

FUNDAMETZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



FUNDAMETZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 - 7
Notas a los Estados Financieros	8 - 22



Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Limitación.

Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, consideramos que la evidencia de auditoría que he obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. No presenciamos la toma física de inventario al 31 de diciembre del 2011, registrados en los estados financieros adjuntos por US\$ 2'769.988, debido a que esa fecha fue anterior a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía. En esas circunstancias, no nos fue posible satisfacernos de las cantidades de los inventarios y del respectivo costo por medio de otros procedimientos de auditoría (Nota 5).

Opinión.

5. En nuestra opinión, excepto a los efectos de aquellos ajustes si existieran que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 4, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FUNDAMETZ S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Auditacorp Cia. Ltda.
Auditacorp Cia. Ltda.
SC.- RNAE No. 2-712

Diego Villamar Sr.
Diego Villamar Sr.
P.A. Angel Preciado Q.
Registro No. 31953

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
20 JUN 2012
Diego Villamar Sr.
GUAYAQUIL

Guayaquil, Mayo 11 del 2012.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

FUNDAMETZ S.A.

Introducción.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **FUNDAMETZ S.A.** al 31 de diciembre del 2011 Y 2010 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros.

2. La Administración de **FUNDAMETZ S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes.

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumparamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

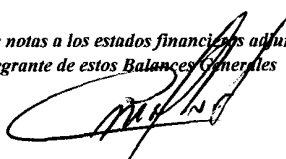
Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la

FUNDAMETZ S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

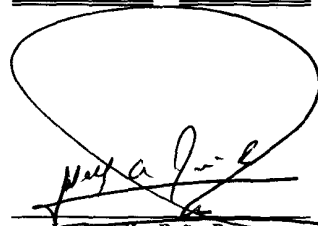
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2,011	2,010
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	1,118,020	733,553
Activos Financieros	4	4,639,760	4,756,071
Existencias	5	2,769,988	2,223,332
Activo por Impuestos Corrientes	6	749,893	983,981
Servicios y Otros Pagos Anticipados	7	9,570	15,323
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		9,287,231	8,712,260
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipos, neto	8	1,498,174	1,136,663
Otros Activos No Corrientes	9	5,060	700
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1,503,234	1,137,363
TOTAL ACTIVOS		10,790,465	9,849,623
PASIVO Y PATRIMONIO NETOS DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos Financieros	10	1,046,013	1,020,643
Obligaciones Financieras	11	5,017,671	3,777,345
Otras Obligaciones Corrientes	12	1,123,194	1,014,338
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		7,186,878	5,812,326
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros Pasivos No Corrientes	13	1,443,272	2,054,313
Provisiones para Jubilación Patronal	14	33,076	21,611
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1,476,348	2,075,924
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado Adjunto)	14	2,127,239	1,961,373
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10,790,465	9,849,623

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos Balances Generales


Sr. Carlos Dañin Teran
GERENTE GENERAL



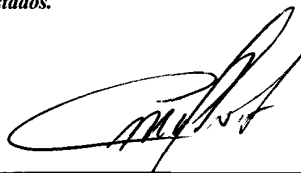

Ing. Melky Peña Ramos
CONTADOR GENERAL

FUNDAMETZ S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

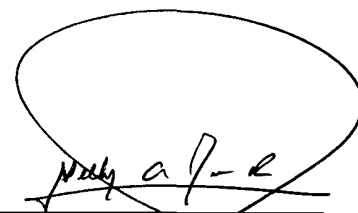
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
INGRESOS			
Ingresos por Ventas		36,325,385	28,864,279
(-) Costo de Venta		<u>(32,958,845)</u>	<u>(26,102,557)</u>
UTILIDAD BRUTA		3,366,540	2,761,722
 GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración		826,277	657,317
Depreciacion		<u>146,400</u>	<u>134,957</u>
TOTAL		972,677	792,274
 OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros Ingresos		(7,969)	-
Gastos Financieros		569,462	486,915
Otros Egresos		<u>32,540</u>	<u>33,068</u>
TOTAL		594,033	519,983
 Utilidad antes de Participacion de Trabajadores e Impuesto a la Renta	15	1,799,830	1,449,465
 <u>Menos:</u>			
Participacion de Trabajadores		(269,975)	(217,420)
Impuesto a la Renta	16	(367,165)	(303,118)
Reserva Legal		(116,269)	(97,296)
Reserva Facultativa		(232,538)	-
 UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>813,883</u>	<u>831,631</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


Sr. Carlos Dañin Teran
GERENTE GENERAL




Ing. Melky Peña Ramos
CONTADOR GENERAL

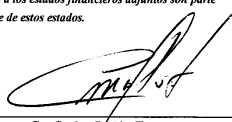
FUNDAMETZ S.A.

