

FUNDAMETZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
Compañía	-	Fundametz S.A.



MOORE ASSOCIATES LLP
Av. Amazonas N21-147 y Robles,
Edif. Pó Amazonas, piso 9. Of. 806
+593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526
Av. Francisco de Orellana y Víctor
Hugo Sicouret, Edif. Las Cámaras
Torre A, piso 4
+593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506
www.moore.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Fundametz S.A.

Guayaquil, 26 de mayo del 2020

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Fundametz S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fundametz S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Fundametz S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión con salvedades.



MOORE

A los Accionistas de
Fundametz S.A.
Guayaquil, 26 de mayo del 2020

Párrafo de énfasis

Tal como se describe en la Nota 1 a los estados financieros, adjuntos a finales del año 2019 se identificó el virus denominado "Coronavirus" o "COVID-19" que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020. Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al "COVID-19" como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de "Emergencia Sanitaria" y de "Excepción", respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de exportación de la Compañía, que decidió mantener sus operaciones de forma parcial desde mediados de marzo del presente año al encontrarse su actividad de exportador dentro de los sectores estratégicos, hasta que la situación y el Gobierno Nacional permitan la normalización de las actividades económicas. A fin de sobrellevar la situación actual, la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo en este nuevo escenario, que le permitirían modificar las situaciones antes descritas. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus planes se materialicen y que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2019. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<u>Reconocimiento de ingresos</u> El reconocimiento de ingresos por venta de plomo y aleaciones de plomo, corresponden a una única obligación de desempeño claramente identificada, la	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros: <ul style="list-style-type: none">• Obtener evidencia necesaria y la



MOORE

A los Accionistas de
Fundametz S.A.
Guayaquil, 26 de mayo del 2020

<p>misma que es reconocida como ingresos en sus estados financieros el momento que se satisface la misma.</p>	<p>certeza de que la Compañía este estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente.</p> <ul style="list-style-type: none">• Realizar una prueba de validación de saldos donde solicitamos la información de las transacciones de ingresos generadas en el año 2019. Adicionalmente solicitamos una muestra de facturas a efectos de validar la información reprocesada, donde verificamos la documentación soporte.
<p><u>Cumplimiento de pago por emisión de obligaciones</u></p> <p>La Compañía en octubre de 2017, como fuente de financiamiento ha procedido a la segunda emisión de obligaciones de US\$5 millones, la cual ha sido negociadas en la Bolsa de Valores de Guayaquil y que han sido adquiridas por el público en general. Este financiamiento que totaliza US\$3.488.096 al 31 de diciembre del 2019, tuvo como objetivo principal la construcción de la nueva planta industrial ubicada en el Cantón Nobol, la cual es en la actualidad la casa matriz de la Compañía, así como la reestructuración de pasivos y capital de trabajo, los cuales se cancelarán periódicamente hasta el año 2024 aproximadamente.</p> <p>La Compañía para tal efecto mantiene garantías que respaldan la emisión de valores, la cual es suficiente para la cobertura de dichos pasivos.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">• Revisar documentación soporte relacionada a las tablas de amortización de la emisión de obligaciones a efectos de evaluar la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses presentados en el estado financiero al 31 de diciembre del 2019.• Verificar las garantías mantenidas por la Compañía en relación a los pasivos mantenidos por las obligaciones donde verificaremos la razonabilidad y la existencia de las mismas.



A los Accionistas de
Fundametz S.A.
Guayaquil, 26 de mayo del 2020

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

Los estados financieros adjuntos de Fundametz S.A., al 31 de diciembre del 2018, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado el 18 de abril del 2019, expresa una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos; la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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 (NIIF) y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de Fundametz S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



A los Accionistas de
Fundametz S.A.
Guayaquil, 26 de mayo del 2020

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o



MOORE

A los Accionistas de
Fundametz S.A.
Guayaquil, 26 de mayo del 2020

condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Fundametz S.A. como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

MOORE ECUADOR

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

FUNDAMETZ S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2019	2018	Referencia a Notas	2019	2018
ACTIVOS						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	402.179	1.504.820	13	8.858.913	7.399.382
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	1.683.798	1.292.800	14	755.953	755.952
Cuentas por cobrar clientes	7	3.990.530	3.418.519	15	4.716.701	5.598.079
Cuentas por cobrar otras	8	228.991	45.684	18	355.080	919.536
Anticipos a proveedores	17	213.809	368.539	17	408.812	490.758
Impuestos por cobrar	9	1.066.921	1.472.275		340.378	445.752
Inventario		7.552.209	9.803.937		15.435.837	15.609.459
Gastos pagados por anticipados		111.267	52.345			
Total activos corrientes		15.279.704	17.958.919			
Activos no corrientes						
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	2.260.874	2.561.368	13	6.856.053	7.284.598
Inversión en acciones	12	200.104	200.104	14	2.732.143	3.488.095
Propiedad, planta y equipos	10	17.887.209	15.682.896	15	1.520.000	1.520.000
Propiedad de inversión	11	1.282.033	1.287.890	17	496.332	500.082
Otros activos		35.756	60.883	19	232.176	190.757
Impuesto diferido	17	26.776	13.093		11.836.704	12.983.532
Total activo no corriente		21.692.752	19.806.234		27.272.541	28.592.991
Total activos		36.972.456	37.765.153			
PASIVO Y PATRIMONIO						
Pasivos corrientes						
Obligaciones financieras				13		
Emisión de obligaciones				14		
Cuentas por pagar proveedores				15		
Cuentas por pagar otras				18		
Beneficios sociales				17		
Impuestos por pagar						
Total pasivos corrientes						
Pasivos no corrientes						
Obligaciones financieras	13	6.856.053		13	6.856.053	7.284.598
Emisión de obligaciones	14	2.732.143		14	2.732.143	3.488.095
Cuenta por pagar proveedores	15	1.520.000		15	1.520.000	1.520.000
Impuesto diferido	17	496.332		17	496.332	500.082
Jubilación patronal y desahucio	19			19	232.176	190.757
Total pasivos no corrientes						
Total pasivos						
Total pasivos no corrientes						
Patrimonio						
Capital social		4.500.000			4.500.000	4.500.000
Reservas		2.781.003			2.781.003	2.003.089
Resultados acumulados		2.418.912			2.418.912	2.669.073
Total patrimonio		9.699.915			9.699.915	9.172.162
Total del pasivo y patrimonio		36.972.456			36.972.456	37.765.153

