

Econ. JOSÉ OSWALDO HABLICH DÍAZ

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EMPRESA:

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.

**EJERCICIO ECONOMICO:
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Rumichaca No. 828 - 4° Piso - Ofic. 401
Telf. 2302524-2204206-2397892 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador



FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 e Informe del Auditor
Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Econ. JOSÉ OSWALDO HABLICH DÍAZ

Guayaquil, 05 de Abril del 2012.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.

He auditado el Estado de Situación Financiera de FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A. al 31 de Diciembre de 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es de expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en mi Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Exceptuando la limitación mencionada en la nota 7, Diversos Deudores, relativa al ajuste por la adopción de las Normas Internacionales, vigentes, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los Estados Financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.



En mi opinión, excepto lo indicado en la última parte del párrafo segundo, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A. al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Sin modificar mi opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota No. 2, 3 y 4, los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2011 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año de transición (2010), el cual ha sido ajustado de acuerdo a las NIIF vigentes para ese ejercicio económico. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes.



Econ. José Oswaldo Hablich Díaz
R.N.A.E. 586
C.P.A. 2881



Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Cda. Guayaquil Norte Mz. 2 Solar 29
Teléf. 2302524 - 2204206 - 2397892
Guayaquil - Ecuador

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

<u>Rubros</u>	<u>BAJO NIIF</u>		<u>BAJO PCGA</u>	<u>Notas</u>
	2011	2010	2010	
ACTIVO	<u>65,672,942.42</u>	<u>66,914,463.23</u>	<u>44,447,017.23</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>21,781,508.93</u>	<u>21,438,085.90</u>	<u>21,438,085.90</u>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	796,510.11	231,621.43	231,621.43	6
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	6,480,901.21	9,723,393.09	9,723,393.09	7
Inventarios	14,504,097.61	11,483,071.38	11,483,071.38	8
ACTIVO NO CORRIENTE	<u>43,891,433.49</u>	<u>45,476,377.33</u>	<u>23,008,931.33</u>	
Propiedad, Planta y Equipos Netos	39,684,323.31	39,132,400.60	15,974,505.60	9
Otros Activos	4,207,110.18	6,343,976.73	7,034,425.73	10
TOTAL ACTIVOS	<u>65,672,942.42</u>	<u>66,914,463.23</u>	<u>44,447,017.23</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

<u>Rubros</u>	<u>BAJO NIIF</u>		<u>BAJO PCGA</u>	<u>Notas</u>
	2011	2010	2010	
PASIVOS	<u>30,751,975.45</u>	<u>23,986,730.14</u>	<u>23,741,844.14</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>23,151,273.05</u>	<u>11,975,891.34</u>	<u>11,731,005.34</u>	
Préstamos Locales	20,021,783.10	10,305,714.82	10,305,714.82	11
Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	1,356,889.55	1,152,350.20	1,152,350.20	12
Pasivos por Impuestos Corrientes	610,787.20	272,940.32	272,940.32	13
Provisiones	1,161,813.20	244,886.00	0.00	14
PASIVO NO CORRIENTE	<u>7,600,702.40</u>	<u>12,010,838.80</u>	<u>12,010,838.80</u>	
Obligaciones Financieras	7,600,702.40	12,010,838.80	12,010,838.80	11
PATRIMONIO	<u>34,920,966.97</u>	<u>42,927,733.09</u>	<u>20,705,173.09</u>	15
Capital Social	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	
Aportes Futuras Capitalizaciones	486,283.48	486,283.48	486,283.48	
Reservas	4,822,379.91	9,565,123.15	9,565,123.15	
Resultados Acumulados	19,446,310.10	22,222,560.00	0.00	
Utilidad del Ejercicio	165,993.48	653,766.46	653,766.46	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>65,672,942.42</u>	<u>66,914,463.23</u>	<u>44,447,017.23</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en US Dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2011	2010
INGRESOS NETOS	<u>32,326,767.89</u>	<u>25,453,735.17</u>
Ventas Locales	21,016,741.12	17,027,579.68
Exportaciones	11,757,105.47	8,812,741.89
(-) Devoluciones en Ventas	-447,078.70	-386,586.40
COSTO DE VENTAS	<u>25,174,695.36</u>	<u>20,957,069.69</u>
Costo de Ventas	25,174,695.36	20,957,069.69
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>7,152,072.53</u>	<u>4,496,665.48</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>5,159,804.59</u>	<u>3,857,254.73</u>
Gastos de Administración	4,832,971.15	2,514,300.14
Gastos de Venta	326,833.44	1,342,954.59
UTILIDAD OPERATIVA	<u>1,992,267.94</u>	<u>639,410.75</u>
GASTOS FINANCIEROS	<u>1,141,269.54</u>	<u>132.79</u>
Intereses Pagados	1,141,269.54	132.79
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	<u>0.00</u>	<u>14,488.50</u>
Otros Ingresos	0.00	14,488.50
Otros Egresos	0.00	0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>850,998.40</u>	<u>653,766.46</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	127,649.76	98,064.97
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.	<u>723,348.64</u>	<u>555,701.49</u>
(+/-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>1,522,115.68</u>	<u>-48,349.47</u>
(+) Gastos No Deducibles	1,597,588.35	0.00
(-) Deducc. por Trab. Con Discapacid.	-75,472.67	-48,349.47
UTILIDAD GRAVABLE	<u>2,245,464.32</u>	<u>507,352.02</u>
(-) Impuesto a la Renta Causado	538,911.44	126,838.01
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	<u>184,437.20</u>	<u>428,863.49</u>
(-) Reserva Legal	18,443.72	42,886.35
UTILIDAD DISPONIBLE ACCIONISTAS	<u>165,993.48</u>	<u>385,977.14</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS				APORTES FUTURAS CAPITALIZA- CIONES	RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADO DEL EJERCICIO	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	De Capital	Total		Resultado Acum. Adopción 1era. Vez NIIF	Reserva de Capital	Total		
Saldo a Enero 1 del 2011	10,000,000.00	563,366.78	3,811,705.93	5,190,050.44	9,565,123.15	486,283.48	0.00	0.00	0.00	653,766.46	20,705,173.09
Transferencia del Resultado 2010											
15% Participación Trabajadores 2010										-98,064.97	-98,064.97
25% I. Renta causado 2010										-126,838.02	-126,838.02
Reserva Legal (Apropiación 2010)		42,886.35			42,886.35					-42,886.35	0.00
Transferencia Resultado 2010			385,977.13		385,977.13					-385,977.13	0.00
Revaluación de PP&E Neto						22,467,446.00		22,467,446.00			22,467,446.00
Provisiones Jubilación Patronal y Desahucio						-244,886.00		-244,886.00			-244,886.00
Apropiación para Ctas por Cobrar y V. Deud.				-2,618,710.79	-2,618,710.79						-2,618,710.79
Transf. a Result Acum. por Adopc. NIIF				-2,571,339.65	-2,571,339.65						0.00
Transf. De R. Capital a Result. Acum. NIIF						2,571,339.65	2,571,339.65	2,571,339.65			0.00
Deudores Varios No Reconocidos por NIIF						-4,430,246.20	-2,571,339.65	-4,430,246.20			-4,430,246.20
Activos Diferidos No Reconocidos por NIIF						-1,044,181.37		-1,044,181.37			-1,044,181.37
Ajuste Impuesto a la Renta Mal Registrado							126,838.02	126,838.02			126,838.02
Resultado del Ejercicio										850,998.40	850,998.40
15% Participación Trabajadores 2010										-127,649.76	-127,649.76
25% I. Renta causado 2010										-538,911.44	-538,911.44
Reserva Legal (Apropiación 2010)		18,443.72			18,443.72					-18,443.72	0.00
Saldo a Diciembre 31 del 2011	10,000,000.00	624,696.85	4,197,683.06	0.00	4,822,379.91	486,283.48	19,446,310.10	0.00	19,446,310.10	165,993.48	34,920,966.96

