Vizhñay, Asociados

# FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

Estados Financieros por el año terminado

el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Dictamen de los Auditores Independientes

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral del Periodo

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Vizhñay, Asociados

# DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de:**

**FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.**

Hemos auditado los estados de situación financiera que se adjuntan de FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A., al 31 de Diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado del período y otro resultado integral del período, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados de situación financiera, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo del año 2011, fueron auditados por otros auditores.

**Responsabilidad de la administración por los estados financieros:**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor:**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión:**

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A., al 31 de Diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, vigentes descritos en la nota 2 de los estados financieros. El año 2011, los otros auditores dieron su opinión el 5 de Abril del 2012.

Vizhñay, Asociados

Ecuador – Guayaquil, 20 de Febrero del 2013
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

**Guayaquil**
Dirección: Ciudadela Kennedy Vieja, calle 2da oeste No. 122 y calle F
PBX: ( 593 - 4 ) 2396346
P.O. Box: 09 - 01 - 7016
E - mail: info@vizhnay.com

## FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

| ACTIVO CORRIENTE: | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 2 y 4) | 2,970,650.58 | 796,510.11 |
| Cuentas por cobrar: | | |
| Clientes (notas 2 y 5) | 4,365,059.51 | 4,280,875.50 |
| Otras cuentas por cobrar (nota 6) | 2,455,902.64 | 1,707,597.71 |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | 6,820,962.15 | 5,988,473.21 |
| Inventarios (notas 2 y 7) | 11,753,710.89 | 14,996,525.61 |
| Pagos anticipados | 36,646.47 | - |
| Activos por impuestos corrientes (nota 8) | 1,168,370.88 | - |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 22,750,340.97 | 21,781,508.93 |
| PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO (notas 2 y 9) | 47,336,175.17 | 39,684,323.31 |
| OTROS ACTIVOS (nota 10) | - | 4,207,110.18 |
| TOTAL ACTIVO | 70,086,516.14 | 65,672,942.42 |

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
Representante Legal

Contador

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

| PASIVO CORRIENTE: | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|
| Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 11) | 13,470,118.39 | 20,021,783.10 |
| Cuentas por pagar (nota 12) | 1,603,054.34 | 1,356,889.55 |
| Beneficios a empleados (nota 13) | 310,899.43 | 1,161,813.20 |
| Pasivos por impuestos corrientes por pagar (nota 14) | 1,176,303.09 | 610,787.20 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 16,560,375.25 | 23,151,273.05 |
| BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO (nota 15) | 406,967.00 | - |
| DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11) | 17,914,522.68 | 7,600,702.40 |
| TOTAL PASIVO | 34,881,864.93 | 30,751,975.45 |

PATRIMONIO

| | | |
|---|---|---|
| Capital social (nota 16) | 10,000,000.00 | 10,000,000.00 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 486,283.48 | 486,283.48 |
| Reserva legal | 653,065.27 | 624,696.85 |
| Reserva facultativa | 4,197,683.06 | 4,197,683.06 |
| Resultados años anteriores NIIF | 19,446,310.10 | 19,446,310.10 |
| Resultados acumulados | 165,993.48 | - |
| Resultado del ejercicio | 255,315.82 | 165,993.48 |
| TOTAL PATRIMONIO | 35,204,651.21 | 34,920,966.97 |
| PASIVO CONTINGENTE (nota 17) | - | - |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 70,086,516.14 | 65,672,942.42 |