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Carlos Dañin Terán
Gerente General

CPA Jéssica Victores
Contadora

FUNDAMETZ S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Ingresos			
Ventas	22	79.736.060	82.685.951
Costo de ventas	23	(73.143.822)	(76.473.494)
Utilidad bruta		6.592.238	6.212.457
Gastos administrativos	23	(3.503.377)	(3.371.882)
Utilidad operacional		3.088.861	2.840.575
Otros ingresos	24	305.391	295.555
Gastos financieros		(1.650.234)	(1.472.739)
Utilidad antes del impuesto a la renta		1.744.018	1.663.391
Impuesto a la renta	17	(632.713)	(467.681)
Utilidad neta		1.111.305	1.195.710
<u>Otro resultado integral</u>			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias actuariales	19	2.608	59.736
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio		1.113.913	1.255.446
Utilidad por acción		0,25	0,28

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Dañin Terán
Gerente General


C.P.A. Jessica Victores
Contadora

FUNDAMETZ S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				Total
	Capital social	Reservas	Por aplicación inicial de las NIIF para PYMES	Otros Resultados acumulados	
	Legal	Facultativa		Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2018	367.485	1.680.907	4.591.945	69.676	7.933.722
Según acta de Junta General de accionistas del 19 de Octubre del 2018:					
- Apropriación reserva legal	62.125	(62.125)			-
- Distribución de dividendos				(19.692)	(19.692)
Según acta de Junta General de accionistas del 22 de junio del 2018:					
- Aumento de capital		(850.000)		(1.450.000)	-
Ajustes				2.686	2.686
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio				59.736	1.195.710
Apropiación de reserva	119.571	685.126		(804.697)	1.255.446
Saldos al 31 de diciembre del 2018	549.181	1.453.908	4.591.945	129.412	9.172.162
Según acta de Junta General de accionistas del 1 de julio del 2019:					
- Distribución de dividendos				(391.013)	(391.013)
Crédito tributario de IVA no recuperado				(526.230)	(526.230)
Reverso de cuentas por pagar de años anteriores y otros				331.083	331.083
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio				2.608	1.111.305
Apropiación reservas	111.131	666.783		(777.914)	-
	660.312	2.120.691	4.591.945	132.020	9.699.915

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Carlos Dañin Teran
Gerente General

C P A Jessica Victores
Contadora

FUNDAMETZ S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes y otras cuentas por cobrar		78.950.378	81.657.355
Pagado a proveedores, relacionadas y otros		<u>(77.112.682)</u>	<u>(78.589.023)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.837.696	3.068.332
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad de inversión	11	-	(1.200.000)
Adiciones propiedades y equipos	10	<u>(3.020.225)</u>	<u>(5.899.817)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(3.020.225)	(7.099.817)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recepción de dinero de obligaciones bancarias		275.035	3.823.620
Financiamiento de compañías relacionadas		-	(217.863)
Pago de dividendos		<u>(195.147)</u>	<u>(19.691)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		79.888	3.586.066
Decremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1.102.641)	(445.419)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.504.820</u>	<u>1.950.239</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>402.179</u>	<u>1.504.820</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Dañin Terán
Gerente General


C P A Jessica Victores
Contadora

FUNDAMETZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 17 de agosto del 2004 con la razón social de Fundametz S.A. mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 9 de septiembre del 2004, 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. Su objeto principal es comercialización, importación, exportación, fabricación o industrialización, compra, venta, elaboración, transformación, empaque, consignación, representación y distribución de toda clase de metales no ferrosos.

En marzo 5 del 2008, se efectuó un nuevo aumento de capital y reforma parcial de los estatutos, esto según escritura pública suscrita en la Notaria Trigésima Octava del cantón de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil con el número de repertorio 38,458.

Con fecha 19 de julio del 2018, se efectuó un nuevo aumento de capital y reforma parcial de los estatutos en US\$2.300.000 mediante escritura pública suscrita en la Notaria Trigésima Segunda del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil con el número 3209 con fecha 3 de agosto del 2018.

1.2 Situación financiera del País

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Situación financiera de la Compañía y efectos de COVID-19

A finales del año 2019 se identificó el virus denominado "Coronavirus" o "COVID-19" que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al "COVID-19" como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de "Emergencia Sanitaria" y de "Excepción", respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos ~~de exportación~~ de la Compañía, sin embargo las actividades de la misma continuaron realizándose de forma parcial desde mediados de marzo del presente año, hasta que la situación y el Gobierno Nacional una normalización de actividades.

A fin de sobrellevar la situación actual, la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo en este nuevo escenario, que le permitirían modificar las situaciones antes descritas. Por estos motivos la Compañía prevé aplicar las siguientes acciones, entre otras:

- Expansión de mercados
- Reducción de gastos operacionales y administrativos
- Reestructuración de pasivos financieros

En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus planes se materialicen y que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 7 de marzo del 2020 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB (International Accounting Standard Board) las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico, a excepción de los terrenos y edificios que son medidos a su valor revaluado. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Sobre las citadas normas, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento en calidad de arrendatario.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento"

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.

- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en Fundametz S.A.:

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento en calidad de arrendatario.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica los instrumentos financieros en las siguientes categorías: "costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías "pasivos financieros a costo amortizado y pasivos financieros a valor razonable".

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en la categoría de "costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) **Activos financieros al costo amortizado**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) **Pasivos financieros al costo amortizado**

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar a partes relacionadas, proveedores y otras por servicios o préstamos recibidos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera solo cuando se convierta en una parte según las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) **Activos financieros al costo amortizado:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (iii) Cuentas por cobrar otras: Representadas principalmente por saldos por cobrar otorgados a varias compañías, que se liquidan en el corto plazo y no generan intereses. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Pasivos financieros al costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden las obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.
- (ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado al momento de la transacción. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.
- (iii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios y también por anticipos recibidos de clientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iv) Cuentas por pagar otras: Corresponde principalmente a la provisión por los intereses de las obligaciones financieras.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.3 Deterioro de Activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas, se registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas, utilizando el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, considerando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprenden US\$71.768 y US\$17.737. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar relacionadas.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	42
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos camineros	5
Vehículos	5 y 3
Equipos de computación	3

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.10 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de edificios e instalaciones es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de las propiedades de inversión es de 20 años.

2.11 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad y equipo), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.12 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF, en los rubros de revalúo de activos fijos por adopción NIIF, jubilación patronal y desahucio.

2.13 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la 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.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8.21% (2018: 7.72%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2018-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el periodo en el que han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de 60 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes: Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que éste haya aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.16 Costos y gastos

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por los funcionarios de la Compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés: Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

Riesgo de precio y concentración: La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con precio que pacta la Bolsa de Metales de Londres que incrementa o disminuye gradualmente los mismos. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos y obligaciones en instituciones financieras, así como de la exposición al crédito, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA-/AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Internacional C.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
ST Georges Bank	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2019. Fuente: Superintendencia de Bancos.

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales y los dividendos recibidos.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptimo para reducir el costo del capital.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total préstamos con entidades financieras	15.714.966	14.683.980
Emisión de obligaciones	3.488.096	4.244.047
Cuentas por pagar proveedores y otras	6.591.781	8.037.615
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(402.179)</u>	<u>(1.504.820)</u>
Deuda neta	25.392.664	25.460.822
Total patrimonio	9.697.370	9.172.162
Capital total	35.090.034	34.632.984
Ratio de apalancamiento	72%	20%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (b) Vida útil de la propiedad y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.
- (c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.
- (d) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	402.179	-	1.504.820	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.683.798	2.260.874	1.292.800	2.561.368
Cuentas por cobrar otras	228.991	-	45.684	-
Total activos financieros	2.314.968	2.260.874	2.843.304	2.561.368
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	8.858.913	6.856.053	7.399.382	7.284.598
Emisión de obligaciones	755.953	2.732.143	755.952	3.488.095
Cuentas por pagar proveedores y otras	5.071.781	1.520.000	6.517.615	1.520.000
Total pasivos financieros	14.686.647	11.108.196	14.672.949	12.292.693

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar relacionadas, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	7.688	3.027
Bancos (1)	394.491	1.591.793
	<u>402.179</u>	<u>1.594.820</u>

- (1) Corresponde a dinero de libre disponibilidad en el Banco Bolivariano C.A., Banco Produbanco S.A., St Georges Bank y Banco Internacional C.A.

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	4.006.189	3.422.831
Menos provisión para cuentas incobrables (2)	(15.659)	(4.312)
Total	<u>3.990.530</u>	<u>3.418.519</u>

- (1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo corriente	2.498.315	2.364.519
<u>Vencido</u>		
1 a 30 días	1.317.843	825.624
31 a 60 días	1.984	112
61 a 90 días	-	24
91 a 180 días	-	4.139
181 a 360 días	17.567	9.204
Más de 361 días	170.480	219.209
	<u>4.006.189</u>	<u>3.422.831</u>

La Compañía decidió aplicar el "enfoque simplificado" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, y en su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticias esperadas:

	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	361 a más
Ratio esperado pérdidas crediticias	0,1%	2,6%	3,0%	4,0%	6,0%	8,15%
Cuentas por cobrar comerciales	1.317.843	1.984	-	-	17.567	170.480
Pérdidas crediticias	659	52	0	0	1054	13894
						<u>15.659</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Provisión deterioro cuenta por cobrar clientes:</u>		
Saldo inicial	4.313	-
(+) incrementos	12.808	4.313
Reverso de cartera	(1.462)	-
Saldo final	<u>15.659</u>	<u>4.313</u>
<u>Provisión deterioro cuenta por cobrar relacionadas:</u>		
Saldo inicial	13.425	-
(+) incrementos	42.684	13.425
Saldo final	<u>56.109</u>	<u>13.425</u>

8. CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicio de Rentas Internas	205.696	-
Otros menores	23.295	45.684
	<u>228.991</u>	<u>45.684</u>

(1) La Compañía realizó un reclamo al SRI para la devolución del IVA correspondiente al 2018 por pagos en exceso en los meses de Octubre por US\$131.312 y Noviembre por US\$74.384. En el mes de diciembre del 2019 el SRI respondió el comunicado reconociendo que les será devuelto estos pagos en exceso mediante solicitud signada con el número 109012019433662.