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo Recibido de Clientes	<u>29,628,265.16</u>	
Efectivo Proporcionado por las Actividades de Operación		29,628,265.16
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	<u>-28,887,805.11</u>	
Efectivo Utilizado en las Actividades de Operación		-28,887,805.11
<u>Flujo Neto en Actividades de Operación</u>		<u>740,460.05</u>

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión

Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-2,839.34</u>	
<u>Flujo de Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión</u>		-2,839.34

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Disminución de Reserva de Capital	<u>-172,732.03</u>	
<u>Flujo de Efectivo Utilizado en Actividades de Financiación</u>		-172,732.03

Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo		<u>564,888.68</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Enero 1.		<u>231,621.43</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Diciembre 31.		<u><u>796,510.11</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

FISA Fundiciones Industriales S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública el 8 de Julio de 1969, protocolizada ante el Doctor Emiliano Calle, Notario Público del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 8 de Julio de 1969.

La empresa se dedica a la producción de perfiles de aluminio arquitectónicos y estructurales, para la construcción, mediante un proceso de laminado, trefilado y extrusión, para ser vendidos en los mercados interno y externo; además, podrá realizar cualquier tipo de actividad lícita relacionada con su objeto social

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la Compañía.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS

2.1) Bases de preparación de los Estados Financieros

La Compañía presenta sus Estados Financieros en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria (u.m.) del Ecuador, en idioma castellano y de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) vigentes, conforme a lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008.

Los estados financieros anteriores al 2011 fueron preparados con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA), los cuales se encontraban vigentes para esta Compañía hasta el 31 de Diciembre del 2010, de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución mencionada en el párrafo anterior.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para el ejercicio económico del 2010 (cortado el 31 de Diciembre del 2010) han sido preparados por la administración de la Compañía para ser utilizados en el proceso de conversión a NIIF para el año terminado al 31 de Diciembre del 2011.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, para así determinar la valuación y presentación de ciertas partidas que forman parte de los estados financieros. Esto se debe a que los PCGA difieren en ciertos aspectos de las NIIF. La Administración señala que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales pueden llegar a diferir en algún momento de sus efectos finales. El detalle de estas estimaciones y supuestos está explicado en la Nota. No. 4.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la Compañía comprenden: el estado de situación financiera del ejercicio 2010 bajo NEC, el estado de situación financiera del 2010 bajo NIIF (transición), el estado de situación financiera del 2011, estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años terminados al 31 de Diciembre del 2010 y 2011.

A continuación se describen de forma breve las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, las cuales están definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2011 tal como lo requiere la NIIF 1.

2.2) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden convertir fácilmente en efectivo en un plazo no mayor a 3 meses y que están disponibles para su utilización, para el pago de obligaciones contraídas por la empresa.

2.3) Cuentas por Cobrar y Deudores Varios

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registrados a su valor razonable y posteriormente medidos al costo amortizado. No se constituye provisión por incobrabilidad, debido a que la Administración de la Compañía considera las cuentas como de alta recuperación.

2.4) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el más bajo. El método de valoración utilizado es el promedio ponderado.

El costo de adquisición de las materias primas comprende el valor de la compra, los derechos de importación, transporte, otros impuestos y los costos directamente atribuibles a la adquisición de los mismos. Los productos en proceso y terminados son valorados al costo de transferencia determinados en las diversas etapas de fabricación hasta su total terminación, incluidos los cargos directos e indirectos correspondientes.

Los saldos de los rubros no exceden el valor neto realizable, el cual representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

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

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.5) Propiedades, Planta y Equipos

Medición en el Momento del Reconocimiento

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y en dólares norteamericanos. El costo comprende el precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en marcha de acuerdo a lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad No. 16 (NIC 16).

Las partidas de propiedades, planta y equipo representan una porción importante de los activos totales que posee la Compañía, por lo que resultan significativas en el contexto de su posición financiera.

Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se cargan al resultado del ejercicio en el período en el que se producen.

Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios y maquinarias y equipos son presentados a sus valores revaluados (valores razonables en el momento de la revaluación), los cuales fueron determinados por la empresa calificada: Management Consulting Stern MCS, cuyo informe utilizaba el método del Valor a Nuevo, el cual da a conocer el Valor Razonable del bien a partir del valor de reposición, el cual se ve afectado por el tiempo de uso y el estado del bien (FD), la fórmula que utilizaron fue la siguiente:.

$$VR = V \text{ Repo} * FD$$

$$FD = \frac{V_{\text{reman}}}{V_{\text{real}}}$$

Nomenclatura:

- VR = Valor Razonable
- V Repo = Reposición
- FD = Depreciación
- Vureman = Vida Útil Remanente (tiempo que le queda al bien a partir de inspección).
- Vureal = Vida Útil Real (tiempo de un bien: años de uso + vida remanente).

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cualquier incremento en la revaluación de los terrenos, edificios y maquinarias y equipos se reconocerá en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio bajo el nombre de Reserva por Revaluación (de propiedades), excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados. Las frecuencias de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimenten los Valores Razonables de estos activos, es decir, cuando el valor razonable del activo revaluado difiera significativamente de su importe en libros, caso contrario no será necesaria.

El saldo de la revaluación de los terrenos, edificios y maquinarias y equipos que se encuentran en el patrimonio será transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. Sin embargo, en cada ejercicio, una porción de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. Para este caso, el importe de la reserva transferida será igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades acumuladas no pasan por el resultado del período.

Métodos de Depreciación, Vidas Útiles y Valores Residuales

El costo o valor revaluado, de propiedades, planta y equipos se deprecia en base al método de línea recta sobre los años de vida útil excepto para las Maquinarias y Equipos (línea de producción) a las cuales se las deprecia en base al método de Vida Útil Remanente. La vida útil estimada y el método de depreciación serán revisados año a año.

Las principales partidas de propiedades, plantas y equipos y sus respectivas vidas útiles se detallan a continuación:

<u>Propiedad, Planta o Equipo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>	<u>% Depreciac.</u>
Edificios	20	5%
Instalaciones y Mejoras	10	10%
Maquinarias y Equipos	10	10%
Vehículos	5	20%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Computación y Software	3	33%

El valor depreciable de las propiedades, planta y equipos es al 100%, es decir, no hay deducción por valor residual por cuanto la compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

Retiro o Venta de Propiedades, Planta y Equipos

La utilidad o pérdida que resulte del retiro o venta de uno de los activos de este grupo es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del ejercicio corriente.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.6) Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; en consecuencia, los préstamos se registran a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamos usando el método de interés efectivo.

Se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Compañía tenga derecho de diferir el pago de la obligación contraída como mínimo 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, se clasifican como no corrientes.

2.7) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

2.8) Impuestos

El Impuesto a la Renta por Pagar representa la suma del Impuesto a la Renta por pagar corriente más el impuesto diferido, calculados de acuerdo al porcentaje señalado en la norma tributaria vigente en cada ejercicio analizado.

Impuesto Corriente

Agrupar el impuesto a la renta por pagar obtenido de la utilidad del ejercicio más/menos todos los ingresos o gastos imposables o deducibles y es calculado en base a las tasas fiscales vigentes al final de cada período establecidas por la Administración Tributaria; de igual forma, las retenciones en la fuente de IVA e Impuesto a la Renta por pagar del mes que deberán ser liquidadas en el mes siguiente.

Impuesto Diferido

Este impuesto se reconoce sobre las diferencias temporarias imposables entre el valor en libros de los activos y pasivos que constan en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable, y se generará a causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía no debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos a menos que, tenga reconocido legalmente ante la Administración Tributaria el derecho de compensar.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.9) Provisones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y puede ser probable que se tenga que desembolsar recursos que generen beneficios económicos para cancelar dichas obligaciones y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión será la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta las incertidumbres.

2.10) Beneficios a Empleados

Obligación por Beneficios Definidos (Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio)

La compañía no había considerado las provisiones para Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio hasta el año 2010, como debió haberse realizado, por lo que contrataron a Actuaría Consultores Cía. Ltda. para la elaboración del estudio. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales del período deberán reconocerse en el resultado.

Participación a Trabajadores

La empresa reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, este beneficio se calcula con la tasa del 15% sobre las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales.

2.11) Reconocimiento de los Ingresos y Costos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando los activos son vendidos al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, considerando los descuentos o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar y cumpla con cada una de las siguientes condiciones:

- Se transfirió al cliente los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para si ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Adicionalmente, la compañía no recibe ingresos ordinarios procedentes de:

- Contratos de Arrendamiento Financiero
- Dividendos provenientes de inversiones financieras contabilizadas según el método de participación.
- Contratos de seguros realizados por compañías aseguradoras.
- Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros, o productos derivados de su venta.
- Cambios en el valor de otros activos corrientes.

Los costos y gastos están relacionados con ingresos del período ya sea directa o indirectamente, y son reconocidos al costo histórico. Se reconocen en la medida en que son incurridos independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.12) Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general, en los estados financieros no se debe compensar los activos con los pasivos ni tampoco los ingresos con los gastos, a menos que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma.

2.13) Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos Estados Financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

NOTA No. 3.- ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

De conformidad con lo dispuesto en la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de Agosto 21 del 2006, publicada en el R.O. No. 348 de 4 de Septiembre del mismo año, reformada por la Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008, de la Superintendencia de Compañías, la empresa adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera en la preparación de los Estados Financieros a partir del ejercicio económico 2011, tomando como período de transición el año 2010.

La aplicación de las NIIF supone con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al ejercicio 2010:

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- El reconocimiento de activos y pasivos diferidos.
- La incorporación del estado de resultados integral (nuevo estado financiero).
- Un incremento representativo de la información que se incluye en las notas a los estados financieros.

