

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
INFORME COMISARIO EJERCICIO ECONÓMICO 2018

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LA EMPRESA "RECOLECT METALES RECOTMET S A ",**

Cuenca, 02 de mayo del 2019

**ANTECEDENTES.**

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2018, y dando cumplimiento a lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías, en ejercicio de las funciones encomendadas, se procede a emitir el Informe en lo correspondiente al ejercicio económico del año 2018.

**OBJETIVO.**

- ✓      Expresar razonablemente y mediante argumentos técnicos sobre lo que revelan los Estados Financieros, luego de revisar los registros contables.

**ALCANCE.**

Este informe se origina de la revisión y análisis de la información financiera proporcionada por la administración, más aquella obtenida por indagación directa en las dependencias contables de la compañía.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES**

1. Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributaria Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Normas Internacionales de Información Financiera Aceptados en el Ecuador.
2. Los estados financieros básicos se preparan en base a precios que no superan el valor de mercado.
3. Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos los autorizados por el Servicio de Rentas Internas.

**ESTADOS FINANCIEROS RECEPTADOS:**

Se ha receptado la siguiente información financiera:

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del año 2018.

Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2018.

Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2018.

Estado de Flujo de Efectivo por al año terminado al 31 de diciembre del 2018.

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**INFORME COMISARIO EJERCICIO ECONÓMICO 2018**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO NRO. 1)**

**ACTIVO**

Este rubro está compuesto por los activos corrientes disponibles tales como Caja, Bancos, Activos Exigibles como Cuentas por Cobrar a Clientes, Empleados, Socios, Activos Realizables como son los Inventarios, Los Impuestos Anticipados con el ente de control como es el Servicio de rentas Internas, y los Activos Fijos.

**NOTA N° 01**

**ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE**

	TOT.DCBRE 31/2017	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2018	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Caja	218,184	21.85%	177,379	14.94%	-40,805	-18.70%
Bancos	29,042	2.91%	11,468	0.97%	-17,574	-60.51%
<b>TOTAL DISPONIBLE</b>	<b>247,227</b>	<b>24.76%</b>	<b>188,847</b>	<b>15.90%</b>	<b>-58,379</b>	<b>-23.61%</b>

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2018, cabe acotar lo siguiente:

1. El saldo en la caja ha sido liquidados en las cuentas Bancarias correspondientes.
2. Bancos, se concilian mensualmente y por lo tanto los valores registrados en los estados financieros corresponden a sus saldos contables. Cabe acotar que sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y los saldos que reflejan los Estados Financieros son los valores contables.

**NOTA N° 02**

**ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOTAL	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOTAL	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISMI
		ACTIVO		ACTIVO		
Cts.x.Cob. Cltes	129,837	13.01%	149,605	12.60%	19,768	15.23%
Cts.x.Cob. Emp	363	0.04%	10,464	0.88%	10,102	2786.38%
Otrs.Cts.x.Cob	264,419	26.49%	241,504	20.34%	-22,915	-8.67%
Prov.Cts.Incob		0.00%	-1,540	-0.13%	-1,540	0.00%
	<b>394,618</b>	<b>39.53%</b>	<b>400,034</b>	<b>33.68%</b>	<b>5,416</b>	<b>1.37%</b>

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**INFORME COMISARIO EJERCICIO ECONÓMICO 2018**

Comprende a los valores pendientes de recaudación por parte de la Compañía, y dentro de la estructura financiera estos suman a diciembre 31 del 2018 US \$ 400,034 que representa el 33.68 % del total de los activos, y se desglosan de la siguiente manera:

- Cuentas por Cobrar Clientes: este rubro representa el 12.60 % sobre el total del activo, en esta cuenta se encuentra las cuentas por cobrar a clientes por las ventas, ha tenido un incremento del 15.23 % con relación al saldo al 31 de diciembre del año 2017, en dólares US \$ 19,768.

La Empresa ha procedido a realizar una provisión y un uso para incobrables durante el ejercicio económico 2018, manteniendo un monto acumulado de US \$ 1,540, que representa el 1.03 % sobre el total de la cartera.