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	631.996	1.085.190
Producto en proceso	656.599	3.182.671
Importación en tránsito	5.372.018	4.547.267
Producto terminado	522.453	557.497
Materiales de bodega	369.143	431.312
	<u>7.552.209</u>	<u>9.803.937</u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

FUNDAMETZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Costo	2.921.212	3.340.677	184.763	6.497.755	30.155	750.517	-	13.725.079
Depreciación acumulada	-	(540.656)	(131.333)	(3.136.929)	(20.094)	(269.727)	-	(4.098.739)
Saldo al 1 de enero del 2018	2.921.212	2.800.021	53.430	3.360.826	10.061	480.790	-	9.626.340
Movimiento 2018								
Adiciones, netas	-	111.528	5.604	186.379	426	-	-	303.937
Baja o venta en costo historico	-	-	-	-	-	(52.825)	-	(52.825)
Baja o venta en la depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(165.502)	(46.254)	(556.259)	(2.263)	(85.000)	-	(855.278)
Valor en libros	2.921.212	2.746.047	12.780	2.990.946	8.224	342.965	-	9.022.174
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	2.921.212	3.452.205	190.367	6.684.134	30.581	697.692	6.660.721	20.636.912
Depreciación acumulada	-	(706.158)	(177.586)	(3.693.188)	(22.357)	(354.727)	-	(4.954.016)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2.921.212	2.746.047	12.781	2.990.946	8.224	342.965	6.660.721	15.682.896
Movimiento 2019								
Adiciones, netas	-	-	-	-	-	50.479	3.015.223	3.065.702
Baja o venta en costo historico	-	-	-	(42.839)	-	(29.991)	-	(72.830)
Reversos	-	-	-	(348.810)	-	238.831	-	(109.979)
Reversos depreciación	-	-	-	105.634	-	4.345	-	109.979
Baja o venta en la depreciación acumulada	-	-	-	7.372	-	19.982	-	27.354
Depreciación	-	(165.919)	(7.648)	(515.661)	(2.279)	(124.404)	-	(815.911)
Valor en libros	2.921.212	2.580.128	5.133	2.196.642	5.945	502.207	9.675.944	17.887.211
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	2.921.212	3.452.205	190.367	6.292.485	30.581	957.011	9.675.944	23.519.805
Depreciación acumulada	-	(872.077)	(185.234)	(4.095.843)	(24.636)	(454.805)	-	(5.632.595)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	2.921.212	2.580.128	5.132	2.196.642	5.945	502.206	9.675.944	17.887.209

FUNDAMETZ
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)
11. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

El movimiento y los saldos de las propiedades de inversión se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018			
Costo	-	136.532	136.532
Depreciación acumulada	-	(42.785)	(42.785)
Valor en libros	-	93.747	93.747
Movimiento 2018			
Adiciones	1.200.000	-	1.200.000
Depreciación	-	(5.857)	(5.857)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	1.200.000	87.890	1.287.890
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	1.200.000	136.532	1.336.532
Depreciación acumulada	-	(48.642)	(48.642)
Valor en libros	1.200.000	87.890	1.287.890
Movimiento 2019			
Depreciación	-	(5.857)	(5.857)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	1.200.000	82.033	1.282.033
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo	1.200.000	136.532	1.336.532
Depreciación acumulada	-	(54.499)	(54.499)
Valor en libros	1.200.000	82.033	1.282.033

12. INVERSIÓN EN ACCIONES

Composición al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

<u>Razón Social</u>	<u>Actividad Principal</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Monto</u>
Oleatnat S.A.	Purificación, Filtración de agua	20%	200.104

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
	<u>%</u>	<u>%</u>		
Banco Bolivariano C.A. (1)	3,83 - 8,83	7,75 - 8,83	7.791.948	5.448.824
Banco Bolivariano Panamá (2)	6 - 8	6 - 8	920.407	1.873.750
Banco Prohubanco S.A. (3)	7,75 - 8,95	7,75 - 8,95	7.002.611	7.361.406
			<u>15.714.966</u>	<u>14.683.980</u>
Menos - Porción corriente			<u>(8.858.913)</u>	<u>(7.399.382)</u>
			<u>6.856.053</u>	<u>7.284.598</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponden a 10 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 2 de marzo del 2020 y el 2 de septiembre del 2025. Dichas operaciones incluyen US\$378.835 de intereses devengados a la fecha.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 corresponden a 5 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 20 de enero del 2020 y el 19 de abril del 2021. Dichas operaciones incluyen US\$107.091 de intereses devengados a la fecha.
- (3) Al 31 de diciembre del 2019 corresponden a 10 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 6 de abril del 2020 y el 4 de septiembre del 2025. Dichas operaciones incluyen US\$647.456 de intereses devengados a la fecha.

Los vencimientos de las obligaciones financieras son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2019	-	4.899.502
2020	5.610.532	2.165.417
2021	3.570.833	-
2022	625.000	875.000
2023	583.800	700.000
2025	<u>5.324.801</u>	<u>6.044.061</u>
	<u>15.714.966</u>	<u>14.683.980</u>

14. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Composición:

(Véase página siguiente)

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo	755.953	755.952
Largo plazo	2.732.143	3.488.095
	<u>3.488.096</u>	<u>4.244.047</u>

El detalle de las emisiones de obligaciones se muestra a continuación:

	<u>Segunda emisión de obligaciones</u>
Monto colocado	5.000.000
Pagos de capital realizados en:	
2018	(755.952)
2019	(755.952)
Saldo al 31 de diciembre	<u>3.488.096</u>

Corresponde a emisión de obligaciones de la serie B por US\$1.750.000 y C por US\$3.250.000 con garantía general, a una tasa anual fija del 8,00%. El plazo de vigencia es de 5 a 6 años, el cual tiene vencimiento final a octubre 2023 y octubre 2024 respectivamente. Los recursos obtenidos de esta segunda emisión se destinaron a la construcción de la nueva planta industrial ubicada en el Cantón Nobol, matriz actual de la Compañía.