3.1) Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

El siguiente detalle se muestra el impacto en cantidades de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo:

3.1.1) Conciliación del Patrimonio Neto del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010 y 2011

	2011 Ene 1 - Dic 31	2010 Ene 1 - Dic 31
Patrimonio PCGA	15,474,656.87	20,705,173.09
Revaluación de Propiedades y Equipos	22,467,446.00 ¹	22,467,446.00
Reconocimiento de Gasto por Beneficio Definido	-244,886.00 ²	-244,886.00
Reconocimiento de Reserva de Capital	2,571,339.65 ³	-
Reconocimiento de Act. Diferidos (Neto)	-1,044,181.37 ⁴	-
Reconocimiento de Otras Ctas. por Cob.	-4,303,408.18 ⁶	-
Patrimonio de Acuerdo a NIIF	<u>34,920,966.97</u>	<u>42,927,733.09</u>

Explicación Resumida de los Ajustes por Conversión a NIIF:

a) Con Efectos Patrimoniales

¹ **Costo por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipos:** Para aplicar las NIIF's se debe registrar el valor de las propiedades, planta y equipos a su valor razonable y por eso se efectuó la revaluación de las propiedades, procedimiento que fue realizado por peritos calificados. Para el período que comprende el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010, los efectos de la revaluación ocasionaron un aumento en los saldos de propiedad, planta y equipos de US\$22,467,446.00, incremento que se vio reflejado en la cuenta de Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

² **Reconocimiento de Gasto por Beneficio Definido:** En base a lo indicado por las NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, basados en un cálculo actuarial, el cual considera como distintas variables (fechas de jubilación, inflación, tasas de mortalidad, etc.). Bajo las normas vigentes anteriores, la Compañía no había reconocido ninguna provisión por jubilación patronal ni registrado provisión de bonificación por desahucio. En el ejercicio comprendido del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010, los efectos en estos cambios, fueron un aumento en la cuenta pasiva de Obligación por Beneficios Definidos por US\$244,886.00 y una disminución en la cuenta de Adopción por Primera Vez de las NIIF.

³ **Reconocimiento de Reserva de Capital:** De acuerdo a lo que indican las NIIF's y a lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de Marzo del 2011 expedida por la Superintendencia de Compañías, indica que deben ser utilizadas para absorber saldos deudores de la cuenta "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF", motivo por el cual fueron transferidas.

⁴ **Reconocimiento de Activos Diferidos:** En base a las PCGA anteriores, estaba permitido registrar aquellos gastos pagados que se iban a consumir en ejercicios futuros como parte de un activo diferido y amortizarlo en la medida que eran utilizados. Con la adopción de las NIIF y NIC 38, no se reconoce a las primas de seguro ni a reclamos pendientes por realizar como parte de activos diferidos, por lo que, no se reconoció el saldo de la cuenta como elemento de activo de la empresa su se liquidó como disminución en la cuenta Adopción por Primera Vez de las NIIF.

⁵ **Reconocimiento de Deudores Varios:** Para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera la administración contrató los servicios de profesionales experimentados que en su proceso de reconocimiento y valoración de los activos y pasivos no incluyeron aquellos valores por cobrar que no reunían los requisitos mínimos para su aceptación y, como en el caso anterior, fueron liquidados con cargo a Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de NIIF, lo cual fue debidamente autorizado por la Administración de la Compañía.

b) Sin efectos Patrimoniales (Reclasificaciones entre Activos y/ Pasivos)

La Compañía ha realizado reclasificaciones en el estado de situación financiera, para presentar adecuada información de acuerdo a lo que indica la NIC 1, el detalle es el que sigue:

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cuenta	Presentación Bajo PCGA	Presentación Bajo NIIF	Enero 1 a Dic 31 del 2011	Enero 1 a Dic 31 del 2010
Inv. de Matricería (Neto)	Formaba parte de Otros Activos (No Corriente).	Forma parte de la Cta. Propied., Planta y Equipos	3,786,133.49	4,748,553.57
Amortización Acumulada de Matricería	Formaba parte de Otros Activos (No Corriente).	Forma parte de la Cta. Propied., Planta y Equipos	-1,251,372.19	-2,401,221.44

3.1.2) Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

No hubieron ajustes que afecten al Estado de Resultados Integral del ejercicio 2010 en el periodo de transición. Sin embargo, la participación a trabajadores debe ir incluido como parte de los gastos y costos de ventas, de acuerdo a lo establecido en la NIC 1.

NOTA No. 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables (Nota No. 2), la Administración de la Compañía debe utilizar juicios, estimaciones y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos. Estos juicios o estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideren relevantes, son revisados periódicamente, sin embargo, el resultado real podría no ser igual al estimado.

Las estimaciones y juicios más importantes que la Compañía ha utilizado son los que se muestran a continuación:

4.1) Vida Útil de Propiedades, Planta y Equipos

Como se explicó en la Nota No. 2.5, la Compañía hace revisiones sobre las estimaciones de vida útil de las propiedades, planta y equipo al final de cada ejercicio. Durante el año 2011 el perito valuador junto con la Administración de la Compañía determinaron las vidas útiles de los mismos.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 5.- CONTINGENCIAS

Al cierre de los ejercicios económicos terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 existen litigios laborales en proceso de juzgamiento, de las cuales no se tiene certeza alguna de su resultado y que además, la Administración de la Compañía no considera relevantes por lo que no se han realizado provisiones ni ajuste alguno.

NOTA No. 6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al cierre del ejercicio, el resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es el que sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos Locales	<u>794,062.90</u> ¹	<u>231,621.43</u>
Banco del Pacifico	26,600.01	39,706.75
Banco del Austro	3,750.63	6,334.16
Banco Bolivariano	154,824.84	57,651.93
Banco Amazonas	379,335.93	-
Banco Produbanco	226,627.71	127,928.59
Banco de Guayaquil	2,923.78	-
Bancos del Exterior	<u>2,447.21</u>	<u>0</u>
Banco Bolivariano Panamá	2,447.21	-
Total Caja y Bancos	<u><u>796,510.11</u></u>	<u><u>231,621.43</u></u>

¹ Representan saldos en cuentas corrientes, conciliados.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 7.- CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es el que sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar	4,280,875.50 ¹	4,573,866.98
Clientes Nacionales	1,377,179.18	2,448,728.02
Clientes del Exterior	2,903,696.32	2,125,138.96
Deudores Varios	2,200,025.71	5,149,526.11
Anticipos a Proveedores	717,895.27 ²	2,405,511.25
Pacific National Bank	735,669.10 ³	0
Crédito Tributario IVA	254,033.34	255,695.49
Importaciones en Tránsito	492,428.00	2,488,319.37
Total Cuentas por Cobrar Y Div. Deud.	<u>6,480,901.21</u>	<u>14,872,919.20</u>

¹ El detalle de la recuperación de cartera de los clientes locales y del exterior es el que se presenta a continuación:

	<u>2011</u>
Clientes Locales	1,377,179.18
Cartera por Cobrar a 30 Días	454,469.13
Cartera por Cobrar a 60 Días	688,589.59
Cartera por Cobrar a 90 Días	234,120.46
Clientes del Exterior	2,903,696.32
Cartera por Cobrar a 60 Días	2,032,587.42
Cartera por Cobrar a 90 Días	871,108.90
Total Cuentas por Cobrar Comerciales	<u>4,280,875.50</u>

² Representa desembolsos entregados a los proveedores.