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
Representante Legal

Contador

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

Estado de Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral del Periodo

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en U.S. dólares)

| | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|
| Ingresos de actividades ordinarias | 34,899,193.43 | 32,326,767.89 |
| Costos de ventas y producción | 29,110,425.63 | 25,174,695.36 |
| UTILIDAD BRUTA | 5,788,767.80 | 7,152,072.53 |
| Otros ingresos | 188,788.58 | - |
| Gastos: | | |
| Gastos de ventas | 116,659.86 | 326,833.44 |
| Gastos de administración | 2,959,174.44 | 4,832,971.15 |
| Gastos financieros | 1,982,866.53 | 1,141,269.54 |
| TOTAL GASTOS | 5,058,700.83 | 6,301,074.13 |
| Otros egresos | - | - |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS | 918,855.55 | 850,998.40 |
| Participación de trabajadores (notas 2, 13 y 17) | 137,828.33 | 127,649.76 |
| Impuestos a las ganancias: | | |
| Impuesto a la renta causado (notas 2, 14 y 17) | 497,342.98 | 538,911.44 |
| Impuestos diferidos | - | - |
| Impuestos a las ganancias, neto | 497,342.98 | 538,911.44 |
| Reserva legal (nota 2) | 28,368.42 | 18,443.72 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 255,315.82 | 165,993.48 |

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
Representante Legal

Contador

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en U.S. dólares)

| | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|
| CAPITAL SOCIAL | | |
| Saldo inicial | 10.000.000.00 | 10.000.000.00 |
| Saldo final | 10.000.000.00 | 10.000.000.00 |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | | |
| Saldo inicial | 486.283.48 | 486.283.48 |
| Saldo final | 486.283.48 | 486.283.48 |
| RESERVA LEGAL | | |
| Saldo inicial | 624.696.85 | 563.366.78 |
| Transferencia de resultado del ejercicio, 2010 | - | 42.886.35 |
| Transferencia de resultado del ejercicio, 2011 | - | 18.443.72 |
| Apropiación de la reserva legal, 2012 | 28.368.42 | - |
| Saldo final | 653.065.27 | 624.696.85 |
| RESERVA FACULTATIVA | | |
| Saldo inicial | 4.197.683.06 | 3.811.705.93 |
| Transferencia del resultado del ejercicio | - | 385.977.13 |
| Saldo final | 4.197.683.06 | 4.197.683.06 |
| RESERVA DE CAPITAL | | |
| Saldo inicial | - | 5.190.050.44 |
| Apropiación para cuentas por cobrar y varios deudores | - | -2.618.710.79 |
| Transferencia a resultados anteriores NIIF | - | -2.571.339.65 |
| Saldo final | - | - |
| RESULTADOS AÑOS ANTERIORES NIIF | | |
| Saldo inicial | 19.446.310.10 | 22.222.560.00 |
| Transferencia de reserva de capital | - | 2.571.339.65 |
| Deudores varios no reconocidos por NIIF | - | -4.430.246.20 |
| Activos diferidos no reconocidos por NIIF | - | -1.044.181.37 |
| Ajuste impuesto a la renta mal registrado | - | 126.838.02 |
| Saldo final | 19.446.310.10 | 19.446.310.10 |

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en U S. dólares)

| | | |
|---|---|---|
| RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| Saldo inicial | - | - |
| Transferencia de resultado del ejercicio | 165,993.48 | - |
| Saldo final | 165,993.48 | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | |
| Saldo inicial | 165,993.48 | 653,766.46 |
| Participación de trabajadores, 2010 | - | -98,064.97 |
| Impuesto a la renta causado, 2010 | - | -126,838.01 |
| Transferencia a reserva legal, 2010 | - | -42,886.35 |
| Transferencia a reserva facultativa | - | -385,977.13 |
| Transferencia a resultados acumulados | -165,993.48 | - |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos a la renta | 918,855.55 | 850,998.40 |
| Participación de trabajadores | -137,828.33 | -127,649.76 |
| Impuesto a la renta causado | -497,342.98 | -538,911.44 |
| Transferencia a reserva legal | -28,368.42 | -18,443.72 |
| Saldo final | 255,315.82 | 165,993.48 |
| TOTAL | 35,204,651.21 | 34,920,966.97 |