- Cuentas por Cobrar a Empleados: representa el 0.88 % sobre el total del activo, ha tenido un incremento de US \$ 10,102, con respecto al saldo a diciembre 31 del 2017, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2018.
- Otras Cuentas por Cobrar: saldos pendientes de recuperación, y representa el 20.34 % sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 8.67 % con respecto al 31 de diciembre del año 2017 con un valor de US\$ 22,915.

**NOTA N° 03**

**ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Mercaderías	76,122	7.62%	60,043	5.06%	-16,079	-21.12%
TOT.DISPON	76,122	7.62%	60,043	5.06%	-16,079	-21.12%

Son los inventarios previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial, representa el 5.06 % sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2018, y sus valores no superan los precios del mercado, el método de valoración que mantiene la Empresa es el método promedio.

**NOTA N° 04**

**IMPUESTOS ANTICIPADOS**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN
RET. EN LA FUENTE	20,594	2.06%	30,265	2.55%	9,671
CREDITO TRIBUTARIO		0.00%	5,391	0.45%	5,391
TOT. IMP.	20,594	2.06%	35,656	3.00%	15,062

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**INFORME COMISARIO EJERCICIO ECONÓMICO 2018**

Este rubro representa el 3.00 % del total del activo y ha tenido un aumento de US\$ 15,06 con relación al año 2017.

**NOTA N° 05**

**ACTIVO FIJO**

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

<b>COSTO</b>	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Terrenos	130,990	13.12%	400,990	33.76%	270,000	206.12%
Cons. Curso		0.00%	1,433	0.12%	1,433	0.00%
Edificios	74,028	7.42%	74,028	6.23%	0	0.00%
Equipo Oficina	2,187	0.22%	2,187	0.18%	0	0.00%
Eq. Comput	799	0.08%	1,267	0.11%	468	58.52%
Vehiculos	155,398	15.57%	155,398	13.08%	0	0.00%
Maquinaria	57,854	5.80%	59,154	4.98%	1,300	2.25%
<b>TOT.COSTO</b>	<b>421,256</b>	<b>42.20%</b>	<b>694,456</b>	<b>58.47%</b>	<b>273,200</b>	<b>64.85%</b>

<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>						
Depreciación	161,487	16.18%	192,576	16.22%	31,089	19.25%
<b>TOT.DEP.ACMLD</b>	<b>161,487</b>	<b>16.18%</b>	<b>192,576</b>	<b>16.22%</b>	<b>31,089</b>	<b>19.25%</b>
<b>TOT.ACT.NETO</b>	<b>259,769</b>	<b>26.02%</b>	<b>501,880</b>	<b>42.26%</b>	<b>242,111</b>	<b>93.20%</b>

Las depreciaciones aplicadas en el año 2018, y sus porcentajes son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

**NOTA N° 06**

**CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

La empresa no mantiene saldo en este rubro

**NOTA N° 07**  
**OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

La empresa registra valores por impuestos diferidos generados por diferencias temporarias de acuerdo a su análisis por beneficios definidos a largo plazo de sus empleados.

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**INFORME COMISARIO EJERCICIO ECONÓMICO 2018**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN
ACT. IMPUESTOS DIFERIDOS	0.00	0.00%	1,166	0.10%	1,166
<b>TOT. IMP.</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>1,166</b>	<b>0.10%</b>	<b>1,166</b>

## **PASIVO**

Los pasivos de la compañía hacen referencia a los compromisos que ésta ha adquirido.

### **NOTA N° 08**

#### **PASIVO CORRIENTE CUENTAS POR PAGAR**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Proveedores	275,656	27.61%	187,579	15.79%	-88,077	-31.95%
Oblig.Bancarias	4,228	0.42%		0.00%	-4,228	-100.00%
Otrs.Cts.por.Pagar		0.00%	150,605	12.68%	150,605	0.00%
	<b>279,884</b>	<b>28.04%</b>	<b>338,184</b>	<b>28.48%</b>	<b>58,300</b>	<b>20.83%</b>

Los proveedores hacen relación a las obligaciones que ha adquirido la Empresa por la compra de mercadería y servicios.

La Cuenta Otras Cuentas por Pagar, hace relación a otras obligaciones que mantiene la Empresa por concepto en compra de un lote de terreno.

El Rubro de Cuentas por Pagar representa el 28.48 % sobre el Activo, y, ha tenido un incremento del 20.83 % con relación a los saldos al 31 de diciembre del año 2017, en valores US \$ 58,300.