³ Esta rubro registra cobros de facturas enviadas a los clientes del exterior y su recaudo es utilizado para cancelar obligaciones a los proveedores de bienes, servicios varios y financieros. La información parcial recibida no proporciona evidencia suficiente para obtener certeza razonable de la existencia de errores materiales. Se recomienda su reclasificación como integrante de cuentas del grupo de efectivo.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 8.- INVENTARIOS

Este rubro, al concluir el ejercicio auditado, incluye las siguientes cuentas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias Primas	4,998,337.45	328,368.16
Artículos en Proceso	5,008,762.00	6,800,834.08
Artículos Terminados	4,496,998.16	4,353,869.14
Total Otras Cuentas por Cobrar	14,504,097.61	11,483,071.38

El incremento de las existencias de materia prima obedece a una disminución de la producción en proceso en el 2011 y a la necesidad de aumentar el stock disponible pues el tiempo de reposición (compra) actual es mayor debido a la distancia en que se encuentran los centros de aprovisionamiento.

El personal de la empresa, junto con personal especializado, levantaron el inventario físico de las existencias de materia prima, productos en proceso y artículos terminados y su valoración confirmada por la administración.

NOTA No. 9.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades que posee la empresa al 31 de Diciembre es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	7,587,795.16	7,587,795.16
Edificios	10,826,639.52	10,826,639.52
Maquinaria y Equipos	29,218,618.41	29,218,618.41
Muebles y Enseres	358,136.32	353,533.60
Vehículos	1,932,507.64	1,964,898.85
Equipos de Computación	175,812.41	169,727.41
Instalación Sistemas Computación	124,456.56	105,592.41
Matricería	2,534,761.04 ¹	-
Suman	52,758,727.06	50,226,805.36
(-) Depreciaciones Acumuladas	-13,074,403.75	-11,094,404.76
Total Activo Fijo Neto	39,684,323.31	39,132,400.60

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

¹ La matricería o moldes para la elaboración de los diferentes perfiles para la construcción, han sido reclasificados como parte del grupo de propiedades, luego de su reconocimiento por parte de los peritos encargados de implementar las Normas Internacionales de Información Financiera, el valor que se presenta es el valor neto.

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de Enero	39,132,400.60	16,918,484.64
(+) Revaluación de Activos	-	23,157,895.00
Reclasificación a PP&E		
(+) Matricería (Neto)	2,534,761.04 ¹	-
Transferencias por Reconocimiento		
(+) Transf. de PP&E	53,900.40 ²	-
(-) Dep. Acumulada	-53,900.40 ²	-
Más (Menos)		
(+) Adiciones, Neto por Compras	11,407.72 ³	38,220.66
Depreciación del Año	-1,979,998.99 ⁴	-982,199.70
Disposiciones		
Venta/Baja de Activos (Neto)	-68,147.46 ⁵	-
Débitos en Depreciación	53,900.40 ⁶	-
Saldo al 31 de Diciembre	<u>39,684,323.32</u>	<u>39,132,400.60</u>

¹ Ajuste por Reclasificación al momento de reconocimiento de activo, refleja el valor en libros.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

² Representan equipos que constaban como varios deudores que al momento del reconocimiento por la adopción de las NIIF fueron reclasificados y ajustada su depreciación. El detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>% Depreciac.</u>
<u>PP&E Reclasificados</u>		
Vehículos	35,756.25	
Equipos de Computación	-720.00	
Instalación Eq. de Computación	18,864.15	
<u>Ajuste Depreciación Acumulada</u>		
Dep. Acumulada del Vehículo	-35,756.25	20%
Dep. Acumulada Eq. De Comp.	720.00	
Dep. Acumulada Inst. Eq. Comp.	-18,864.15	33%
 Total Transferencias por Reconoc.	 -	

Los activos tenían más de 5 años a partir de la fecha de la compra por lo que, se encuentran totalmente depreciados. El gasto se debe considerar como no deducible.

³ Se adquirieron muebles y enseres por US\$4,602.72 y equipos de computación por US\$6,805.00.

⁴ El detalle de la depreciación es como sigue:

	<u>2011</u>
Depreciación Costo Histórico	1,092,664.67
Depreciación Revaluación	887,334.32
 Total Depreciación del Año	 1,979,998.99

⁵ Baja de vehículo y su depreciación acumulada por siniestro, liquidación de vehículo según AD # 2262 y reconocimiento de US\$42,000.00 por parte de Seguros Atlas.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

	% Dep.	% Dep.
Edificios	5.00%	5.00%
Maquinaria y Equipos	10.00%	10.00%
Muebles y Enseres	10.00%	10.00%
Vehículos	20.00%	20.00%
Equipos de Computación	33.00%	33.00%
Instalación Sistemas Computación	33.00%	33.00%
Matricería	20.00%	20.00%

NOTA No. 10.- OTROS ACTIVOS

El detalle de esta cuenta al finalizar el ejercicio es el que se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Primas de Seguro	-	2,133,699.45
(-) Amortización Acumulada	-	-1,687,354.32
Intereses Diferidos por Pagar	4,207,110.18	3,550,299.47
Inventario de Matricería	-	4,748,553.57
(-) Amortización Acumulada	-	-2,401,221.44
Total Otros Activos	4,207,110.18	6,343,976.73

¹ Ajuste en base a lo establecido en las NIIF y NIC 38 por no reconocimiento de los pagos anticipados de las primas de seguro como parte de activos diferidos, con cargo la cuenta contra Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF.