Las emisiones de obligaciones están respaldadas con garantía general que en los términos de la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento, consiste en la totalidad de sus activos no gravados.

Los principales resguardos de las emisiones a favor de los inversionistas, son los siguientes: i) determinar medidas orientadas a preservar el cumplimiento objeto social o finalidad de las actividades del emisor tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas; ii) no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y iii) mantener la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación acorde a lo estipulado por el Consejo Nacional de Valores. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía cumple con la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.

Los intereses registrados en resultados por las emisiones antes indicadas son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses generados por emisión de obligaciones	<u>307.786</u>	<u>361.034</u>

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente</u>		
Proveedores del exterior (1)	4.127.735	4.737.137
Proveedores locales	588.966	860.942
	<u>4.716.701</u>	<u>5.598.079</u>
<u>No Corriente</u>		
Proveedores del exterior (2)	<u>1.520.000</u>	<u>1.520.000</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos por pagar a Royce Corporation por US\$2.104.526,02 (2018: US\$3.258.118).

(2) Corresponde a valores recibidos en calidad de préstamo de un cliente del exterior.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

(a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar - corriente</u>				
Industrias Dacar Cía. Ltda. (1)	Accionista en común	Comercial	1.426.532	830.530
Procapital Holding S.A.	Accionista en común	Comercial	200.000	390.341
Oleat S.A.	Accionista en común	Comercial	113.375	85.354
(-) Provisión cartera			<u>(56.109)</u>	<u>(13.425)</u>
			<u>1.683.798</u>	<u>1.292.800</u>
<u>Cuentas por cobrar - no corriente</u>				
Industrias Dacar Cía. Ltda. (1)	Accionista en común	Préstamos	2.098.995	2.398.852
Oleat S.A. (1)	Accionista	Préstamos	161.879	162.516
			<u>2.260.874</u>	<u>2.561.368</u>

(1) Corresponden a cuentas por cobrar a Compañías por préstamo realizados, los mismos que devengan intereses.

FUNDAMETZ S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas			
Industrias Dacar Cía. Ltda	Comercial	1.534.192	1.230.817
Ribella S.A.	Comercial	-	22
Oletnat S.A.	Comercial	20.045	-
Metal Export LLC	Comercial	228.372	625.132
		<u>1.782.609</u>	<u>1.855.971</u>
Compras de bienes y servicios			
Industrias Dacar Cía. Ltda	Comercial	280.609	505.009
Oletnat S.A.	Comercial	89.142	61.050
Complejo Metalurgico del Ecuador C.M.E.	Comercial	-	47.335
Ribella S.A.	Comercial	164.100	251.305
Solimportaciones S.A.	Comercial	71.500	60.500
Dañin Terán Carlos Luis	Comercial	122.486	121.500
Dañin Metz Carlos Enrique	Comercial	100.607	386
		<u>828.444</u>	<u>1.047.085</u>
Importaciones			
Allied Metals LLC	Comercial	790.840	347.785
Calumite Company LLC	Comercial	25.108	24.570
Chemical Supply LLC	Comercial	18.625	-
Daltra Greentech Free Zones N.V.	Comercial	56.753	269.964
R&G Metal Trading LLC	Comercial	169.492	-
Sitech Panama Internacional S.A.	Comercial	2.450	1.744
Stainless Surplus LLC	Comercial	30.825	37.002
Vital Thin Film Materials (Hongkong) Co, Ltd.	Comercial	26.256	40.674
		<u>1.120.349</u>	<u>721.739</u>
Préstamos			
Industrias Dacar Cía. Ltda	Comercial	345.000	447.421
Metal Export LLC	Comercial	-	380.000
Procapital Holding S.A. - Proholding	Comercial	200.000	160.000
Ribella S.A.	Comercial	-	55.000
		<u>545.000</u>	<u>1.042.421</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación Fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El 21 de febrero del 2020 el Servicio de Rentas Internas del Ecuador mediante orden de determinación N°DZ8-ASODETC20-00000020 dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta del año 2017.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	650.147	604.544
Impuesto a la renta diferido	(17.434)	(136.863)
	<u>632.713</u>	<u>467.681</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	2.051.787	1.956.932
Menos - Participación a los trabajadores	(307.768)	(293.540)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.744.019	1.663.392
(-) Ingresos exentos y otras deducciones	(28.617)	(81.772)
(+) Gastos no deducibles (1)	606.552	801.772
Utilidad tributaria	2.321.954	2.383.392
Impuesto a la renta	650.147	595.848
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	353.938	604.544
Impuesto a la renta determinado	<u>650.147</u>	<u>604.544</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente al gasto de depreciación por US\$388.421 (2018: US\$227.715).

Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos. De acuerdo a lo anotado, la Compañía registró como Impuesto a la Renta causado el anticipo mínimo determinado.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI.

FUNDAMETZ S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente causado	650.147	604.544
Menos		
Anticipo pagado	(353.938)	(338.394)
Retenciones en la fuente efectuadas	(267.287)	(266.944)
Saldo a pagar (favor)	<u>28.922</u>	<u>(794)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.744.019	1.663.392
Tasa impositiva vigente	28%	25%
	488.325	415.848
Efecto fiscal de:		
Ingresos exentos y otras deducciones	(8.013)	(20.443)
Gastos no deducibles	169.835	200.443
Impuesto a la renta calculado	650.147	595.848
Anticipo de impuesto a la renta	353.938	604.544
Impuesto a la renta determinado	<u>650.147</u>	<u>604.544</u>
	<u>37%</u>	<u>36%</u>

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

(Véase página siguiente)