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
Representante Legal

Contador

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en U.S. dólares)

| | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|
| **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS** | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | 28.208,573.70 | 29,628,265.16 |
| Efectivo pagado a proveedores y otros | -21.546,755.04 | -28,887,805.11 |
| Efectivo generado en las operaciones | 6.661,818.66 | 740,460.05 |
| **FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | 6.661,818.66 | 740,460.05 |
| **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:** | | |
| Mejoras de propiedad, planta y equipos / Inversiones en Repos | -4.487,678.19 | -2,839.34 |
| **EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION** | -4.487,678.19 | -2,839.34 |
| **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:** | | |
| Disminución de reserva de capital | - | -172,732.03 |
| **EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** | - | -172,732.03 |
| Aumento neto del efectivo y sus equivalentes | 2.174,140.47 | 564,888.68 |
| Efectivo y sus equivalente al principio del periodo | 796,510.11 | 231,621.43 |
| Efectivo y sus equivalentes al final del periodo (notas 2 y 4) | 2.970,650.58 | 796,510.11 |

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
Representante Legal

Contador

## 1. OPERACIONES

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador mediante escritura pública el 6 de Julio de 1969 y tiene por objeto social dedicarse a la producción de perfiles de aluminio arquitectónicos y estructurales para la construcción, mediante un proceso de extrusión para ser vendidos en los mercado interno y externo; además, podrá realizar cualquier tipo de actividad lícita.

## 2. POLITICAS CONTABLES

### a. Base de preparación y presentación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados y presentados en base a Normas Internacionales de Información Financiera, que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de Septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de Julio del 2008, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, se estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Para la entidad, de acuerdo con el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF los primeros estados financieros bajo NIIF son en el año 2011 y el periodo de transición fue el año 2010.

La preparación de los estados financieros requiere la realización por parte de la Administración de la emisión de estimaciones contables y consideración de determinados elementos de juicio que inciden en la medición de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Estos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicará de forma prospectiva a partir de dicho ejercicio, reconociendo el efecto de la estimación realizada en el estado de resultado del ejercicio.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la entidad no ha adoptado con anticipación.

Estas normas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| No. NORMA | TEMA | APLICACIÓN OBLIGATORIA PARA EJERCICIO INICIADOS A PARTIR DE: |
|---|---|---|
| NIC 19 | Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costes financieros sobre una base neta | 1 de Enero del 2013 |
| IFRS 10 | Mejora. Estados financieros consolidados | 1 de Enero del 2013 |
| IFRS 11 | Mejora. Acuerdos conjuntos | 1 de Enero del 2013 |
| IFRS 12 | Mejora. Revelaciones por acuerdo conjuntos | 1 de Enero del 2013 |
| IFRS 13 | Mejora. Mediciones a valor razonable | 1 de Enero del 2013 |
| NIC 27 | Revisión. Disposiciones sobre os estados financieros separados | 1 de Enero del 2013 |
| NIC 28 | Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas | 1 de Enero del 2013 |
| IFRS 9 | Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros | 1 de Enero del 2015 |

La entidad estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b. **Hipótesis de negocio en marcha**

Los estados financieros se han preparado bajo la hipótesis que la entidad continuará operando.

c. **Registro contable y moneda de presentación**

Los registros contables de la entidad se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez, con vencimiento máximo de hasta 90 días y que no estén sujetas a ninguna restricción.

e. 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. La provisión para cuentas incobrables es del 1% del total de la cartera de clientes.

f. 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.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados de terminación y los necesarios para llevar a cabo la venta.

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

g. **Propiedades, plantas y equipos, neto**

Las propiedades, plantas y equipos, son registradas 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 de las pérdidas por deterioro 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, al 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 lo siguiente:

$$VR = V\,Repo * FD$$

$$FD = \frac{Vureman}{Vureal}$$

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). |

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 dependerán 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 periodo

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:

| PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO | VIDA UTIL (AÑO) | DEPRECIACION |
|---|---|---|
| Edificios | 20 | 5% |
| Matrices | 20 | 5% |
| Instalaciones y mejoras | 10 | 10% |
| Maquinarias y equipos | 10 | 10% |
| Vehiculos | 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.

h. Préstamos bancarios

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 redención en el estado de resultados durante el periodo del préstamo 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.

i. 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.

j. Impuestos

El impuesto a la renta por pagar representan 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

Agrupa el impuesto a la renta por pagar obtenido de la utilidad del ejercicio más/menos todos los ingresos o gastos imponibles 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.