² Registro de intereses por vencer sobre operaciones de largo plazo para transferir a resultados al vencimiento de cada cada dividendo..

³ Ver Nota No. 9.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- PRÉSTAMOS

El resumen de los préstamos con instituciones financieras que la Compañía mantiene al finalizar el ejercicio económico del 2011 es el que sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corto Plazo	20,021,783.10	10,305,714.82
Préstamos Locales	9,831,359.80	3,804,179.84
Préstamos del Exterior	2,834,396.13	-
Doc. por Pagar Cartas de Crédito	7,356,027.17	6,501,534.98
Largo Plazo	7,600,702.40	12,010,838.80
Préstamos Locales	1,945,704.27	-
Préstamos del Exterior	5,654,998.13	12,010,838.80
Total Préstamos	<u>27,622,485.50</u> ¹	<u>22,316,553.62</u>

¹ Los saldos de las operaciones de corto y largo plazo por pagar a instituciones financieras locales y del exterior que cumplieron con los requisitos establecidos en las NIIF's, fueron reconocidos por los peritos y confirmados por la Administración de la Compañía.

NOTA No. 12.-

CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de este grupo al término del ejercicio es de US\$1,356,889.56, cuyo detalle es el que se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Comerciales por Pagar	833,327.00 ¹	1,152,350.20
Cuentas por Pagar Locales	565,401.81	1,152,350.20
Cuentas por Pagar del Exterior	267,925.19	-
Otras Cuentas por Pagar	523,562.56	257,540.15
Acreedores Varios	523,562.56	257,540.15
Total Cuentas por Pagar Com. y Otras	<u>1,356,889.56</u>	<u>1,409,890.35</u>

¹ Representan saldos por pagar con vencimientos de 90, máximo, los cuales no devengan intereses.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 13.- PASIVOS POR IMPUESTOS

Una vez concluido el año, este rubro registra los saldos que se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos Retenidos	29,482.15	8,879.22
Impuesto al Valor Agregado	234,554.39	6,520.95
Imp. Renta de la Compañía	113,764.80 ¹	-
Pasivo por Impuestos Diferidos	232,985.86 ²	-
Total Pasivos por Impuestos	610,787.20	15,400.17

¹ Corresponde al saldo por pagar al Servicio de Rentas Internas por convenio de pago Acta de Determinación del ejercicio fiscal 2006.

² Incluye impuesto diferido considerado como Pasivo por Impuesto Diferido ocasionado por la depreciación de los activos revalorizados.

NOTA No. 14.- PROVISIONES

Una vez concluido el año, este rubro registra los saldos que se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IESS por Pagar	41,834.79	-
Sueldos por Pagar	18,209.27	-
Beneficios Sociales por Pagar	118,368.94	-
Provisión para Jubilación Patronal	217,902.44 ¹	169,950.00
Jubilación para Desahucio	98,937.00 ¹	74,936.00
Participación a Trabajadores	127,649.76 ²	-
Impuesto a la Renta Causado	538,911.44 ³	-
Total Provisiones	1,161,813.64	244,886.00

¹ Las provisiones para jubilación patronal y desahucio (beneficios definidos) deben ser reclasificadas al largo plazo debido a su naturaleza.

² De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades líquidas.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

³ De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2011 es del 24%, y la del año 2010 fue del 25%, el cálculo de la determinación del impuesto a la renta por pagar del ejercicio 2011 es el siguiente:

	<u>2011</u>	
<u>Imp. Causado sobre Ut. Financiera</u>		
Utilidad Financiera	723,348.64	
Impuesto Causado		173,603.67
<u>Imp. Causado sobre Reval. PP&E</u>		
Gasto Dep. Revaluación PP&E	887,334.32	
Impuesto Causado		212,960.24
<u>Imp. Causado sobre GND e I.Exe.</u>		
G. No Ded. Deducc. Especiales, I	634,781.36 ^{3.1}	
Impuesto Causado		152,347.53
 Total Impuesto a la Renta Causado		<u><u>538,911.44</u></u>

^{3.1} El desglose de esta cuenta es el siguiente:

Gastos No Deducibles	710,254.03
(-) Deducción por Emp. Discapacitac	-75,472.67
 Total GND e Ing. Exentos Neto	<u><u>634,781.36</u></u>

NOTA No. 15.- PATRIMONIO

El detalle del Patrimonio es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital	10,000,000.00	10,000,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	486,283.48	486,283.48
Reservas	4,822,379.91	9,565,123.15
Resultados Acumulados Ej. Anteriores	19,446,310.10	22,222,560.00
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	165,993.48	653,766.46
 Total Patrimonio	<u><u>34,920,966.97</u></u>	<u><u>42,927,733.09</u></u>

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Capital Social.- El Capital no presenta variación y mantiene su saldo de US\$10,000,000.00 al cierre del ejercicio 2011; y está compuesto por cinco millones de acciones ordinarias y nominativas (5,000,000) de un valor nominal de dos dólares de los Estados Unidos cada una (US\$2.00 c/u).

Aportes para Futuras Capitalizaciones.- El saldo de este rubro, al finalizar el año, se mantiene en US\$486,283.48.