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activo:		
Se liquidará después de 12 meses	<u>26.776</u>	<u>13.093</u>
Impuestos diferidos pasivo:		
Se liquidará después de 12 meses	<u>496.332</u>	<u>500.082</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2018	623.853
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(136.863)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	486.990
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(17.434)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>469.556</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal y Desahucio</u>	<u>Propiedad y equipos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2018	-	623.853	623.853
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(13.093)</u>	<u>(123.770)</u>	<u>(136.863)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	(13.093)	500.083	486.990
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(13.683)</u>	<u>(3.751)</u>	<u>(17.434)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>(26.776)</u>	<u>496.332</u>	<u>469.556</u>

(e) Impuesto por recuperar y pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	-	794
Crédito del Impuesto al Valor Agregado	<u>1.096.921</u>	<u>1.471.481</u>
	<u>1.096.921</u>	<u>1.472.275</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto renta por pagar	28.922	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	27.306	31.556
Retenciones en la fuente IVA	<u>284.150</u>	<u>414.196</u>
	<u>340.378</u>	<u>445.752</u>

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo.

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.

FUNDAMETZ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia del Consorcio, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2019</u>				
Beneficios a empleados	490.758	3.247.132	(3.328.687)	409.203
Jubilación patronal	124.645	40.186	(13.829)	151.002
Desahucio	66.112	44.561	(29.499)	81.174
<u>Año 2018</u>				
Beneficios a empleados	543.641	3.442.442	(3.495.325)	490.758
Jubilación patronal	123.726	40.980	(40.061)	124.645
Desahucio	73.604	34.887	(43.379)	65.112

(1) Incluye principalmente participación a trabajadores por US\$308.159 (2018: US\$293.530).

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	151.002	124.645
Bonificación por desahucio	81.174	66.112
	<u>232.176</u>	<u>190.757</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de incremento salarial	3,00%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	1,50%	1,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	25,23%	27,48%
Vida laboral promedio remanente	5,87	5,1

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	190.757	197.330
Costo laboral por servicios actuales	48.491	46.135
Costo financiero	14.628	10.446
Ganancia Actuarial	(2.608)	(59.736)
Beneficios pagados	(9.765)	(3.418)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(9.327)	-
Saldo final	<u>232.176</u>	<u>190.757</u>

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 el capital autorizado de la Compañía es de US\$4.500.000 del cual se encuentra suscrito y pagado US\$4.500.000 (2018: US\$4.500.000) que comprenden 4.500.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, conformado de las siguiente manera:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Procapital Holding S.A.	Ecuador	4.492.266	4.492.266	99,83%
Ribella S.A.	Ecuador	7.734	7.734	0,17%
		<u>4.500.000</u>	<u>4.500.000</u>	<u>100%</u>

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva constituida alcanza el 2% del capital suscrito.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

22. INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bienes (1)	78.403.224	81.567.139
Servicios	1.332.836	1.118.812
	<u>79.736.060</u>	<u>82.685.951</u>

(1) Corresponde principalmente a la venta de plomo, aleaciones de plomo y cobre por US\$76.945.643 (2018: US\$80.115.079).

FUNDAMETZ S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

<u>2019</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de materiales	68.123.218	-	68.123.218
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1.825.631	612.179	2.437.810
Suministros y materiales	960.746	22.674	983.420
Depreciación	726.740	95.028	821.768
Gastos de exportación	-	796.392	796.392
Servicios prestados	189.891	425.303	615.194
Mantenimiento	536.616	58.607	595.223
Servicios básicos	404.356	23.545	427.901
Impuestos, tasas y contribuciones	-	343.152	343.152
Gastos legales	-	238.553	238.553
Honorarios profesionales	32.550	175.216	207.766
Seguros	-	170.371	170.371
Transporte	112.006	37.654	149.660
Seguridad	148.025	-	148.025
Alimentación	649	104.587	105.236
Gastos de intereses	-	89.474	89.474
Publicidad	-	80.218	80.218
Deterioro de cartera	-	55.492	55.492
Gastos de viaje	-	34.303	34.303
Capacitación	-	34.149	34.149
Combustible y lubricantes	20.670	5.909	26.579
Mediciones	26.263	-	26.263
Gastos de gestión	-	24.329	24.329
Eventos y aguinaldos	-	22.565	22.565
Otros menores	36.461	53.677	90.138
	<u>73.143.822</u>	<u>3.503.377</u>	<u>76.647.199</u>

(Continúa página siguiente)

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de materiales	71.153.992	-	71.153.992
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1.838.583	550.828	2.389.411
Suministros y materiales	1.167.414	14.178	1.181.592
Depreciación	730.700	130.435	861.135
Mantenimiento	644.500	34.968	679.468
Gastos de exportación	-	652.535	652.535
Servicios prestados	149.911	360.696	510.607
Servicios básicos	368.829	17.950	386.779
Impuestos, tasas y contribuciones	-	354.502	354.502
Gastos legales	-	275.545	275.545
Deterioro de cartera	-	192.689	192.689
Transporte	136.402	19.425	155.827
Seguros	-	142.140	142.140
Seguridad	138.465	-	138.465
Honorarios profesionales	49.294	87.772	137.066
Gastos de intereses	-	109.307	109.307
Deterioro de inversión	-	104.080	104.080
Alimentación	519	90.644	91.163
Publicidad	-	76.657	76.657
Gastos de viaje	-	68.041	68.041
Mediciones	34.347	-	34.347
Eventos y aguinaldos	-	27.991	27.991
Combustible y lubricantes	20.107	3.661	23.768
Capacitación	90	19.370	19.460
Gastos de gestión	-	8.818	8.818
Otros menores	40.341	29.650	69.991
	<u>76.473.494</u>	<u>3.371.882</u>	<u>79.845.376</u>

24. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Incentivo a exportadores (1)	166.920	-
Intereses	73.645	69.199
Utilidad en venta de activo fijo	8.741	44.200
Venta de maquinarias (2)	-	175.000
Otros	56.085	7.157
	<u>305.391</u>	<u>295.556</u>

FUNDAMETZ S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a un incentivo que tiene derecho la Compañía por ser exportador habitual el cual corresponde a la devolución del ISD por compras de materia prima en el exterior.
- (2) Corresponde a la venta de maquinarias a Qhantati S.A., mismas que fueron recibidas por la Compañía como parte de pago de una deuda de Torplast S.A.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.