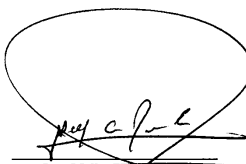
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reservas Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	400,000	350,000	206,272	173,470	-	831,631	1,961,373
Ajustes por aplicación de primera vez de las NIIF	-	-	-	-	-	-	-
Saldos Ajustados al 1 de Enero del 2011	400,000	350,000	206,272	173,470	-	831,631	1,961,373
Transacciones del año:							
Distribución de Utilidades	-	-	-	-	-	(831,631)	(831,631)
Retiro de Procapital Holding S.A.	-	(350,000)	-	-	-	-	(350,000)
20% Reserva Facultativa	-	-	-	417,345	-	-	417,345
Utilidad del Ejercicio al 2011	-	-	-	-	-	1,799,830	1,799,830
15% Participación de Trabajadores	-	-	-	-	-	(269,975)	(269,975)
24% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(367,165)	(367,165)
10% Reserva Legal	-	-	116,269	-	-	(116,269)	-
20% Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	(232,538)	(232,538)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	400,000	-	322,541	590,815	-	813,883	2,127,239

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


Sr. Carlos Duñán Teran
GERENTE GENERAL


Ing. Melky Péniz Ramos
CONTADOR GENERAL

FUNDAMETZ S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

2,011

Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación:

Efectivo Recibido de Clientes	36,441,696
Efectivo Pagado a Proveedores y Trabajadores	(34,290,218)
Gastos Financieros	(594,033)

Efectivo Neto Procedente en Actividades de Operación **1,557,445**

Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:

Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	(507,910)
Inversiones Corto Plazo	(1,000)

Efectivo Neto (Utilizado) de Actividades de Inversión **(508,910)**

Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiación:

Financiación por Préstamos	17,230,139
Distribución de Utilidades	(831,631)
Pagos de Prestamos	(17,062,576)

Efectivo Neto (Utilizado) de Actividades de Financiación **(664,068)**

Aumento Neto del Efectivo 384,467

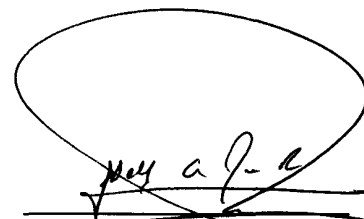
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo 733,553

Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo **1,118,020**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



Sr. Carlos Dañin Teran
GERENTE GENERAL



Ing. Melky Peña Ramos
CONTADOR GENERAL

FUNDAMETZ S.A.

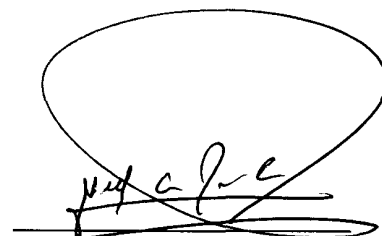
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares Estadounidenses)**

	<u>2,011</u>
Utilidad del Ejercicio	1,162,690
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
Ajuste por Gasto de Depreciaciones	146,399
Provisión para Jubilación Patronal	11,465
Provisión de Cuentas Incobrables	39,043
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar Clientes	116,311
(Incremento) Disminución en Inventarios	(546,656)
(Incremento) Disminución Activos por Impuesto Corrientes	234,088
(Incremento) Disminución Servicios y Pagos por Anticipado	5,753
Incremento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	25,370
Incremento (Disminución) en Beneficios Empleados	<u>362,982</u>
Total Ajuste	394,755
<u>Efectivo Netos Procedentes Provisos por las</u>	
<u>Actividades de Operación</u>	<u>1,557,445</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



**Sr. Carlos Dañin Teran
GERENTE GENERAL**



**Ing. Melky Peña Ramos
CONTADOR GENERAL**

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

FUNDAMETZ S.A., fue constituida según escritura pública otorgada el 17 de Agosto del 2004 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Septiembre del mismo año.

Posteriormente reformó sus estatutos e incrementó su capital social, según escritura pública otorgada el 25 de Agosto del 2005 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de Mayo del 2006.

En marzo 5 del 2008, se efectuó un nuevo aumento del capital y reforma parcial de los estatutos, esto se llevó según escritura pública suscrita en la notaría trigésima octava del cantón Guayaquil e inscrita en el registro mercantil con el número de repertorio 38.458.