Impuestos diferidos

Este impuesto se reconoce sobre las diferencias temporarias imponibles 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 período 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.

k. **Provisiones**

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 generan 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 periodo, teniendo en cuenta las incertidumbres

l. **Beneficios a empleados**

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la entidad debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del periodo en que se originan.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año, de acuerdo con estudio actuarial que considera a todos los trabajadores que se han ganado el derecho a este beneficio.

m. **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 sí 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.

Adicionalmente, la compañía no recibe ingresos ordinarios procedentes de:

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

n. Provisiones

La empresa sigue la política de provisionar los importes estimados para hacer frente a responsabilidades originadas por litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones, así como de los avales y garantías otorgados que puedan suponer una obligación de pago (legal o implícito) para la empresa, siempre y cuando el importe pueda ser estimado de manera fiable.

## 3. INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2012, fue de 4.16 %.

| AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31 | PORCENTAJE INFLACIÓN |
|---|---|
| 2008 | 8.83 |
| 2009 | 3.71 |
| 2010 | 3.33 |
| 2011 | 5.41 |
| 2012 | 4.16 |

## 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el saldo es el siguiente:

| | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|---|
| Caja | U.S.S | 102,570.00 | - |
| Bancos: | | | |
| Locales | | 304,447.42 | 794,062.90 |
| Exterior | | 63,633.16 | 2,447.21 |
| | | 368,080.58 | 796,510.11 |
| Inversiones (a) | | 2,500,000.00 | - |
| TOTAL | U.S.S | 2,970,650.58 | 796,510.11 |

(a) Corresponde a inversión en Repos en el Banco de Guayaquil S. A., genera interés máximo de hasta 1.5%.

## 5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|---|
| Locales | U.S.$ | 2.114,932.26 | 1,377,179 18 |
| Exterior | | 2.271,276.57 | 2.903,696.32 |
| | | 4.386,208.83 | 4.280,875.50 |
| Menos: Provisión de cuentas incobrables | | 21,149.32 | - |
| TOTAL | U.S.$ | 4.365,059.51 | 4.280,875.50 |

Las cuentas por cobrar clientes locales y del exterior están respaldadas por las garantías que la entidad toma en sus ventas a crédito, todas se cobran en la fecha de vencimiento 30, 60 y 90 días.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|---|
| Saldo inicial | U.S.$ | - | - |
| Más: Provisión , 2012 | | 21,149.32 | - |
| Menos: Bajas | | - | - |
| TOTAL | U.S.$ | 21,149.32 | - |

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|---|
| Anticipos a proveedores (a) | U.S.S | 2,455,902.64 | 717,895.27 |
| Pacific National Bank(b) | | - | 735,669.10 |
| Crédito tributario IVA (c) | | - | 254,033.34 |
| TOTAL | U.S.S | 2,455,902.64 | 1,707,597.71 |

(a) Representan desembolsos entregados a los proveedores, préstamos a empleados y otros.

(b) Este 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. Para el ejercicio económico 2012 fue reclasificado a la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivos.

(c) Para el ejercicio económico 2012 valor fue reclasificado a la cuenta activos por impuestos corrientes.

