

**FUNDAMETZ S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
FUNDAMETZ S.A.

Opinion

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FUNDAMETZ S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de FUNDAMETZ S.A. al 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha 4 de abril del 2016, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FUNDAMETZ S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe*.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta saldos por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas por US\$2,560,592 (2015: US\$1,472,056), y por cobrar en el largo plazo por US\$416,666 (2015: US\$0), tal como se expone en la Nota 7 **PARTES RELACIONADAS**.

7. Al 31 de diciembre del 2016, el 63% (2015: 51%) de sus ingresos dependen de 2 clientes, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
10. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

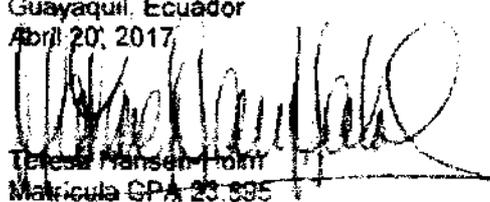
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

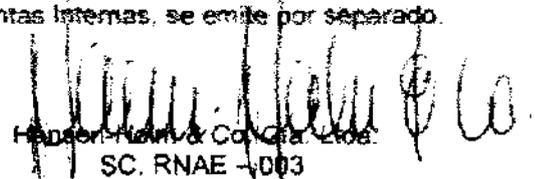
11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

12. El informe de procedimientos convenidos sobre la primera emisión de obligaciones de FUNDAMETZ S.A. al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.
13. El informe de Cumplimiento Tributario de FUNDAMETZ S.A., al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 20, 2017

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.535

  
Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
SC. RNAE -003

**FUNDAMETZ S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados						Total resultados acumulados	Total	
	Capital Social	Reserva legal	Reserva regulativa	Reserva por revaluación	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Resultados del ejercicio
Saldo a diciembre 31, 2014	2,200,000	105,598	1,321,011	0	0	2,420,170	211,196	2,631,366	6,257,975
Ajustes reestructuración, ver Nota 23. <b>REESTRUCTURACION</b>					0	(2,687,921)	(506,022)	(854,247)	(854,247)
Saldo a diciembre 31, 2014, reestructurado	2,200,000	105,598	1,321,011	2,339,696	0	(267,751)	(294,826)	1,777,119	5,403,728
Dividendos pagados, ver Nota 19. <b>PATRIMONIO</b>					29,804		(211,196)	(211,196)	(211,196)
Otros resultados integrales (Pérdida) neta del ejercicio, reestructurado							29,804	29,804	29,804
Ajuste reestructuración, ver Nota 23. <b>REESTRUCTURACION</b>							(1,314,062)	(1,314,062)	(1,314,062)
Saldo a diciembre 31, 2015	2,200,000	105,598	1,321,011	2,339,696	29,804	(273,410)	(1,820,084)	276,006	3,902,615
Absorción de pérdida, ver Nota 19. <b>PATRIMONIO</b>			(231,632)				231,632	231,632	0
Otros resultados integrales				2,252,249	53,456	(301,898)	985,880	2,003,807	2,003,807
Otros ajustes, ver Nota 19. <b>PATRIMONIO</b>						(282,125)	985,880	(282,125)	(282,125)
Utilidad neta del ejercicio							(98,588)	985,880	985,880
Apropiación de reserva, ver Nota 19. <b>PATRIMONIO</b>			98,588				(98,588)	0	0
Saldo a diciembre 31, 2016	2,200,000	204,186	1,089,379	4,591,945	83,260	(857,433)	(701,160)	3,116,612	6,510,177

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Carlos Darío Terán  
Gerente General

Ing. Malky Peña Ramos  
Contador General

**FUNDAMETZ S.A.**

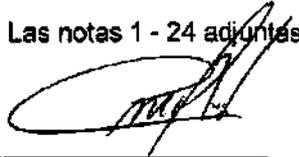
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

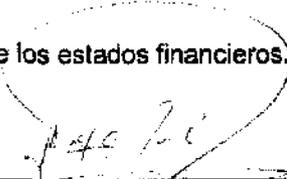
**DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>(Reestructurado)</u> <u>2015</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Cobros procedentes de clientes y partes relacionadas	57,951,002	63,589,951
Pagos a proveedores, partes relacionadas y otros	(55,789,438)	(61,401,463)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>2,161,564</u>	<u>2,188,488</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(417,986)	(1,076,297)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(24,001)	(65,400)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(441,986)</u>	<u>(1,141,697)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Obligaciones financieras, neto	(390,006)	(3,410,416)
Préstamos otorgados a relacionadas	(844,041)	0
Dividendos pagados	0	(211,196)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	1,800,000
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(1,334,047)</u>	<u>(1,821,612)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	385,531	(774,821)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	254,145	1,028,966
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>639,676</u>	<u>254,145</u>

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Carlos Dañin Terán  
Gerente General

  
Ing. Melky Peña Ramos  
Contador General

FUNDAMETZ S.A.

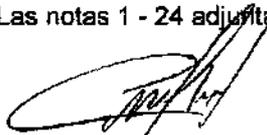
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

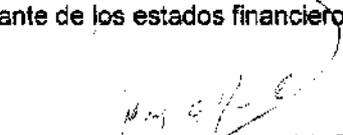
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>(Reestructurado)</u> <u>2015</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Resultado integral del año	2,989,687	(1,284,258)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	721,347	618,932
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	709,980	445,298
Obligaciones por beneficios a los empleados	29,073	136,302
Otros resultados integrales	(2,003,807)	(29,804)
Interés por pagar	33,088	24,583
Otros ajustes	31,523	73,003
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar clientes y relacionadas	527,154	1,638,041
Gastos pagados por anticipado y otros	(34,148)	30,643
Inventarios	(1,030,244)	2,124,262
Cuentas por pagar y otros	187,911	(1,588,514)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>2,161,564</u>	<u>2,188,488</u>

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Carlos Dañin Terán  
Gerente General

  
Ing. Melky Peña Ramos  
Contador General