

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

1.- INFORMACION GENERAL

FUNDAMETZ S.A., fue constituida según escritura pública otorgada el 17 de Agosto del 2004 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Septiembre del mismo año. Su actividad principal es exclusivamente la comercialización, importación, exportación, fabricación o industrialización, compra, venta, elaboración, transformación, empaque, consignación, representación, y distribución de toda clase de metales no ferrosos.

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

2.- BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

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

Moneda funcional

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

Declaración de Cumplimiento

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

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

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

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

a) Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la producción y venta al por mayor de metales no ferrosos cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

b) Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

Instalaciones fijas y equipo 10 a 30 por ciento

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

c) Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

e) Acreedores comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

f) Sobregiros y préstamos bancarios

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

FUNDAMETZ S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

3.- EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Bancos Locales y Exterior (1)	1.107.020
Inversiones	11.000
Total:	<u>1.118.020</u>

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

4.- ACTIVOS FINANCIEROS

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

	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Cientes, netos (1)	4.492.667
Empleados	3.563
Anticipos a Proveedores (2)	182.573
Subtotales	<u>4.678.803</u>
(-) Provision Para Cuentas Incobrales	<u>(39.043)</u>
Total:	<u>4.639.760</u>

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

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

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

5.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de Inventarios, al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dolares)
Productos Terminados	69.300
Productos en Proceso	266.128
Materiales	53.222
Materia Prima	1.304.479
	<hr/>
Subtotal (1)	1.693.129
Importaciones en Tránsito (2)	1.076.859
	<hr/>
Total:	<u>2.769.988</u>

- (1) Los inventarios están relacionados con materias primas y otros materiales necesarios para la producción de metales no ferrosos tales como el plomo, el aluminio, el zinc y otros. Los productos terminados están destinados a satisfacer la demanda de los clientes locales y del exterior.
- (2) Este saldo constituyen las importaciones que al cierre del presente ejercicio económico, se encontraban en curso. Cabe indicar que cada trámite se encuentra identificado por su código de carpetas de importación.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Iva Pagado	170.152
Credito Tributario	336.163
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta (1)	224.792
Anticipo Impuesto a la Renta (2)	18.786
Total:	<u>749.893</u>

(1) Corresponde a Retenciones de Impuesto a la Renta realizadas por clientes.

(2) Corresponde a Anticipos de Impuesto a la Renta de los años 2009 y 2010.

7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

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

	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u>
Seguros Anticipados (1)	9.449
Otros anticipos entregados	121
Total:	<u>9.570</u>

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

FUNDAMETZ S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>SALDO</u> <u>01-ene-11</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS</u> <u>Y/O BAJAS</u>	<u>SALDO NIIF</u> <u>31-dic-11</u>
Terreno	14.571	-	-	14.571
Edificios	440.450	-	-	440.450
Maquinarias y Equipos	1.084.609	419.671	-	1.504.280
Muebles y Equipos de Oficina	7.837	-	-	7.837
Equipos de Computacion	10.204	-	-	10.204
Vehículos	141.296	88.239	-	229.535
Total Costo	1.698.967	507.910	-	2.206.877
(-) Depreciacion Acumulada	(562.304)	(146.399)	-	(708.703)
Total:	<u>1.136.663</u>	<u>361.511</u>	<u>-</u>	<u>1.498.174</u>

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

9.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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

	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Depósitos en Garantía	5.060
Total:	<u>5.060</u>

Incluye cheque No. 39357 por un valor de US\$ 300, por garantía de departamento en Quito, y al cheque No. 44154 por un valor de US\$ 4.060, por garantía de un cuerpo de andamio y US\$ 700 de otros similares.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