## 7. INVENTARIOS

El resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|---|
| Materia prima | U.S.S | 2,506,000.45 | 4,998,337.45 |
| Productos en proceso | | 3,230,903.00 | 5,008,762.00 |
| Productos terminados | | 2,782,591.11 | 4,496,998.16 |
| Importaciones en tránsito | | 3,234,216.33 | 492,428.00 |
| TOTAL | U.S.S | 11,753,710.89 | 14,996,525.61 |

## 8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|---|
| Impuesto IVA 12% pagado | U.S.S | 164,118.82 | - |
| Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal (nota 17) | | 213,286.50 | - |
| Impuesto a la salida de divisas (nota 17) | | 456,152.20 | - |
| Crédito tributario de años anteriores (nota 17) | | 24,122.82 | - |
| Anticipo de impuesto a la renta | | 288,190.54 | - |
| Otros | | 22,500.00 | - |
| TOTAL | U.S.S | 1,168,370.88 | - |

## 9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de las propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | |
|---|---|---|
| Saldo inicial 31/12/2010 | U.S.$ | 39,132,400.60 |
| ( + ) Adiciones | | 2,531,921.70 |
| ( - ) Depreciaciones | | 1,979,998.99 |
| Saldo final 31/12/2011 | | 39,684,323.31 |
| ( + ) Adiciones | | 9,388,270.45 |
| ( - ) Depreciaciones | | 1,736,418.59 |
| Saldo final 31/12/2012 | U.S.$ | 47,336,175.17 |

Edificios y matriceria se deprecian a 20 años, instalaciones y mejoras, maquinarias y equipos, muebles y enseres a 10 años, vehiculos a 5 años e instalación sistemas computación y equipos de computación a 3 años, bajo el método de línea recta.

## 10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos al 31 de Diciemore del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|---|
| Intereses diferidos por pagar (a) | U.S.$ | - | 4,207,110.18 |

(a) Registro de intereses por vencer sobre operaciones de largo plazo para transferir a resultados al vencimiento de caca dividendo.

## 11. DEUDA A LARGO PLAZO

El resumen de la deuda a largo plazo del periodo 2012 y 2011, es el siguiente:

| | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|---|
| CORTO PLAZO | | | |
| Préstamos locales | U.S.$ | 3,842,590.44 | 9,831,359.80 |
| Préstamos del exterior | | 1,196,984.95 | 2,834,396.13 |
| Cartas de créditos de importación | | 5,648,670.36 | 7,356,027.17 |
| REVNI | | 2,000,000.00 | - |
| Emisión de obligaciones | | 701,294.60 | - |
| Intereses | | 80,578.04 | - |
| Total corto plazo | | 13,470,118.39 | 20,021,783.10 |
| LARGO PLAZO | | | |
| Préstamos locales | | 126,271.53 | 1,945,704.27 |
| Préstamos del exterior | | 3,914,749.57 | 5,654,998.13 |
| REVNI | | 1,000,000.00 | - |
| Emisión de obligaciones | | 13,352,705.40 | - |
| Descuento por venta de obligaciones | | -479,203.82 | - |
| Total largo plazo | | 17,914,522.68 | 7,600,702.40 |
| TOTAL PRESTAMOS | U.S.$ | 31,384,641.07 | 27,622,485.50 |

Préstamos locales

Operación de préstamos hipotecarios con Banco Bolivariano por U.S.$ 235,000.00 vence en Agosto del 2013, tasa de interés del 8.89%.

La deuda con Corporación Financiera Nacional por U.S.$ 1,674,537.47 tienen vencimiento hasta Julio del 2013.

Los préstamos sobre firmas con el Banco Amazonas con vencimiento en el año 2013 es de U.S.$ 1,155,127.05 y con vencimiento en el año 2014 es de U.S.$ 126,271.53, las tasas de interés fluctúan entre el 8.95% hasta 11.23%.

Banco de Guayaquil por U.S.$ 777,925.92, están respaldados con Factoring Confirming con vigencia máxima de 180 días.

Préstamos del exterior corto plazo

Financiera Unión del Sur por U.S.$ 421,046.04,está respaldada con pagaré sobre firmas, la tasa de interés es del 12%, con vencimiento en Enero del 2013.

Banco Bolivariano Panamá por U.S.$ 775,938.91 están respaldadas con pagaré sobre firmas, la tasa de interés es del 8%, con vencimiento durante el año 2013.