Su actividad principal es exclusivamente la comercialización, importación, exportación, fabricación o industrialización, compra, venta, elaboración, transformación, empaque, consignación, representación, y distribución de toda clase de metales no ferrosos.

Cabe indicar también que sus estatutos mencionan como objeto social de la entidad la comercialización, importación, exportación, fabricación o industrialización, compra, venta, elaboración, transformación, empaque, consignación, representación, y distribución de equipos de imprenta; productos naturales; maquinarias industriales y agrícolas; prendas de vestir nuevas o usadas; sistemas de refrigeración partes y repuestos; instrumentos e insumos médicos; artículos de cordelería y otros.

2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de Cumplimiento

Tal como es requerido por la NIIF No. 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 (período de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2011 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita, sin reservas y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Declaración Explícita y sin Reservas

La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha Mayo 11 del 2012 y se estima que, sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Base de presentación

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2011, los mismos fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

En el año 2011, la Superintendencia de Compañías emitió las Resoluciones No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 y No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicadas en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011 que reglamentan: (1) El destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la NIIF para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos, y (2) La aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES, para las compañías sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 23 del 2012), la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.015 publicada en el Registro Oficial No. 625 de enero 24 del 2012 que norma en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Moneda funcional

Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La compañía reconoce sus ingresos por la venta de productos relacionados con su actividad principal, a través del método devengado. Los gastos se registran en el momento que se incurren.

Provisión para Cuentas Incobrables

La compañía determina la provisión a razón del 1% anual sobre los créditos concedidos en el ejercicio impositivo, sin que la acumulación exceda el 10% anual del total de la cartera, según en el Artículo No. 10, Numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento Interno (L.R.T.I.)

Propiedades, Planta y Equipos

Están registradas al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento, reparaciones mayores, así como de nuevas adquisiciones se cargan al costo o gasto al incurrirse en ellos. La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentajes</u>
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos, Muebles y Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Procesamiento	33,33%

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

Beneficios Sociales

Están registrados, con cargo a los resultados del periodo. Los Principios de Contabilidad requieren que los gastos acumulados, incluidos los beneficios sociales sean registrados sobre la base del devengado.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, y sirve para absorber pérdidas incurridas y utilizadas como Aportes para Futuro Aumento de Capital.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con la disposición del Régimen Laboral Ecuatoriano, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad obtenida en el ejercicio económico.

Provisión para Impuesto a la Renta

Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Para el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% (nota 16). Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Estados financieros comparativos

Los estados financieros del ejercicio económico 2011 están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2010 conforme lo requiere la NIIF, sin embargo debemos resaltar que las cifras del año 2010 se exponen bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
	(Dólares)	
Bancos Locales y Exterior (1)	1,107,020	723,553
Inversiones	11,000	10,000
Total:	<u>1,118,020</u>	<u>733,553</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, representan depósitos a la vista, en bancos locales y del exterior.

4.- ACTIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un resumen de los Activos Financieros, al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
	(Dólares)	
Clientes, netos (1)	4,492,667	4,507,400
Empleados	3,563	8,519
Anticipos a Proveedores (2)	182,573	279,195
Subtotales	<u>4,678,803</u>	<u>4,795,114</u>
(-) Provision Para Cuentas Incobrables (3)	<u>(39,043)</u>	<u>(39,043)</u>
Total:	<u>4,639,760</u>	<u>4,756,071</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar clientes están representados por facturas generadas por las ventas a crédito de metales no ferrosos, con vencimiento entre 30 y 60 días, dependiendo de la política que disponga la Gerencia.

(2) Está representada por Anticipos otorgados a los diversos proveedores de bienes, así como a las agencias navieras y otros gastos incurridos para trámites de importación, cuyos valores son liquidados en el momento en que le facturan el bien o el servicio a la compañía.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

- (3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el periodo 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2,011</u>	<u>2,011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	(39,043)	(27,910)
Incremento de Provisiones	-	(11,133)
Total:	<u><u>(39,043)</u></u>	<u><u>(39,043)</u></u>

Conforme lo establece en el Artículo No. 10, Numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento Interno, la provisión de cuentas incobrables es del 1% anual, sin que exceda el límite máximo que es del 10% sobre el saldo de la cartera por cobrar clientes comerciales.

