Vizhñay, Asociados

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

Estados Financieros por el año terminado

el 31 de Diciembre de 2013

Dictamen de los Auditores Independientes

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado del Período y Otro Resultado Integral del Período

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 2013, 2012 y los correspondientes estados de resultados del período y otro resultado integral del período, estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

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 2013, 2012, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, vigentes descritos en la nota 2 de los estados financieros.

Vizhñay, Asociados

Ecuador – Guayaquil, 28 de Enero del 2014
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@...

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 2 y 4)	1,586,315.58	2,970,650.58
Cuentas por cobrar:		
Clientes (notas 2 y 5)	4,939,009.80	4,365,059.51
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	4,933,015.76	2,455,902.64
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	9,872,025.56	6,820,962.15
Inventarios (notas 2 y 7)	13,757,966.55	11,753,710.89
Pagos anticipados	63,817.38	36,646.47
Activos por impuestos corrientes (nota 8)	1,784,558.70	1,168,370.88
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	27,064,683.77	22,750,340.97
PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO (notas 2 y 9)	46,969,397.80	47,336,175.17
TOTAL ACTIVO	74,034,081.57	70,086,516.14

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 2013 y 2012
(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:	31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 10)	14,484,139.49	13,470,118.39
Cuentas por pagar (nota 11)	1,490,268.44	1,603,054.34
Beneficios a empleados (nota 12)	462,178.73	310,899.43
Pasivos por impuestos corrientes (nota 13)	737,575.94	1,176,303.09
TOTAL PASIVO CORRIENTE	17,174,162.60	16,560,375.25
BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO (nota 14)	648,754.00	406,967.00
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 10)	20,441,713.13	17,914,522.68
TOTAL PASIVO	38,264,629.73	34,881,864.93

PATRIMONIO

Capital social (nota 15)	10,000,000.00	10,000,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones	486,283.48	486,283.48
Reserva legal	709,558.93	653,065.27
Reserva facultativa	4,197,683.06	4,197,683.06
Resultados años anteriores NIIF	19,446,310.10	19,446,310.10
Resultados acumulados	421,173.31	165,993.48
Resultado del ejercicio	508,442.96	255,315.82
TOTAL PATRIMONIO	35,769,451.84	35,204,651.21
PASIVO CONTINGENTE (nota 16)	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	74,034,081.57	70,086,516.14

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
Representante Legal

Contador

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.

Estado de Resultado del Período y Otro Resultado Integral del Período

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Ingresos de actividades ordinarias	40,672,938.42	34,899,193.43
Costos de ventas y producción	30,929,980.74	29,110,425.63
UTILIDAD BRUTA	9,742,957.68	5,788,767.80
Otros ingresos	101,249.13	188,788.58
Gastos:		
Gastos de ventas	1,581,204.82	116,659.86
Gastos de administración	4,684,798.10	2,959,174.44
Gastos financieros	2,414,951.58	1,982,866.53
TOTAL GASTOS	8,680,954.50	5,058,700.83
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	1,163,252.31	918,855.55
Participación de trabajadores (notas 2, 12 y 16)	174,487.85	137,828.33
Impuestos a las ganancias:		
Impuesto a la renta causado (notas 2, 13 y 16)	423,827.84	497,342.98
Reserva legal (nota 2)	56,493.66	28,368.42
RESULTADO DEL EJERCICIO	508,442.96	255,315.82