Cartas de Créditos de Importación

Carta de crédito de Importación con Banco Bolivariano por U.S.$ 5,648,670.36 vencen hasta Abril del 2013, los costos generados son por apertura y negociación.

REVNI

La operación en REVNI están respaldadas con pagaré a la orden con un monto de emisión de U.S.$ 3,000,000.00 de las series A, B y C, con un valor de U.S.$ 1,000,000.00 cada serie, la fecha de vencimiento de los REVNI A y B es de Noviembre y Diciembre del 2013 respectivamente, el REVNI C tiene vigencia hasta el año 2014.

Emisión de Obligaciones

La Emisión de Obligaciones por U.S.$ 20,000,000.00 con plazo de 24 trimestres de 90 días cada uno, el capital se reduce proporcionalmente al realizarse cada pago, la tasa nominal es del 8% anual, el tipo de oferta es pública a través de la Bolsa de Valores y además de manera extrabursátil, el destino de los recursos es para sustitución de pasivos y capital de trabajo.

Class International Rating, autorizada a operar como calificadora de riesgo, ha otorgado la calificación AA+ a la emisión de obligaciones de FISA Fundiciones Industriales S. A. el 8 de Agosto del 2012 y el 19 de Febrero del 2013 por los informes de calificación de riesgo correspondientes al primer y segundo semestre del año 2012.

La Categoría AA+ significa:

Categoría AA, corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada y en la economía en general.

La categoría de calificación descrita puede incluir el signo de más (+) indica que la calificación podría subir hacia su inmediato superior.

Préstamos del exterior largo plazo

Quintanar S. A. por U.S.$ 2,531,862.81, está respaldada con pagaré sobre firmas, con vencimiento en el año 2017.

Community Bank por U.S.$ 1,382,886.76, está respaldada con pagaré sobre firmas, con vencimiento en el año 2015.

Garantías

Banco Bolivariano

Garantías por prendas industriales es por U.S.$ 4.557.721,56.

Garantía por hipoteca abierta por U.S.$ 6.359.667,54, del solar uno de las manzanas 244, 245 y 248, de la parcelación Agrícola Los Vergeles, parroquia Tarqui, provincia del Guayas por un total de 100.257 m2 y 21 dcm2. la hipoteca se hace extensiva a los galpones, edificaciones, maquinarias y equipos que estén sobre el terreno.

Banco Amazonas

Garantías solidarias del Señor Francisco Koznaya Simon.

Corporación Financiera Nacional

Garantía hipoteca abierta del solar 1 - 2 de la manzana 400, de la parcelación Agrícola Los Vergeles, parroquia Tarqui, provincia del Guayas por un total de 45.734 m2 y 24 dcm2. la hipoteca se hace extensiva a los galpones, edificaciones, maquinarias y equipos que estén sobre el terreno.

## 12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, por clasificación principal es como sigue:

| | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|---|
| Proveedores locales | U.S.S | 535,790.30 | 565,401.81 |
| Proveedores del exterior | | 532,888.98 | 267,925.19 |
| Acreedores varios | | 457,186.36 | 523,562.55 |
| Otras cuentas por pagar | | 77,188.70 | - |
| TOTAL | U.S.S | 1,603,054.34 | 1,356,889.55 |