### **NOTA N° 09**

#### **PASIVO IMPUESTOS POR PAGAR**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Imp. Por pagar	9,895.22	0.99%	7,895.69	0.66%	-1,999.53	-20.21%
Imp. Renta por pagar	2,487	0.25%	36,864	3.10%	34,377	1382.09%
	<b>12,383</b>	<b>1.24%</b>	<b>44,760</b>	<b>3.77%</b>	<b>32,377</b>	<b>261.47%</b>

Corresponde al impuesto renta retenido en la fuente por pagar, así como el Impuesto al Valor Agregado Retenido en la fuente por pagar, Iva en Ventas, el Impuesto Renta Retenido en la

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**INFORME COMISARIO EJERCICIO ECONÓMICO 2018**

Fuente a Empleados, son valores retenidos en el mes de diciembre y son liquidados en el mes de enero del 2019 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2018, no así el Impuesto Renta Empresa, la misma que es una provisión para el pago del Impuesto Renta por el año 2018, la misma que se liquidara en abril del año 2019, el Impuesto al Valor Agregado, será liquidado al realizar la declaración del mes de diciembre del año 2018 (Enero 2019).

Este Rubro representa el 3.77 % sobre el total del Activo.

**NOTA N° 10**  
**PASIVO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Dcmo.Tercer Sdo.	481	0.05%	554	0.05%	73	15.16%
Dcmo.Cuarto Sdo.	842	0.08%	1,565	0.13%	723	85.95%
less	1,668	0.17%	4,624	0.39%	2,956	177.28%
15% Part.Empl.	1,140	0.11%	18,928	1.59%	17,788	1560.15%
Salario Digno	0	0.00%	217	0.02%	217	0.00%
Liquidaciones por pagas	0	0.00%	638	0.05%	638	0.00%
	<b>4,131</b>	<b>0.41%</b>	<b>26,526</b>	<b>2.23%</b>	<b>22,395</b>	<b>542.18%</b>

Este rubro corresponde a las provisiones que mantiene la Empresa para cubrir obligaciones laborales con sus empleados.

**NOTA N° 11**

**PASIVO A LARGO PLAZO**

La Empresa cuenta con un pasivo a largo plazo, según la siguiente demostración:

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Pro.Jub.Pat.y.Des.		0.00%	19,798	1.67%	19,798	0.00%
	0	0.00%	19,798	1.67%	19,798	0.00%

Obligaciones bancarias a largo plazo y lo que respecta a la Jubilación Patronal y Desahucio, la Empresa cuenta con el respectivo Estudio Actuarial para el ejercicio.

**NOTA N° 12**  
**PATRIMONIO**

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**INFORME COMISARIO EJERCICIO ECONÓMICO 2018**

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Capital Social	800	0.08%	800	0.07%	0	0.00%
Reserva Legal	13,149	1.32%	13,149	1.11%	0	0.00%
Reserva Facultativa		0.00%	466,508	39.28%	466,508	0.00%
Apor. Futuras Capitalizaciones	198,093	19.84%	198,093	16.68%	0	0.00%
Otros Resultados Integrales		0.00%	1,213	0.10%	1,213	0.00%
Resultado Acumulados	485,917	48.67%	7,036	0.59%	-478,882	-98.55%
Resultado Periodo	3,973	0.40%	71,560	6.03%	67,587	1700.96%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>701,933</b>	<b>70.31%</b>	<b>758,358</b>	<b>63.85%</b>	<b>56,426</b>	<b>8.04%</b>

El patrimonio de la Empresa representa el 63.85 % de total del Activo.

*El Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2018, se muestra en el anexo 3.*

## ESTADO DE RESULTADOS

### NOTA N° 13 INGRESOS

Los ingresos netos que genera la compañía en el año 2018 son los siguientes:

RUBROS	MONTO		INCREM.Y/O DISMINUC	
	2017	2018	VALOR	%
Venta Locales	1,493,007	1,690,654	197,648	13.24%
SUMAN VENTAS	1,493,007	1,690,654	197,648	13.24%

Las ventas en el año 2018 han sufrido un incrementado con relación al año 2017 en US \$ 197,648 en porcentajes representa el 13.24 %.