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 2013 y 2012

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
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	653,065.27	624,696.85
Apropiación de la reserva legal, 2013	56,493.66	28,368.42
Saldo final	709,558.93	653,065.27
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo inicial	4,197,683.06	4,197,683.06
Saldo final	4,197,683.06	4,197,683.06
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES NIIF		
Saldo inicial	19,446,310.10	9,446,310.10
Saldo final	19,446,310.10	19,446,310.10
RESULTADOS ACUMULADOS		
Saldo inicial	165,993.48	-
Transferencia de resultado del ejercicio	255,315.82	165,993.48
Salario digno	-135.99	-
Saldo final	421,173.31	165,993.48
RESULTADO DEL EJERCICIO		
Saldo inicial	255,315.82	165,993.55
Transferencia a resultados acumulados	-255,315.82	-165,993.55
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias	1,163,252.31	918,855.55
Participación a trabajadores	-174,487.85	-137,828.33
Impuesto a la renta causado	-423,827.84	-497,342.98
Transferencia a reserva legal	-56,493.66	-28,368.42
Saldo final	508,442.96	255,315.82
TOTAL	35,769,451.84	35,204,651.21

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 2013 y 2012

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Efectivo recibido de clientes y otros	37,079,765.41	28,208,573.70
Efectivo pagado a proveedores y otros	-38,830,877.78	-21,546,755.04
Efectivo generado en las operaciones	-1,751,112.37	6,661,818.66
FLUJO DE EFECTIVO USADO/PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	-1,751,112.37	6,661,818.66
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Mejoras de propiedad, planta y equipos/Inversiones	366,777.37	-4,487,678.19
EFECTIVO NETO PROVENIENTE/USADO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	366,777.37	-4,487,678.19
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
Disminución/aumento neto del efectivo y sus equivalentes	-1,384,335.00	2,174,140.47
Efectivo y sus equivalente al principio del período	2,970,650.58	796,510.11
Efectivo y sus equivalentes al final del período (notas 2 y 4)	1,586,315.58	2,970,650.58

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 período de transición fue el año 2010.

La preparación de los estados financieros requiere la realización por parte de la Administración de la entidad 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 los 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 la 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 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:

PROPIEDAD,PLANTA Y EQUIPO	VIDA UTIL (AÑO)	DEPRECIACION
Edificios	20	5%
Matrices	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.

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 período 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 período, 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 período 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 2013, fue de 2.70%.

AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31	PORCENTAJE INFLACIÓN
2009	3.71
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16
2013	2.70

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el saldo es el siguiente:

		31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Caja	U.S.$	246,937.70	102,570.00
Bancos:			
Locales		242,537.70	304,447.42
Exterior		396,840.18	63,633.16
		639,377.88	368,080.58
Inversiones (a)		700,000.00	2,500,000.00
TOTAL	U.S.$	1,586,315.58	2,970,650.58

(a) Corresponde a inversión en Certificado de Depósitos a Plazo en el Banco Internacional S. A., genera interés nominal de 5.75%, con vencimiento el 6 de Enero del 2014.

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Locales	U.S.$	2,174,749.79	2,114,932.26
Exterior		2,807,156.82	2,271,276.57
		4,981,906.61	4,386,208.83
Menos:			
Provisión de cuentas incobrables		42,896.81	21,149.32
TOTAL	U.S.$	4,939,009.80	4,365,059.51

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 2013 y 2012, es como sigue:

		31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Saldo inicial	U.S.$	21,149.32	-
Más:			
Provisión , 2013		21,747.49	21,149.32
TOTAL	U.S.$	42,896.81	21,149.32

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Anticipos (a)	U.S.$	4,933,015.76	2,455,902.64

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

7. INVENTARIOS

El resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Materia prima	U.S.$	4,788,762.20	2,506,000.45
Productos en proceso		615,660.10	3,230,903.00
Productos terminados		1,902,386.71	2,782,591.11
Importaciones en tránsito		6,022,504.95	3,234,216.33
Otros inventarios		428,652.59	-
TOTAL	U.S.$	13,757,966.55	11,753,710.89

8. IMPUESTOS POR ACTIVOS CORRIENTES

El resumen de los impuestos por activos corrientes al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Impuesto IVA 12% pagado	U.S.$	193,023.96	164,118.82
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal (nota 16)		273,386.38	213,286.50
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas (nota 16)		538,490.12	456,152.20
Crédito tributario años anteriores (nota 16)		475,066.22	24,122.82
Anticipo de impuesto a la renta		304,592.02	288,190.54
Otros		-	22,500.00
TOTAL	U.S.$	1,784,558.70	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 2013 y 2012, es como sigue:

Saldo inicial 31/12/2011	U.S.$	39,684,323.31
(+) Adiciones		9,388,270.45
(-) Depreciaciones		1,736,418.59
Saldo final 31/12/2012		47,336,175.17
(+) Adiciones		1,520,081.15
(-) Depreciaciones		1,886,858.52
Saldo final 31/12/2013	U.S.$	46,969,397.80

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

10. DEUDA A LARGO PLAZO

El resumen de la deuda del período 2013 y 2012, es el siguiente:

		31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
CORTO PLAZO			
Préstamos locales	U.S.$	4,639,419.66	3,842,590.44
Préstamos del exterior		608,333.32	1,196,984.95
Cartas de créditos de importación		6,087,190.92	5,648,670.36
REVNI		1,000,000.00	2,000,000.00
Emisión de obligaciones		1,984,000.00	701,294.60
Intereses		165,195.59	80,578.04
Total corto plazo		14,484,139.49	13,470,118.39
LARGO PLAZO			
Préstamos locales		88,918.50	126,271.53
Préstamos del exterior		3,334,794.63	3,914,749.57
REVNI		-	1,000,000.00
Emisión de obligaciones		17,018,000.00	13,352,705.40
Descuento por venta de obligaciones		-	-479,203.82
Total largo plazo		20,441,713.13	17,914,522.68
TOTAL PRESTAMOS	U.S.$	34,925,852.62	31,384,641.07

Préstamos locales

La deuda con Corporación Financiera Nacional por U.S.$ 1,460,000.00 tienen vencimiento hasta Marzo del 2014, la tasa de interés es del 7.50%.

Los préstamos sobre firmas con el Banco Amazonas con vencimiento hasta Octubre del 2014 por U.S.$ 679,449.76, las tasas de interés es del 9.76%.

Banco de Guayaquil por U.S.$ 2,259,580.97, incluyen obligaciones por U.S.$ 2,167,713.41 están respaldados con pagarés sobre firmas y factoring confirming; y otros préstamos por U.S.$ 91,867.56.

Carta de Crédito de Importación por U.S.$ 240,388.93 del Banco de Guayaquil tiene vigencia de 180 días.

Préstamos del exterior corto plazo

Banco Bolivariano Panamá por U.S.$ 608,333.32, están respaldadas con pagaré sobre firmas, la tasa de interés es del 8%, con vencimiento hasta Agosto del año 2014.

Cartas de Créditos de Importación

Carta de crédito de Importación con Banco Bolivariano por U.S.$ 6,087,190.91 vencen hasta Junio del 2014, 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.$ 1,000,000.00 de la SERIE C, el REVNI C tiene vigencia hasta el año 2014, tasa de interés de 8.50%.

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.

Al 31 de Diciembre del 2013 el saldo de la emisión de obligaciones es por U.S.$ 19,002,000.00 a corto plazo el saldo es de U.S.$ 1,984,000.00 y a largo plazo por U.S.$ 17,018,000.00.

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 27 de Agosto del 2013, por los informes de calificación de riesgo correspondientes al primer semestre del año 2013.

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.$ 2,132,141.57, están respaldadas con pagarés sobre firmas, con vencimiento en el año 2017, la tasa de interés del 8.25%.

Community Bank por U.S.$ 1,202,653.06, 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 Kozhaya Simon, Jacinto Kozhaya Simon e Ignacio Kozhaya Simon.

Corporación Financiera Nacional

Garantía hipoteca abierta de los solares con código catastral No. 57-0400-001-2-0-0 y 57-0400-001-6-0-0 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 cada solar, la hipoteca se hace extensiva a los galpones, edificaciones, maquinarias y equipos que estén sobre el terreno.

