de los servicios del periodo corriente	12,309	9,298
Costo por intereses	5,149	4,556
Pérdida (Ganancia) actuarial	21,314	(3,601)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(740)	0
Beneficios Pagados	(17,000)	0
Saldo al fin del año	96,369	75,337

14.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2013	2012
Saldo al principio del año	27,800	22,164
Costo de los servicios del periodo corriente	6,764	3,661
Costo por intereses	1,901	1,551
Pérdida (Ganancia) actuarial	(377)	424
Saldo al fin del año	36,088	27,800

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre del 2012 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 2013, el importe de los beneficios definidos fue incluido en el estado de resultados como gastos de administración por \$46,320.

15 Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social consiste en 290,083 (290,083 en el 2012) 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 acciones
Saldo al 31 de diciembre del 2012	290,083	290,083
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	290,083	290,083

15.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

15.3 Resultados Acumulados

15.3.1 Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF.

Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si hubiere.

15.3.2 Utilidades Acumuladas

La Junta General de Accionistas se reunió el 31 de julio del 2013 y aprobó la distribución de dividendos por el valor de US \$100.000,00 dólares correspondiente a las utilidades netas del ejercicio económico 2010.

16 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2013	2012
Ingresos provenientes de la venta de bienes	2,799,000	2,624,932
Exportaciones	0	0
Total	2,799,000	2,624,932

17 Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2013	2012
Intereses ganados por inversión	3,137	929
Otros	2,296	1,689
Total	5,433	2,618

18 Costos y Gastos por su naturaleza

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

	2013	2012
Costo de ventas	1,774,826	1,770,623
Gastos de ventas	249,045	226,798
Gastos de administración	556,189	518,408
Total	2,580,060	2,515,829

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	2013	2012
Depreciación de activos fijos	26,700	27,720

El detalle de gastos de amortización fue como sigue:

	2013	2012
Amortización Intangibles	70	0

19 Costos Financieros

La compañía no generó costos financieros.

	2013	2012
	(US Dólares)	
Intereses financieros	-	-
Total costos por intereses	-	-

20 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

20.1. Transacciones Comerciales

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

	Relación	2013	2012
Prometac Cia. Ltda.			
-Pago Alquiler de Oficinas	Administración y Control	96,000	96,000
Cierpronti S.A.			
-Compra de productos	Administración y Control	980	0
Microdesing Pro			
-Compra de licencias y equipos de computación	Administración y Control	8,423	0

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

	Relación	2013	2012
		(US Dólares)	
Anticipos a proveedores			
Cierpronti S.A.	Administración y Control	293	1,155

20.2. Compensación del personal Clave de la Gerencia

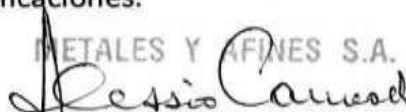
	2013	2012
Beneficios a corto plazo	220,750	197,231
Beneficios post-empleo	14,730	11,956
Total	235,480	209,187

21 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (21 de marzo del 2014) 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.

22 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos el 21 de marzo del 2014 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.

 Ing. Alessio Carneade Andrade
 GERENTE GENERAL

METALES Y AFINES S.A.

 Ing. Carlos López Del Aguila
 CONTADOR GENERAL