## 13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de los beneficios a empleados por pagar al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | SALDOS 31/12/2014 | DEBITOS | CREDITOS | SALDOS 31/12/2012 |
|---|---|---|---|---|---|
| Décimo tercer sueldo | U.S.$ | 11,147.91 | 260,208.28 | 297,185.60 | 48,125.23 |
| Décimo cuarto sueldo | | 50,793.97 | 70,047.77 | 80,072.81 | 60,819.01 |
| Vacaciones | | 56,427.06 | 63,520.83 | 71,220.63 | 64,126.86 |
| Aporte patronal, IECE, SECAP | | 3,615.27 | 632,503.43 | 628,888.16 | - |
| Participación de trabajadores (notas 2 y 17) | | 127,649.76 | 127,649.76 | 137,828.33 | 137,828.33 |
| IESS por pagar (a) | | 38,219.08 | 38,219.08 | - | - |
| Sueldos por pagar (a) | | 18,209.27 | 18,209.27 | - | - |
| Provisión para jubilación patronal (b) | | 217,902.44 | 217,902.44 | - | - |
| Jubilación por desahucio (b) | | 98,937.00 | 98,937.00 | - | - |
| Impuesto a la renta causado (c) | | 538,911.44 | 538,911.44 | - | - |
| TOTAL | U.S.$ | 1,161,813.20 | 2,066,109.30 | 1,215,195.53 | 310,899.43 |

(a) IESS y sueldos por pagar fueron reclasificados a otras cuentas por pagar.

(b) Las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron reclasificados a la cuenta beneficios a empleados a largo plazo, debido a su naturaleza.

(c) Impuesto a la renta causado fue reclasificado a impuestos por pagar corrientes, debido a su naturaleza.

## 14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El movimiento de pasivos por impuestos corriente por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

| | | SALDOS 31/12/2011 | DEBITOS | CREDITOS | SALDOS 31/12/2012 |
|---|---|---|---|---|---|
| Impuesto al valor agregado | U.S.S | 234,564.39 | 2,974,834.40 | 3,132,019.33 | 391,739.32 |
| Retención en la fuente | | 10,916.76 | 388,561.59 | 415,812.83 | 38,147.00 |
| Retención en la fuente del impuesto al valor agregado | | 18,566.39 | 184,106.82 | 181,628.36 | 16,087.93 |
| Obligaciones por pagar SRI (a) | | 113,764.80 | 113,764.80 | - | - |
| Impuesto a la renta causado (b) (notas 2 y 17) | | - | 538,911.44 | 1,036,254.42 | 497,342.98 |
| Impuestos a las ganancias (c) | | 232,985.86 | - | - | 232,985.86 |
| TOTAL | U.S.S | 610,737.20 | 4,200,199.05 | 4,765,714.94 | 1,176,303.09 |

(a) Saldo por pagar al Servicio de Rentas Internas por convenio de pago Acta de Determinación del ejercicio fiscal 2006.

(b) Impuesto a la renta del año 2011 por U.S.S 538,911.44 reclasificado a cuenta pasivos por impuestos corrientes por pagar.

(c) Impuesto diferido considerado como Pasivo por Impuesto Diferido ocasionado por la depreciación de los activos revalorizados

## 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el saldo es el siguiente:

| | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|---|
| Jubilación patronal (a) | U.S.$ | 284.682.00 | - |
| Bonificación por desahucio (a) | | 122.285.00 | - |
| TOTAL | U.S.$ | 406.967.00 | - |

(a) El gasto de jubilación patronal y bonificación por desahucio del año 2012 es de U.S.$ 67,128.34 y U.S.$ 23,348.00 respectivamente, la provisión se hizo tomando como base la estimación del cálculo actuarial del año 2011, a la fecha de este informe FISA Fundiciones Industriales S. A., ha contratado a un perito para que realice los cálculos correspondiente al ejercicio económico 2012.