FUNDAMETZ S.A.

INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes sobre la información financiera suplementaria.

- ANEXO 1 - Cumplimiento sobre si las actividades se enmarcan en la ley
- ANEXO 2 - Cumplimiento sobre las obligaciones establecidas por la ley
- ANEXO 3 - Cumplimiento respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas
- ANEXO 4 - Cumplimiento de las condiciones establecidas en el "Prospecto de Oferta Pública".
- ANEXO 5 - Cumplimiento de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores
- ANEXO 6 - Cumplimiento de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de la emisión de obligaciones realizadas.
- ANEXO 7 - Cumplimiento sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores.

Abreviaturas utilizadas:

- US\$ - Dólar estadounidense
- Compañía - Fundametz S.A.



MOORE

MOORE ASSOCIATES, LLP
1000
Av. Amazonas N21-147 y Robles,
Edif. Río Amazonas, piso 8. Of. 806
+593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526
Av. Francisco de Orellana y Víctor
Hugo Sicouret, Edif. Las Cámaras
Torre A, piso 4
+593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506
© 2020 Moore, LLP

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Fundametz S.A.

Guayaquil, 26 de mayo del 2020

Informe sobre la información financiera suplementaria

Opinión

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de Fundametz S.A. al 31 de diciembre del 2019, sobre los cuales hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades, de fecha 26 de mayo del 2020, también hemos auditado la información financiera suplementaria contenida en los anexos 1 a 7.

En nuestra opinión, la información financiera suplementaria adjunta, ha sido preparada razonablemente en todos sus aspectos importantes de acuerdo con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de la información financiera suplementaria" de nuestro informe.

Somos independientes de Fundametz S.A. de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



MOORE

A los Accionistas de
Fundametz S.A.
Guayaquil, 26 de mayo del 2020

Base de preparación y restricción del uso y distribución

Este informe se emite exclusivamente para información y uso de la administración de Fundametz S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera; en consecuencia, la información financiera suplementaria adjunta puede no ser apropiada para otros propósitos.

Responsabilidad de la Administración sobre la Información Financiera Suplementaria

La Administración de Fundametz S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria adjunta, de acuerdo con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y de control interno que considere necesario para permitir la preparación de esta información libre de errores materiales, debido a fraude o error.

La Administración de Fundametz S.A. es responsable de la supervisión del proceso de la información suplementaria de Fundametz S.A.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de la Información Financiera Suplementaria.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si la información financiera suplementaria en su conjunto está libre de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en la información financiera suplementaria.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en la información financiera suplementaria, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.



MOORE

A los Accionistas de
Fundametz S.A.
Guayaquil, 26 de mayo del 2020

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría de la información financiera suplementaria con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de Fundametz S.A.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de Fundametz S.A.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de la información financiera suplementaria, preparada de conformidad con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria Financiera.

Comunicamos a los responsables de la Administración de Fundametz S.A. En relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

MOORE ECUADOR

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

FUNDAMETZ S.A.

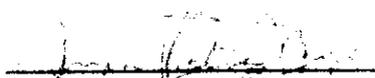
OPINIÓN SOBRE SI LAS ACTIVIDADES SE ENMARCAN EN LA LEY

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

A continuación se detallan las principales leyes aplicables

CONTENIDO	CUMPLIMIENTO		
	SI	NO	N/A
Las actividades de Fundametz S.A. durante el año 2019, dieron cumplimiento a lo establecido en:			
• Ley de Compañías.	X		
• Ley de Mercado de Valores (modificadas por la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil y por el Código Orgánico Monetario y Financiero).	X		
• Codificación de Resoluciones de la Junta de Regulación del Mercado de Valores (antes Consejo Nacional de Valores).	X		

Preparado por:



C.P.A. Jessica Victores
Contadora

FUNDAMETZ S.A.

CUMPLIMIENTO SOBRE LAS OBLIGACIONES ESTABLECIDAS POR LA LEY

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

A continuación se detallan las principales leyes aplicables

CONTENIDO	CUMPLIMIENTO		
	SI	NO	N/A
Fundametz S.A. durante el año 2019 dio cumplimiento a las obligaciones establecidas en:			
• Ley de Compañías.	X		
• Ley de Mercado de Valores (modificadas por la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil y por el Código Orgánico Monetario y Financiero).	X		
• Codificación de Resoluciones de la Junta de Regulación del Mercado de Valores (antes Consejo Nacional de Valores).	X		

Preparado por:


 C.P.A. Jessica Victores
 Contadora

FUNDAMETZ S.A.

CUMPLIMIENTO RESPECTO A LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

El informe, de fecha 26 de mayo del 2020, de los auditores independientes sobre la presentación, revelación y reconocimiento de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, contienen una opinión sin salvedades y se presenta por separado.

Preparado por:


C.P.A. **Jéssica Victores**
Contadora

FUNDAMETZ S.A.

CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PUBLICA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

A continuación se detallan las principales condiciones que constan en el prospecto de oferta pública que respalda la emisión de Obligaciones, sobre la cual, la Compañía Fundametz S.A. ha dado cumplimiento:

CONTENIDO					CUMPLIMIENTO		
					SI	NO	N/A
<u>Clases, series, montos, plazos y unidad monetaria</u>					X		
<u>Año</u>	<u>Clasificado por</u>		<u>Plazo por</u>				
<u>Emisión</u>	<u>Clase</u>	<u>Monto total</u>	<u>Días</u>	<u>Unidad Monetaria</u>			
2017	B	1.750.000	2,160 días	Dólares de los Estados Unidos de América			
2017	C	3.250.000	2,520 días	Dólares de los Estados Unidos de América			
Total		<u>5.000.000</u>					
<u>Valor nominal de cada obligación de cada serie:</u>					X		
i) Clase B: US\$1.00							
ii) Clase C: US\$1.00							
<u>Denominación de los títulos</u>					X		
Desmaterializada							
Emisión 2017: Clase B – Tasa Fija							
Emisión 2017: Clase C – Tasa Fija							
<u>Tasa de interés</u>					X		
Clase B: Fija 8%							
Clase C: Fija 8%							
<u>Amortización del capital e intereses</u>							
Pagos trimestrales iguales de capital más intereses, 90 días contados desde la fecha de emisión de las obligaciones al					X		

ANEXO 4

CONTENIDO	CUMPLIMIENTO		
	SI	NO	N/A
vencimiento de la clase B	X		
Pagos trimestrales iguales de capital más intereses, 90 días contados desde la fecha de emisión de las obligaciones al vencimiento de la clase C	X		
<u>Garantías</u>			
Emisión 2017			
Garantía General. La Garantía General en los términos que establece la Ley de Mercado de Valores, el cual es superior al monto de las obligaciones emitidas.	X		
<u>Mecanismo de colocación</u>			
Bursátil	X		
<u>Rescates anticipados</u>			
La emisión de obligaciones no contempla sorteos ni rescates anticipados.	X		
<u>Agente pagador</u>			
Emisión 2017: Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.	X		
<u>Destino de los recursos a captar</u>			
Emisión 2017: Los recursos obtenidos de las colocaciones serán utilizados en la construcción de la nueva planta industrial ubicada en el Cantón Nobol, la cual es en la actualidad la casa matriz de la Compañía, así como la reestructuración de pasivos y capital de trabajo.	X		
<u>Representante de obligacionistas</u>			
Emisión 2017: Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.	X		
<u>Obligaciones adicionales del emisor</u>			
No existieron obligaciones adicionales			


 C.P.A. Jéssica Victores
 Contadora

FUNDAMETZ S.A.

CUMPLIMIENTO DE LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISION DE VALORES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

EMISION DE OBLIGACIONES

Destino de los recursos según prospecto

Los recursos captados serán 100% para financiar parte del capital de trabajo de la empresa: construcción y adecuación de nueva planta industrial.

Colocación de los recursos según registros de la Compañía

US\$

Emisión de Obligaciones Corto Plazo	805.561
Emisión de Obligaciones Largo Plazo	<u>2.732.143</u>
	<u>3.537.704</u>


C.P.A. Jessica Victores
Contadora

FUNDAMETZ S.A.

CUMPLIMIENTO DE LA REALIZACION DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL Y DE LOS INTERESES, DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES REALIZADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

EMISION DE OBLIGACIONES: OBLIGACIONES A CORTO Y LARGO PLAZO

<u>Serie</u>	<u>Monto autorizado y emitido</u>	<u>Monto colocado</u>	<u>Monto colocado por pagar (1)</u>	<u>Monto Pagado</u>	<u>Fechas de colocación</u>	<u>Fechas de vencimiento</u>	<u>Días provisionados</u>	<u>Interés por pagar al 31/12/2019 (2)</u>
Emisión 2017								
B	1.750.000	1.750.000	1.166.667	583.333	26/10/2017	26/10/2023	65	16.739
C	3.250.000	3.250.000	2.321.429	928.571	26/10/2017	26/10/2024	65	32.869
	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>3.488.096</u>	<u>1.511.904</u>				<u>49.608</u>

(1) Valor registrado en la cuenta 2020113 y 2220113 Obligaciones emitidas a corto y largo plazo respectivamente, al 31 de diciembre del 2019

(2) Valor incluido en la cuenta 2020114 Obligaciones emitidas corto plazo, se registra en el resultado según el principio del devengado.


C.P.A. Jessica Victores
Contadora

FUNDAMETZ S.A.

CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTIAS QUE RESPALDAN LA EMISION DE VALORES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

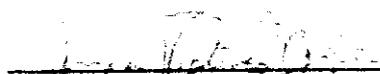
Colateral requerido

Garantía general de Fundametz S.A., según el Artículo 13 de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores:

"Art. 13.- Monto de emisión de obligaciones con garantía general.- El monto máximo para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen menos los activos diferidos, los que se encuentren en litigio, el monto no redimido de cada emisión de obligaciones en circulación y de cada proceso de titularización de flujos futuros de fondos de bienes que se espera que existan en los que el emisor haya actuado como originador y garante; así como los derechos fiduciarios de fideicomisos en garantía, en los que el emisor sea el constituyente y beneficiario.

La relación porcentual determinada en el primer inciso, deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto de las obligaciones en circulación no redimidas. El incumplimiento de esta obligación dará lugar a declarar de plazo vencido a la emisión.

<u>Colateral constituido</u>	<u>US\$</u>
Activos totales	37.593.680
(-) Activos con gravamen	<u>(24.560.417)</u>
Total Activos libres de gravamen	13.033.263
80%	<u>80%</u>
Monto máximo disponible	<u>10.426.610</u>
Obligaciones	<u>3.488.096</u>
Exceso	<u>6.938.514</u>


C.P.A. Jessica Victores
Contadora