### NOTA N° 14

### COSTOS Y GASTOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. VTA.	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. VTA.	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO DE VTAS	1,207,557	80.88%	1,235,483	73.08%	27,926	2.31%
GSTS.OPERAC.	275,132	18.43%	330,345	19.54%	55,213	20.07%
EGRS.NO OPERAC.	2,717	0.18%	902	0.05%	-1,815	-66.80%
TOT.COST.Y GSTS	1,485,406	99.49%	1,566,730	92.67%	81,324	5.47%
ING.NO OPERAC.		0.00%	2,261	0.13%	2,261	0.00%

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**INFORME COMISARIO EJERCICIO ECONÓMICO 2018**

El costo de ventas representa el 73.08% sobre el total de ventas, y se ha incrementado en el 2.31 % con relación al año 2017, los gastos operacionales representan el 19.54 % con respecto a las ventas y se incrementaron en un 20.07%, los egresos no operacionales representan el 0.05 % sobre las ventas , por lo acotado los costos y gastos representan el 92.67 % sobre las ventas, y incremento en el año 2018 asciende a US \$ 81,324 que representa el 5.47%.

*El Estado de Resultados Integral se muestra en el anexo 2.*

## **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO Nro. 4)**

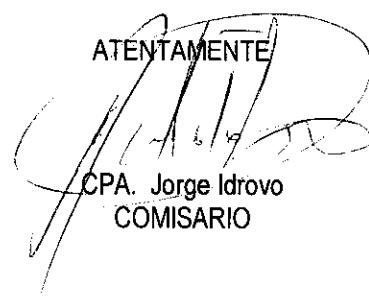
Mediante este Estado Financiero, podemos apreciar la Generación de Fondos, así como su utilización, lo cual nos da un resultado positivo al 31 de diciembre del año 2018 de US \$ 651,382 y un flujo neto de Actividades de Operación de \$ 651,584 lo cual se muestra en el anexo Nro. 4.

## **INDICES FINANCIEROS (ANEXO Nro. 5)**

Al analizar los índices financieros, se podrá apreciar la fortaleza de la Compañía, tanto en la Rentabilidad, Rotación, Estructura Financiera, Endeudamiento, Liquidez, y, Nivel Óptimo de Inversión en Cartera.

En mi opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de "RECOLECT METALES RECOTMET S.A." al 31 de diciembre de 2018 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos, es importante reconocer que la compañía cuenta con un sistema contable informático muy compatible con los requerimientos de la empresa, así como con personal con buen nivel profesional para el manejo contable y financiero con suficiente motivación y compromiso como para poder emitir estados financieros oportunos, y con diversos niveles de desglose, en la medida requerida tanto por la administración como por los órganos de control y supervisión de la firma.

ATENTAMENTE  
  
CPA. Jorge Idrovo  
COMISARIO

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2018**  
 (Valores Expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)

**ANEXO 1**

	Notas	2018	2017	PASIVO	Notas	2018	2017
<b>ACTIVO</b>							
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	1	177,379	218,184	Cuentas por Pagar	8-9-10	364,710	284,015
Bancos	1	11,468	29,042	Impuestos por Pagar		44,760	12,383
Cuentas por Cobrar	2	400,034	394,618	TOTAL PASIVO CORRIENTE		409,470	296,397
Inventarios	3	60,043	76,122				
Impuestos Anticipados	4	35,656	20,594	PASIVO LARGO PLAZO	11	19,798	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		684,580	738,561	TOTAL PASIVO		429,268	296,397
FIJO	5			PATRIMONIO	12		
Costo		694,466	421,256	Capital Social		800	800
(-) Depreciacion Acumulada	-	192,576	161,487	Aportes Futuras Capitalizaciones		198,093	198,093
				Reservas		475,657	13,149
				Resultados Acumulados		7,036	485,917
				Otros Resultado Integrales		1,213	
				Resultados del Periodo		71,560	3,973
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		501,880	259,769				
OTROS ACTIVOS	7	1,166	-	SUMA PATRIMONIO		758,358	701,933
Imp Diferidos							
TOTAL OTROS ACTIVOS		1,166	-				
TOTAL DEL ACTIVO		1,187,627	998,330	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,187,627	998,330

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2017-2018**  
 (Valores Expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)