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, por clasificación principal es como sigue:

		31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Proveedores locales	U.S.$	417,919.21	535,790.30
Proveedores del exterior		831,749.28	532,888.98
Acreedores varios		136,000.01	457,186.36
Otras cuentas por pagar		104,599.94	77,188.70
TOTAL	U.S.$	1,490,268.44	1,603,054.34

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de los beneficios a empleados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		SALDOS 31/12/2012	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/2013
Décimo tercer sueldo	U.S.$	48,125.23	291,666.14	265,026.93	21,486.02
Décimo cuarto sueldo		60,819.01	131,924.90	144,791.79	73,685.90
Vacaciones		64,126.86	75,658.27	146,634.24	135,102.83
Fondo de reserva		-	49,059.05	53,497.17	4,438.12
Aportes al IESS		-	662,668.54	715,646.55	52,978.01
Participación A trabajadores (notas 2 y 16)		137,828.33	137,828.33	174,487.85	174,487.85
TOTAL	U.S.$	310,899.43	1,348,805.23	1,500,084.53	462,178.73

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El movimiento de pasivos por impuestos corriente por el año terminado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		SALDOS 31/12/2012	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/2013
Impuesto al valor agregado	U.S.$	391,739.32	4,869,362.35	4,751,875.89	274,252.86
Retención en la fuente		38,147.00	385,911.63	377,632.00	29,867.37
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado		16,087.93	249,085.88	242,625.82	9,627.87
Impuesto a la renta causado (notas 2 y 16)		497,342.98	497,342.98	423,827.84	423,827.84
Impuestos a las ganancias		232,985.86	232,985.86	-	-
TOTAL	U.S.$	1,176,303.09	6,234,688.70	5,795,961.55	737,575.94

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el saldo es el siguiente:

		SALDOS 31/12/2012	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/2013
Jubilación patronal	U.S.$	284,682.00	-	168,816.00	453,498.00
Bonificación por desahucio		122,285.00	-	72,971.00	195,256.00
TOTAL	U.S.$	406,967.00	-	241,787.00	648,754.00

El gasto de jubilación patronal y bonificación por desahucio del año 2013 es de U.S.$ 168,816.00 y U.S.$ 72,971.00 respectivamente, la provisión se hizo tomando como base el Estudio Actuarial del ejercicio económico 2013.

15. CAPITAL SOCIAL

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

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

ACCIONISTAS	No. ACCIONES	%	NACIONALIDAD	VALOR DE C/ACCION	2013 VALOR U.S.$	2012 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	Ecuatoriana	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	Ecuatoriana	2.00	78,124.00	78,124.00
Kozhaya Simon Jacinto	39,062	0.78	Ecuatoriana	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
Nabarlek 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.

16. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS		31 DICIEMBRE 2013	31 DICIEMBRE 2012
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias	U.S.$	1,163,252.31	918,855.55
Menos:			
Participación de trabajadores (nota 12)		174,487.85	137,828.33
Deducción por trabajadores discapacitados		-	84,573.84
		988,764.46	696,453.38
Más:			
Gastos no deducibles locales		937,725.69	1,465,907.39
Utilidad gravable		1,926,490.15	2,162,360.77
Porcentaje impuesto a la renta		22%	23%
Impuesto a la renta causado		423,827.84	497,342.98
Menos:			
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		517,878.52	506,685.84
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado		-94,050.68	-9,342.86
Más:			
Saldo del anticipo pendiente de pago		213,286.50	218,495.30
Menos:			
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal (nota 8)		273,386.38	213,286.50
Crédito tributario de años anteriores (nota 8)		475,066.22	24,122.82
Crédito tributario generado por impuesto a salida de divisas (nota 8)		-	456,152.20
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	U.S.$	-535,166.10	475,066.22

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.

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2013, y la fecha del informe de los auditores externos el 28 de Enero del 2014, 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.

18. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

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

19. 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 entidad.

20. 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.