5.- EXISTENCIAS

El siguiente es un resumen de Existencias, al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2,011</u>	<u>2,011</u>
	(Dólares)	
Productos Terminados	69,300	67,548
Productos en Proceso	266,128	271,043
Materiales	53,222	23,689
Materia Prima	1,304,479	1,252,646
Subtotal (1)	<u>1,693,129</u>	<u>1,614,926</u>
Importaciones en Tránsito (2)	<u>1,076,859</u>	<u>608,406</u>
Total:	<u><u>2,769,988</u></u>	<u><u>2,223,332</u></u>

- (1) Los inventarios están relacionados con materias primas y otros materiales necesarios para la producción de metales no ferrosos tales como el plomo, el aluminio, el zinc y otros. Los productos terminados están destinados a satisfacer la demanda de los clientes locales y del exterior.

- (2) Este saldo constituyen las importaciones que al cierre del presente ejercicio económico, se encontraban en curso. Cabe indicar que cada trámite se encuentra identificado por su código de carpetas de importación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
	(Dólares)	
Iva Pagado	170,152	764,680
Credito Tributario	336,163	-
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta (1)	224,792	179,356
Anticipo Impuesto a la Renta (2)	<u>18,786</u>	<u>39,945</u>
Total:	<u>749,893</u>	<u>983,981</u>

(1) Corresponde a Retenciones de Impuesto a la Renta realizadas por clientes. El Art. 47 de la Ley de Régimen Tributario indica que en el caso de que las retenciones en la fuente de impuesto a la renta sean mayores al impuesto causado o tal impuesto no existiera, conforme la declaración del contribuyente, este podrá solicitar la devolución mediante un reclamo por pago indebido o utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por el contribuyente respecto al uso del saldo del crédito tributario deberá ser informado oportunamente a la administración tributaria, en la forma que esta establezca.

(2) Corresponde a Anticipos de Impuesto a la Renta de los años 2009 y 2010. El Art. 76 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno indica que si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido o una solicitud de pago en exceso o a utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago de impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El siguiente es un resumen de Servicios y Otros Pagos Anticipados, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
Seguros Anticipados (1)	9,449	15,323
Otros	121	-
Total:	<u>9,570</u>	<u>15,323</u>

(1) Corresponde a valores de seguros contratados con las diversas compañías aseguradoras existentes en el medio local, cuyas pólizas son renovables cada año y que por lo general se refieren a seguro vehicular y de maquinaria.

8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETOS

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipos Netos, al 31 de Diciembre del 2011:

	<u>SALDO</u> <u>01-ene-11</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS</u> <u>Y/O BAJAS</u>	<u>SALDO</u> <u>31-dic-11</u>
Terreno	14,571	-	-	14,571
Edificios	440,450	-	-	440,450
Maquinarias y Equipos	1,084,609	419,671	-	1,504,280
Muebles y Equipos de Oficina	7,837	-	-	7,837
Equipos de Computacion	10,204	-	-	10,204
Vehículos	141,296	88,239	-	229,535
Total Costo	1,698,967	507,910	-	2,206,877
(-) Depreciacion Acumulada	(562,304)	(146,399)	-	(708,703)
Total:	<u>1,136,663</u>	<u>361,511</u>	<u>-</u>	<u>1,498,174</u>

Durante el ejercicio económico del 2011, la compañía realizó compras de activos fijos para maximizar sus operaciones, la adquisición de los bienes se registró a precio de costo, según documentos de respaldo.

9.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otros Activos no Corrientes, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	<u>2,011</u>	(Dólares)	<u>2,010</u>
Depósitos en Garantía	5,060		700
Total:	<u><u>5,060</u></u>		<u><u>700</u></u>

Corresponde al cheque No. 39357 por un valor de US\$ 300, por garantía de departamento en Quito, y al cheque No. 44154 por un valor de US\$ 4.060, por garantía de un cuerpo de andamio.

10.- PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un resumen de los Pasivos Financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2,011</u>	(Dólares)	<u>2,010</u>
Proveedores (1)	686,610		721,015
Anticipo de Clientes	30,000		-
Cuentas Por Pagar Accionistas (2)	10,320		-
Otras Cuentas Por Pagar:			
Conecel	407		819
Pacifictel	326		3,671
Cheques Girados y No Cobrados (3)	222,575		248,162
Placas Tecnova (4)	54,510		39,424
Banco Bolivariano - Credito Rol	600		-
Mastercard Produbanco	4,924		3,692
Industria Dacar Cia. Ltda.	23,665		-
Diners Club del Ecuador	12,076		3,860
Total:	<u><u>1,046,013</u></u>		<u><u>1,020,643</u></u>