Reservas.- Al culminar el ejercicio, este rubro presenta un saldo de US\$4,949,217.98, el cual incluye las siguientes cuentas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva Legal	624,696.85 ¹	563,366.78
Reserva Facultativa	4,197,683.06 ¹	3,811,705.93
Reserva de Capital	-	5,190,050.44
Total Reservas	4,822,379.91	9,565,123.15

¹ Los incrementos en las Reservas Legales y Facultativas responden a la distribución de la utilidad del ejercicio 2010 como se muestra en el Estado de Cambio del Patrimonio Neto, como se demuestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva Legal	624,696.85	563,366.78
Saldo a Enero 1	563,366.78	536,271.56
(+) Transf. Utilidad Ejer. Anterior	42,886.35	27,095.22
(+) Transf. Utilidad Ejer. Actual	18,443.72	0
Reserva Facultativa	4,197,683.06	3,811,705.93
Saldo a Enero 1	3,811,705.93	3,666,069.12
(+) Transf. Utilidad Ejer. Anterior	385,977.13	145,636.81

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como Reserva Legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

² De acuerdo a lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 publicada el 4 de Abril del año 2011, los saldos acreedores de las Reservas de Capital, Reservas por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF's deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta de Resultados Acumulados, como subcuentas, saldos que 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 en caso de liquidación de la compañía.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva de Capital		
Saldos a Enero 1		
Reservas de Capital	2,571,339.65	2,571,339.65
Otras Reservas	2,618,710.79	2,618,710.79
Movimientos en el Año		
(-) Transf. R. Cap. a R. Acum.	-2,571,339.65	-
(-) Trans. Cuentas x Cobrar Com. Y Otras Ctas. Por Cobrar	-2,618,710.79 ^{2.1}	-
 Total Reservas de Capital	<u><u>-</u></u>	<u><u>5,190,050.44</u></u>

^{2.1} Reserva utilizada para absorber activos corrientes que no cumplían los requisitos mínimos para su reconocimiento como parte de las cuentas por Cobrar Clientes y Deudores Varios de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Resultados Acumulados Años Anteriores.- En el año 2011, esta cuenta registra un saldo de US\$19,506,106.66, el cual se desglosa como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidades Acumuladas	-	-
Resultados Acumulados Adop. 1era Vez de las NIIF	<u>19,446,310.10</u>	<u>22,222,560.00</u>
Saldo a Enero 1	22,222,560.00	-
Revaluación de Activos	-	22,467,446.00
Provisión Jubilación Patronal y Desah.	-	-244,886.00
Deudores Varios No Reconocidos	-4,430,246.20	-
Activos Diferidos No Reconocidos	-1,044,181.37 ¹	-
Transf. Reserva de Capital	2,571,339.65	-
Ajuste Imp. A la Renta 2010	126,838.02	

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Reserva de Capital	0	0
Transf. De Reservas	2,571,339.65	-
(-) Apropiación para Result.. Adop NIIF	-2,571,339.65	-
Total Result. Acum. Años Anteriores	19,446,310.10	22,222,560.00

¹ Este rubro se desglosa como se presenta:

2011

Activos Diferidos No Reconocidos		
Primas de Seguro (Neto)	255,357.23	
Activo por Impuesto Diferido	232,985.86	
Servicio de Rentas Internas	555,838.28	
Total Activos Diferidos No Reconocid.	1,044,181.37	

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2011 esta cuenta registra un saldo de US\$165,993.48 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores, del 24% de Impuesto a la Renta y el 10% de la Reserva Legal.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del Ejercicio	850,998.40	653,766.46
(-) 15% Participación a Trabajadores	-127,649.76	-98,064.97
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	723,348.64	555,701.49
Conciliación Tributaria	1,522,115.68	-48,349.47
(+) Gastos No Deducibles	1,597,588.35	-
(-) Deducción por Trab. Discapacit.	-75,472.67	-48,349.47
Utilidad Gravable	2,245,464.32	507,352.02
(-) Impuesto a la Renta Causado	-538,911.44 ¹	-126,838.01
Utilidad Después de Impuestos	184,437.20	428,863.49
(-) Reserva Legal	-18,443.72	-42,886.35
Utilidad Disponible para Accionistas	165,993.48	385,977.14

¹ El 29 de Diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del Código Orgánico de la producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre sus aspectos tributarios lo siguiente:

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

NOTA No. 16.- IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Acta de Determinación No. RLS-ATRADBE10-00069 de Impuesto a la Renta, dejó establecidas las diferencias tributarias hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2006, las mismas que fueron canceladas mediante convenio tributario, en cuotas, a partir del mes de marzo del 2011.

NOTA No. 17.- PRESENTACIÓN ANTE EL SRI DEL DOMICILIO Y LA IDENTIDAD DE SUS ACCIONISTAS.

Conforme a lo establecido en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393 del 31 de Octubre del 2011, los sujetos pasivos inscritos en el RUC deberán obligatoriamente determinar ante la Administración Tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas a través de vía electrónica. Como disposición transitoria, se establece que para aquellas empresas cuyos accionistas hayan sido sociedades domiciliadas en el exterior, deberán actualizar su información societaria hasta el 31 de Enero del 2011.

NOTA No. 18.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 19.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los Estados Financieros algunos rubros y cifras de estos estados han sido reclasificados.

NOTA No. 20.- HECHOS OCURRIDOS POSTERIORES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.

ANEXOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en Dolares Estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES	Notas	
Efectivo y equivalentes del Efectivo	3	796,510.11 ✓
Cuentas por Cobrar Comerciales y		
Otras Cuentas por Cobrar	4	6,480,901.21 ✓
Inventarios	5	14,504,097.61 ✓
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>21,781,508.93</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades y Equipo, neto	6	39,684,323.31 ✓
Otros Activos		4,207,110.18 ✓
		<u>43,891,433.49</u>
TOTAL		<u><u>65,672,942.42</u></u>

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por Pagar Locales	7	565,401.81 ✓
Cuentas por Pagar del Exterior	8	267,925.19 ✓
Provisiones por Pagar	9	1,161,813.20 ✓
Impuestos por Pagar	10	610,787.20 ✓
Acreedores Varios	11	523,562.56 ✓
Prestamos Locales	12	20,021,783.10 ✓
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>23,151,273.06</u>

PASIVOS NO CORRIENTES

Prestamo Locales	13	1,945,704.27
Prestamos del Exterior	14	5,654,998.13
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>7,600,702.40</u>

TOTAL PASIVOS

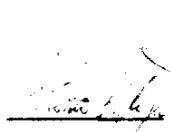
30,751,975.46

PATRIMONIO

Capital Social	15	10,000,000.00
Aportes para Futura Capitalización	15	486,283.48 ✓
Reserva Legal	15	624,696.85 ✓
Reserva Facultativa	15	4,197,683.06 ✓
Resultados Acumulados	15	19,446,310.09 ✓
Utilidad del Ejercicio	15	165,993.48 ✓
TOTAL PATRIMONIO		<u>34,920,966.96</u>