**ANEXO 2**

	AÑO 2018	AÑO 2017		VARIACIONES	
Ventas Locales	1,690,654	100.00%	1,493,007	100.00%	197,648 13.24%
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>1,690,654</b>	100.00%	<b>1,493,007</b>	100.00%	197,648 13.24%
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>2,261</b>	0.13%	-	0.00%	2,261 0.00%
Ingresos Varios	2,261	0.13%	0.00%	2,261	0.00%
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>1,235,483</b>	73.08%	<b>1,207,557</b>	80.88%	27,926 2.31%
<b>PRODUCTO COMPRADO</b>	<b>1,355,570</b>	80.18%	<b>1,359,802</b>	91.08% -	4,232 -0.31%
Inventario Inicial	76,122	4.50%	50,121	3.36%	26,001 51.88%
Compras	1,219,404	72.13%	1,233,558	82.62% -	14,154 -1.15%
Inventario Final	60,043	3.55%	76,122	5.10% -	16,079 -21.12%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>457,433</b>	27.06%	<b>285,449</b>	19.12%	171,984 60.25%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>330,345</b>	19.54%	<b>275,132</b>	18.43%	55,213 20.07%
Administración	182,615	10.80%	188,505	12.63% -	5,890 -3.12%
Ventas	147,730	8.74%	86,626	5.80%	61,103 70.54%
<b>UTILIDAD Y/O PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>127,088</b>	7.52%	<b>10,317</b>	0.69%	116,770 1131.78%
<b>EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>902</b>	0.05%	<b>2,717</b>	0.18% -	1,815 -66.80%
Gastos Financieros	902		2,717	- -	1,815 -66.80%
<b>UTILIDAD Y/O PERDIDA NETA</b>	<b>126,186</b>	7.46%	<b>7,601</b>	0.51%	118,585 1560.15%
<b>PROVISIONES</b>	<b>55,792</b>	3.30%	<b>3,627</b>	0.24%	52,164 1438.06%
15% Empleados	18,928		1,140		17,788 1560.15%
Impuesto Renta	36,864		2,487		34,377 1382.09%
Ing Renta diferido	1,166				100.00%
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>	<b>71,560</b>	4.23%	<b>3,973</b>	0.27%	67,587 1700.96%

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018**  
**(Valores Expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)**

**ANEXO 3**

CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RVA. LEGAL	RVA. FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS PERIODOS	TOTAL
<b>PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/16</b>							
Distribución Resultados 2016						29,275	707,825
Resultados Ejercicio 2017						-29,275	-9,866
						3,973	3,973
<b>PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/17</b>							
Distribución Utilidades 2017						3,973	701,933
Transferencia de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales						3,973	0
Resultado Jubilación Patronal y Deshació						0	0
Resultados Ejercicio 2018						-15,134	-15,134
<b>PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/18</b>							
						71,560	71,560
						71,560	71,560
						758,358	758,358

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018**  
*(Valores Expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)*

**ANEXO 4**

	2018	2017
<b>A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
(+ ) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,670,886	1,474,163
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
3.- Otros Cobros por actividades de operación		
3.1.- Dividendos Recibidos	-	-
3.2.- Intereses Recibidos	-	-
3.3.- Otras Entradas de Efectivo	2,261	-
(- ) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1.- Pagos a Proveedores	-	1,304,541
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	-	124,875
3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las polizas suscritas	-	4,232
4.- Otros pagos por actividades de operación		
4.1.- Dividendos Pagados	-	-
4.2.- Intereses Pagados	-	-
4.3.- Intereses Recibidos	-	902
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados	442,986	1,563
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	-	7,162
	-	1,154
<b>B.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(+ ) Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios		
(- ) Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control		
(- ) Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras		
(+ ) Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades		
(- ) Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades		
(+ ) Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		
(- ) Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		
(+ ) Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo		
(- ) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	273,200	1,502
(+ ) Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
(- ) Compra de activos intangibles		
(+ ) Importes procedentes de otros activos a largo plazo		
(- ) Compra de otros activos a largo plazo		
(+ ) Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
(- ) Anticipos de efectivo efectuados a terceros		
(+ ) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		
(- ) Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		
(+ ) Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		
(+ ) Dividendos recibidos		
(+ ) Intereses recibidos		
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo		
<b>C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(+ ) Aporte en efectivo por aumento de Capital		
(+ ) Financiamiento por emisión de títulos valores		
(- ) Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		
(+ ) Financiamiento por préstamos a largo plazo	4,228	
(- ) Pagos por préstamos	-	75,474
(- ) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		
(+ ) Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
(+ ) Dividendos recibidos		
(- ) Dividendos Pagados		
(+ ) Intereses recibidos		
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo		
<b>VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO</b>	<b>404,155</b>	<b>85,904</b>
(+ ) <b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>247,227</b>	<b>333,130</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>651,382</b>	<b>247,227</b>