- (1) Está soportado con facturas físicas, correspondiente a obligaciones adquiridas con los diversos proveedores que tiene la entidad, por la compra de bienes, servicios y otros materiales relacionados con el giro ordinario del negocio.
- (2) Corresponde a una obligación contraída con el Ing. Carlos Dañín Terán, por compras de dos bodegas en el edificio Trade Building.
- (3) Pertenece a cheques girados a los diferentes proveedores de bienes y servicios, los cuales son liquidados una vez que el Banco los debita de la cuenta bancaria.
- (4) Este valor representa al inventario consignado por la compañía Tecnova, para que Fundametz, ejecute el proceso de producción mediante el sistema de maquila.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

11.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un resumen de la Obligaciones Financieras, al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
Banco Bolivariano (1)	700,000	569,396
Banco Bolivariano Panamá (2)	650,000	-
Produbanco (3)	423,727	139,375
Factoring Banco Bolivariano (4)	3,088,627	2,821,967
BBA. Banco Bilbao Viscaya (5)	150,326	239,961
Intereses Bancarios	4,991	6,646
Total:	<u>5,017,671</u>	<u>3,777,345</u>

(1) Corresponde a la porción corriente de obligaciones a largo plazo con el Banco Bolivariano (Nota 13).

(2) Pertenece a una obligación contraída con el Banco Bolivariano de Panamá, con vencimientos corrientes que devengan el interés del 7,50% anual, con vencimiento mensual en Julio del 2012.

(3) Corresponde a la porción corriente de obligaciones a largo plazo con el Produbanco (Nota 13).

(4) Corresponde a la obligación contraída con el Banco Bolivariano por la negociación de la cartera por cobrar mediante la modalidad de Factoring. La cartera en garantía corresponde al cliente TECNOVA S.A.

(5) Corresponde a la porción corriente de obligaciones a largo plazo con Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., banco de la Republica de España (Nota 13).

12.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otras Obligaciones Corrientes, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
Beneficios Sociales (1)	326,141	243,122
Impuestos por Pagar (2)	773,703	748,119
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (3)	16,537	23,097
Otras (4)	6,813	-
Total:	<u>1,123,194</u>	<u>1,014,338</u>

(1) Incluye US\$ 269.974 del 15% Participación de Trabajadores (Nota 19), US\$ 21.859 de Vacaciones, US\$ 25.038 de Décimo Cuarto Sueldo (Bono Escolar), US\$ 6.944 de Décimo Tercer Sueldo (Bono Navideño), US\$ 2.325 de Fondo de Reserva.

(2) Comprenden US\$ 367.165 de Impuesto a la Renta por Pagar (Nota 19), US\$ 348.223 del Impuesto al Valor Agregado IVA (Cobrado), Retenciones de Impuestos por Pagar US\$ 58.315.

(3) Corresponde US\$ 16.537 de Aportes al IESS.

(4) Incluye US\$ 6.813 de Sueldos y Salarios.

13.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otros Pasivos no Corrientes, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
	(Dólares)	
Banco Bolivariano (1)	100,000	300,000
Banco Bilbao Viscaya (2)	368,919	429,610
Produbanco (3)	971,672	285,399
Banco EFG	-	1,000,000
Prestamos de Accionistas (4)	2,681	39,304
Total:	<u>1,443,272</u>	<u>2,054,313</u>

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

- (1) Comprende un préstamo de hipotecarios comunes, obtenido con el Banco Bolivariano cuya tasa de interés es del 8.82% renovable y reajutable, con una fecha de concesión el 29 de Junio del 2010 y vencimiento el 26 de Junio del 2013. La porción corriente de estas obligaciones son transferidas al pasivo corriente (Nota 11).
- (2) Corresponde a dos préstamos efectuados con el Banco de la Republica de España, denominado Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., quien mediante convenio de doble tributación, presto a la compañía la suma de US\$ 74.403 y US\$ 682.679 respectivamente, con una tasa de interés del 2,81% y una vigencia de 203 y 214 días contados desde Octubre del 2009 hasta Febrero del 2015. La porción corriente de estas obligaciones son transferidas al pasivo corriente (Nota 11).
- (3) Corresponde a varios préstamos bancarios, que devengan el interés del 9,33% anual, con vencimiento hasta Diciembre del 2016. La porción corriente de estas obligaciones son transferidas al pasivo corriente (Nota 11).
- (4) Obligación contraída con el Ing. Carlos Dañín Metz, no genera interés alguno y no tiene fecha definida de vencimiento, sin embargo la cancelación de dicho valor se la realiza por convenio mutuo, según lo dispongan las partes acordantes.