10.- PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u>
Proveedores (1)	686.610
Anticipo de Clientes	30.000
Cuentas Por Pagar Accionistas (2)	10.320
Otas Cuentas Por Pagar:	
Conecel	407
Pacifictel	326
Cheques Girados y No Cobrados (3)	222.575
Placas Tecnova (4)	54.510
Banco Bolivariano - Credito Rol	600
Mastercard Produbanco	4.924
Industria Dacar Cia. Ltda.	23.665
Diners Club del Ecuador	12.076
Total:	<u>1.046.013</u>

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

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

11.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u>
Banco Bolivariano (1)	700.000
Banco Bolivariano Panamá (2)	650.000
Produbanco (3)	423.727
Factoring Banco Bolivariano (4)	3.088.627
BBA. Banco Bilbao Viscaya (5)	150.326
Intereses Bancarios	4.991
Total:	<u>5.017.671</u>

- (1) Corresponde a la porción corriente de obligaciones a largo plazo con el Banco Bolivariano (Nota 13).
- (2) Pertenece a una obligación contraída con el Banco Bolivariano de Panamá, con vencimientos corrientes que devengan el interés del 7,50% anual, con vencimiento mensual en Julio del 2012.
- (3) Corresponde a la porción corriente de obligaciones a largo plazo con el Produbanco (Nota 13).
- (4) Corresponde a la obligación contraída con el Banco Bolivariano por la negociación de la cartera por cobrar mediante la modalidad de Factoring. La cartera en garantía corresponde al cliente TECNOVA S.A.
- (5) Corresponde a la porción corriente de obligaciones a largo plazo con Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., banco de la Republica de España (Nota 13).

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

12.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>Saldos NIF al</u> <u>31-12-2011</u>
Beneficios Sociales (1)	326.141
Impuestos pos Pagar (2)	773.703
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (3)	16.537
Otras (4)	6.813
Total:	<u>1.123.194</u>

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

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

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

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

13.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

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

	<u>Saldos NIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Banco Bolivariano (1)	100.000
Banco Bilbao Viscaya (2)	368.919
Produbanco (3)	971.672
Prestamos de Accionistas (4)	2.681
Total:	<u>1.443.272</u>

(1) Comprende un préstamo de hipotecarios comunes, obtenido con el Banco Bolivariano cuya tasa de interés es del 8.82% renovable y reajutable, con una fecha de concesión el 29 de Junio del 2010 y vencimiento el 26 de Junio del 2013. La porción corriente de estas obligaciones son transferidas al pasivo corriente (Nota 11).

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

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

14.- PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL

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

	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Bonificacion Tiempo Servicio	33.076
Total:	<u>33.076</u>

Corresponde a la provisión por desahucio por tiempo de servicio

15.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Carlos Dañin Terán	10.000
Robert Dañin Terán	10.000
Katherine Dañin Terán	10.000
Carlos Dañin Metz	10.000
Procapital Holding S.A.	360.000
Total:	<u>400.000</u>

FUNDAMETZ S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

16.- RESERVA LEGAL

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

17.- INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

	<u>Saldos NIIF al</u> <u>31-12-2011</u> (Dólares)
Ingresos por Ventas	36.325.385
Costo de Ventas	(32.958.845)
Gastos de Administracion	(826.277)
Gastos de Depreciacion	(146.400)
Otros Ingresos (Gastos)	(594.033)
Utilidad Antes de Participacion de Trabajadores e Impuesto a la Renta	<hr/> <u>1.799.830</u> <hr/>

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

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

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011

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

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

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

- NIC 1 (*Presentación de estados financieros*)
- NIC 2 (*Inventarios*)
- NIC 7 (*Estados de flujo de efectivo*)
- NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores*)
- NIC 16 (*Propiedad, planta y equipos*) y NIC 36 (*Deterioro en el valor de los activos*)
- NIC 18 (*Ingresos ordinarios*)
- NIC 24 (*Información a revelar sobre partes relacionadas*)
- NIC 37 (*Provisiones, activos y pasivos contingentes*)
- NIC 38 (*Activos intangibles*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)
- NIIF 8 (*Segmentos de operación*)

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