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018**  
*(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)*

<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	126,186	7,601
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
(+ -) Ajustes por gastos de depreciacion y amortizacion	31,089	32,009
(+ -) Ajustes por gastos por deterioro reconocidas en los resultados del periodo	1,540	-
(+ -) Perdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada		
(- -) Perdida en cambio de moneda extranjera		
(+ -) Ajustes por gastos en provisiones	4,664	-
(+ -) Ajuste por participaciones no controladas		
(+ -) Ajustes por pagos basados en acciones		
(+ -) Ajustes por ganancias (perdidas) en valor razonable		
(+ -) Ajustes por gastos por impuesto a la renta	36,864	2,487
(+ -) Ajustes por gastos por participacion trabajadores	18,928	1,140
(+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por cobrar clientes	- 19,768	- 18,843
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar	20,936	256,827
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de proveedores	1,979	1,979
(+ -) (Incremento) disminucion en inventarios	16,079	26,001
(+ -) (Incremento) disminucion en otros activos	437,371	4,654
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por pagar comerciales	- 88,077	275,656
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por pagar	150,605	739
(+ -) (Incremento) disminucion en beneficios empleados	22,395	11,141
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de clientes	-	-
(+ -) (Incremento) disminucion en otros pasivos	32,377	384
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>681,584</b>	<b>8,928</b>

**RECOLECT METALES RECOTMET S.A.**  
**INDICES FINANCIEROS**

**ANEXO 5**

RENTABILIDAD	2018	2017
Util. Neta / Patrimonio %	17%	1%
Util. Neta / Invers. Total %	11%	1%
EFICIENCIA	2018	2017
Ventas / Inversión Total	142%	150%
Ventas / Activo Fijo	337%	575%
Ventas / Activo Corriente	247%	202%
ROTACION	2018	2017
Días de Ctas. x Cobrar	85	95
Días de Inventario	13	18
CICLO FINANCIERO	2018	2017
Días de Ctas. x Pagar	55	82
ESTRUCTURA FINANCIERA	2018	2017
Costo de Ventas / Ventas %	73%	81%
Utilidad Bruta / Ventas %	27%	19%
Gtos. Operacionales / Ventas %	20%	18%
Utilidad Operativa / Ventas %	8%	1%
Gastos Financieros / Ventas %	0%	0%
Otros Ingresos / Ventas %	0%	0%
Utilidad Neta / Ventas %	7%	1%
Provisiones / Ventas %	3%	0%
Utilidad Liquida / Ventas %	4%	0%
ENDEUDAMIENTO	2018	2017
Pasivo / Activo %	36%	30%
Pasivo / Activo Fijo - (Dep) %	86%	114%
Pasivo / Activo Corriente %	63%	40%
Pasivo / Patrimonio %	57%	42%
LIQUIDEZ	2018	2017
Circulante (Liquidez)	1.67	2.49
Acido	1.53	2.23
Capital de Trabajo	275,111	442,164
Capital Trabajo diario Requerido	4,352	4,126
Capital de Trabajo para días	63,21	107
Días Cap.Trab. Requerido	43	31
Capit.Trab.Total Requerido	188,483	129,262
Nesecidad Cap.Trabajo	-86,628	-312,902
NIVEL OPTIMO INVERSION EN CARTERA	2018	2017
Nro.veces Recup.Cartera	4.23	3.78
Costo Total	1,566,729.81	1,485,405.63
Venta Neta	1,690,654.32	1,493,006.50
Venta /Nro.Veces Rec.Cartera	400,034.00	394,618.26
Cto.Total/Precio Vta.	0.93	0.99
NIVEL OPTIMO CARTERA	370,711.61	392,609.27
CARTERA S/.BCES.	400,034.00	394,618.26
SOBREINVERSION	29,322.39	2,008.99