14.- PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL

El siguiente es un resumen de las Provisiones para Jubilación Patronal, al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
	(Dólares)	
Bonificacion Tiempo Servicio	<u>33,076</u>	<u>21,611</u>
Total:	<u>33,076</u>	<u>21,611</u>

Corresponde a la provisión para desahucio por tiempo de servicio

15.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 el capital social de la compañía es de US \$ 400,000 cuyo detalle se muestra a continuación:

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
	(Dólares)	
Carlos Dañin Terán	10,000	10,000
Robert Dañin Terán	10,000	10,000
Katherine Dañin Terán	10,000	10,000
Carlos Dañin Metz	10,000	10,000
Procapital Holding S.A.	<u>360,000</u>	<u>360,000</u>
Total:	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>

16.- RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías, se establece que las empresas deben efectuar obligatoriamente una reserva de un valor no menor del 10% de la ganancia anual, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta US\$ 206.272, puede ser capitalizado para cubrir pérdidas.

17.- INGRESOS COSTOS Y GASTOS

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
	(Dólares)	
Ingresos por Ventas	36,325,385	28,864,279
Costo de Ventas	(32,958,845)	(26,102,557)
Gastos de Administracion	(826,277)	(657,317)
Gastos de Depreciacion	(146,400)	(134,957)
Otros Ingresos (Gastos)	<u>(594,033)</u>	<u>(519,983)</u>
Utilidad Antes de Participacion de Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>1,799,830</u>	<u>1,449,465</u>

Las ventas se encuentran soportadas con respectivas facturación a clientes nacionales como extranjeros, de las cuales luego de deducido los costo, gastos de operación, se genera una utilidad antes de participación a los empleados e impuesto a la renta.

Los gastos de de administración y de operación, se encuentran concentrados en sueldos y beneficios sociales, gasto de depreciación, luz y fuerza motriz y otros gastos normales de operación, los cuales se encuentran adecuadamente sustentados con planillas de pago y de aportaciones al Seguros Social y facturas autorizadas por el Servicios de Rentas Internas, las cuales sustentas los respectivos costos y gastos.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

18.- IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>1,799,830</u>	<u>1,449,465</u>
Menos		
15% de participación a trabajadores	<u>(269,975)</u>	<u>(217,420)</u>
Base de Cálculo	<u>1,529,856</u>	<u>1,232,045</u>
Tasa Aplicable: 24%	<u>367,165</u>	<u>303,118</u>
Impuesto a Pagar	<u>367,165</u>	<u>303,118</u>

19.- APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros el 31 de diciembre del 2011. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores*).

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*). Un detalle es el siguiente:

- NIC 1 (*Presentación de estados financieros*)
- NIC 2 (*Inventarios*)
- NIC 7 (*Estados de flujo de efectivo*)
- NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores*)
- NIC 16 (*Propiedad, planta y equipos*) y NIC 36 (*Deterioro en el valor de los activos*)
- NIC 18 (*Ingresos ordinarios*)
- NIC 24 (*Información a revelar sobre partes relacionadas*)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

- NIC 37 (*Provisiones, activos y pasivos contingentes*)
- NIC 38 (*Activos intangibles*)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)
- NIIF 8 (Segmentos de operación)

Los ajustes identificados por la Compañía al 31 de diciembre del 2010, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón que las NIIF entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011. La NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) establece que la Compañía no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (de apertura al 1 de enero del 2010) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos en la fecha de transición a las NIIF, esto es el 31 de diciembre del 2011, directamente en la cuenta resultados acumulados (aplicación por primera vez de las NIIF), la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 23 del 2012), se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aún en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan períodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 7 y la NIIF 9, sin embargo la Compañía está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones.

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010, la Compañía ha cumplido con la presentación del cronograma de implementación y conciliación del patrimonio, ante la Superintendencia de Compañías que incluye lo siguiente:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

La Compañía ha presentado ante la Superintendencia de Compañías lo siguiente:

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado con base a NEC y correspondiente al 31 de diciembre del 2010 y 2009, al patrimonio neto de los accionistas convertido bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultado (utilidad del período) con base a NEC al estado de resultado bajo NIIF, al 31 de diciembre del 2011.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

- Revelación de asuntos y/o ajustes materiales si existieren en el estado de flujos efectivo al 31 de diciembre del 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

20.- RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Información suplementaria - Anexo 1).

21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (Mayo 11 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.