TOTAL

65,672,942.42

	
Gerente	Contador

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

INGRESOS ORDINARIOS

Ingresos por Ventas Locales	21,016,741.12
Ingresos por Exportaciones	11,757,105.47
(-) Devoluciones en Ventas	<u>-447,078.70</u>

TOTAL INGRESOS ORDINARIOS NETOS **32,326,767.89**

COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS **25,174,695.36**

MARGEN BRUTO **7,152,072.53**

Gastos de Ventas	326,833.44
Gastos de Administración	4,832,971.15
Gastos Financieros	<u>1,141,269.54</u>
	<u>6,301,074.13</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTO RENTA **850,998.40**

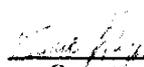
15% Participación Laboral 127,649.76

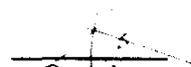
24% Impuesto a la Renta 538,911.44

RESULTADO DEL EJERCICIO 184,437.20

10% Reserva Legal 18,443.72

UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS **165,993.48**


 Gerente


 Contador

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en Dólares Estadounidenses)

	2011	2010
Flujo de efectivo de las operaciones		
Ventas neta del año	32,326,767.89	25,468,223.67
Mas (menos) cargos Cuentas por Cobrar	(2,698,502.73)	(719,086.98)
Efectivo de los Clientes	29,628,265.16	24,749,136.69
Efectivo Pagado a Proveedores		
Costo de ventas	(25,174,695.36)	(20,957,069.69)
Disminucion de Inventario	(4,526,840.27)	(2,396,104.79)
Aumento en Cuentas por Pagar	6,233,209.45	2,520,802.60
Efectivo Pagado a Proveedores	(23,468,326.18)	(20,832,371.88)
Efectivo pagados en gasto de Operacion		
Gastos de Operacion	(6,301,074.13)	(3,857,387.52)
Aumento en Pasivos Acumulados	(5,739.11)	(487.89)
Depreciacion	887,334.31	0.00
	(5,419,478.93)	(3,857,875.41)
Total Efectivo de la Operacion	740,460.05	58,889.40
Flujos de Efectivo de las actividades de Inversion		
Compra de Activos Fijos	(2,839.34)	0.00
Cobro de Inversiones a Largo Plazo	0.00	0.00
Efectivo neto provisto por las actividades de inversion	(2,839.34)	0.00
Flujo de Efectivo de las actividades de Financiamiento		
Acciones Comunes Emitidas	0.00	0.00
Pago de Dividendos	0.00	0.00
Pago de Bonos en efectivo	0.00	0.00
Venta de acciones en subsidiaria	0.00	0.00
Disminución de Capital (Reserva de Capital)	(172,732.03)	172,732.03
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(172,732.03)	172,732.03
Aumento neto de efectivo	564,888.68	231,621.43
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	231,621.43	0.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	796,510.11	231,621.43

Gerente

Contador

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

**ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	Parcial	Total
GASTOS DE OPERACION		
GASTOS DE VENTAS		326,833.44
Publicidad	4,836.80	
Empaques	210,675.95	
Transporte	74,557.02	
Seguros de Transporte	29,303.34	
Gastos Varios de Exportacion	<u>7,460.33</u>	
GASTOS DE ADMINISTRACION		4,832,971.15
Sueldos y Salarios	903,846.83	
Horas Extras	5,065.32	
Vacaciones	5,645.40	
Decimo Tercer Sueldo	65,995.01	
Decimo Cuarto Sueldo	3,932.25	
Aportes al IESS	16,425.71	
Bonificacion	247.92	
Otros Egresos	590.04	
Honorarios Profesionales	230,649.62	
Servicios de Nomina	108,585.39	
Gastos varios de Administracion	30,660.18	
Contribuciones	38,668.90	
Impuesto a la Salida de Divisas	107,083.43	
Cuerpo de Bomberos	517.00	
1.5 por mil Activos Totales	48,926.92	
Patente de Comerciante	15,000.00	
Impuesto 2 po mil Universidad Guayaquil	20,000.00	
Otros Impuestos	21,438.14	
Depreciaciones	<u>1,147,182.65</u>	
Depreciacion por Revaluacion	887,334.31	
Amortizacion	371,691.55	
Utiles de Oficina	9,467.87	
Mantenimiento de Vehiculos	87,126.85	
Polizas de Seguro	38,620.89	
Otros Gastos	241,978.21	
Afiliación Asociación	1,200.00	
Servicios Notariales	828.81	
Expensas	1,740.72	
Transportación y Varios Diesel	4,425.00	
Fotocopias	1,106.84	
Agua	1,721.51	
Materiales Electricos	291.16	
Certificacion de Cheques	938.99	
Compras varios de oficina	1,050.66	
Alimentacion del Personal	6,954.00	
Gastos varios de Administracion	191,980.58	
Gastos de Navidad	35,243.98	
Registro Oficial	1,350.00	
Afiliacion camaras	11,680.00	
Servicio Sala VIP	6,500.00	
Auditoria Deposito Industrial	15,300.00	
Mantenimienmto de Sistemas	5,266.90	
Gastos de Viaje	875.45	
Servicio Medicina Prepagada	6,191.30	
Adecuaciones	18,938.77	

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	Parcial	Total
Uniformes	4,908.31	
Comisiones Garantia Bancaria	2,480.00	
Internet	12,678.64	
IVA que se carga al Gasto	11,276.13	
Conocel	58,918.58	
CNT	15,900.97	
Alquiler de Equipos	3,480.00	
Energia Electrica	<u>3,063.46</u>	
GASTOS FINANCIEROS		1,141,269.54
Austrobank	152,956.21	
Banco Bolivariano	123,747.20	
Produbanco	3,136.60	
Quintanar	104,562.60	
Financiera Union del Sur	254,865.72	
Banco del Austro	298,089.34	
Corporacion Fianciera Nacional	60,605.15	
Banco Amazonas	86,878.05	
Banco Bolivariano Panama	5,307.41	
Amazonas Capital	20,323.50	
Otros Gastos Financieros	184,830.69	
Otros Ingresos Financieros	<u>(154,032.93)</u>	