## 16. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la entidad, esta conformado de la siguiente manera:

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

| ACCIONISTAS | No. ACCIONES | % | NACIONALIDAD | VALOR DE C/ACCION | 2012 VALOR U.S.$ | 2011 VALOR U.S.$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Allbest Investments Inc. | 468.750 | 9.38 | Panameña | 2.00 | 937.500.00 | 937.500.00 |
| Chilworth Holdings Inc. | 292.500 | 5.85 | Panameña | 2.00 | 585.000.00 | 585.000.00 |
| Elmwood Management S. A. | 292.500 | 5.85 | Panameña | 2.00 | 585.000.00 | 585.000.00 |
| Great Goals Corporation | 1.210.938 | 24.22 | Panameña | 2.00 | 2.421.876.00 | 2.421.876.00 |
| Kozhaya Simon Ivette | 40.000 | 0.80 | Ecuatoriana | 2.00 | 80.000.00 | 80.000.00 |
| Kozhaya Jorge Antonio | 39.062 | 0.78 | Ecuatoriano | 2.00 | 78.124.00 | 78.124.00 |
| Kozhaya Simon Adela | 156.250 | 3.12 | Ecuatoriana | 2.00 | 312.500.00 | 312.500.00 |
| Kozhaya Simon Ignacio | 39.062 | 0.78 | Ecuatoriano | 2.00 | 78.124.00 | 78.124.00 |
| Kozhaya Simon Jacinto | 39.062 | 0.78 | Ecuatoriano | 2.00 | 78.124.00 | 78.124.00 |
| Montello Finance S. A. | 1.210.938 | 24.22 | Panameña | 2.00 | 2.421.876.00 | 2.421.876.00 |
| Nabariek International S. A | 1.210.938 | 24.22 | Panameña | 2.00 | 2.421.876.00 | 2.421.876.00 |
| TOTAL | 5.000.000 | 100.00 | | | 10.000.000.00 | 10.000.000.00 |

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 07-G-DIC-0008292, resolvió aprobar el capital autorizado de U.S.$ 20.000.000.00, de los cuales FISA Fundiciones Industriales S. A. ha suscrito y pagado U.S.$ 10.000.000.00.

Según Resolución No. SC.SG.DRS G.09.02 del 7 de Septiembre del 2009 y publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de Septiembre del 2009, fue expedido el "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuentan con sociedades extranjeras en calidad de Socios o Accionistas" reformada mediante resolución No. SC.SG.DRS.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2009

## 17. PASIVO CONTINGENTE

| CONCILIACION DE IMPUESTOS | | 31 DICIEMBRE 2012 | 31 DICIEMBRE 2011 |
|---|---|---|---|
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias | U.S.S | 918,855.55 | 850,998.40 |
| Menos: | | | |
| Participación de trabajadores (nota 13) | | 137,828.33 | 127,649.76 |
| Deducción por trabajadores discapacitados | | 84,573.84 | 75,472.67 |
| | | 696,453.38 | 647,875.97 |
| Más: | | | |
| Gastos no deducibles locales | | 1,465,907.39 | 1,597,588.35 |
| Utilidad gravable | | 2,162,360.77 | 2,245,464.32 |
| Porcentaje impuesto a la renta | | 23% | 24% |
| Impuesto a la renta causado | | 497,342.98 | 538,911.44 |
| Menos: | | | |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente | | 506,685.84 | 341,697.63 |
| Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado | | -9,342.86 | 197,213.81 |
| Más: | | | |
| Saldo del anticipo pendiente de pago | | 218,495.30 | 173,189.45 |
| Menos | | | |
| Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal (nota 8) | | 213,286.50 | 218,495.30 |
| Crédito tributario de años anteriores (nota 8) | | 24,122.82 | 176,030.78 |
| Impuesto a salida de divisas (nota 8) | | 456,152.20 | - |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE | U.S.S | 484,409.08 | 24,122.82 |

Los estados financieros de FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio 2006. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

## 18. EVENTO SUBSECUENTE

Una vez cancelada la deuda que FISA Fundiciones Industriales S. A., mantenia con el Banco del Austro, el 28 de Enero del 2013 se procedió con la liberación de la Hipoteca de 2 terrenos así como también la liberación de la Prenda de maquinarias, matriceria e inventarios.

Entre el 31 de Diciembre del 2012, y la fecha del informe de los auditores externos el 20 de Febrero del 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

## 19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La entidad solo cuenta con trabajadores en relación de dependencia y tiene personal con discapacidad de acuerdo a la Ley vigente.

## 20. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la entidad, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con el que trabajan la entidad son de propiedad exclusiva de la enticac.

## 21. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.