

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, Marzo 26 de 2004.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

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

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades 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 Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

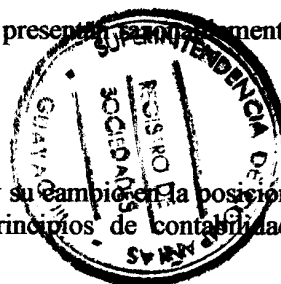
Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales 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 anteriormente, 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 nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan satisfactoriamente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

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

al 31 de Diciembre de 2003, 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.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445



29 ABR 2004

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO</u>	<u>21.216.892,46</u>	<u>18.536.669,98</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>11.062.847,92</u>	<u>8.694.141,71</u>	
Caja y Bancos	50.923,83	125.358,36	3
Cuentas por Cobrar	3.971.859,19	2.529.342,91	4
Varios Deudores	1.321.282,69	582.073,64	4
Inventario de Materias Primas	1.036.148,38	1.736.239,58	5
Inventario de Artículos en Proceso	562.733,05	852.311,28	5
Inventario de Artículos Terminados	452.863,76	2.702.887,19	5
Inventario de Materiales	48.956,24	30.188,03	5
Impto. Anticipado IVA	83.693,12	83.693,12	
Impto. Renta Anticipado	71.027,43	52.047,60	
Mercaderías en Tránsito	3.463.360,23	0	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>10.154.044,54</u>	<u>9.842.528,27</u>	
<u>Activo Fijo</u>	<u>8.668.190,59</u>	<u>8.718.033,42</u>	6
Edificios	1.493.529,41	1.433.205,71	
Maquinaria y Equipo	10.549.076,78	10.469.690,88	
Muebles & Enseres	304.581,22	300.024,49	
Equipo de Computación	54.198,29	35.949,39	
Equipo Radio Trans.	1.980,39	1.980,39	
Instalación de Sistemas	14.090,96	6.065,96	
Vehículos	745.152,27	661.312,09	
Suman	13.162.609,32	12.908.228,91	
Deprec.Acumulada	-4.494.418,73	-4.190.195,49	
<u>Activo Intangible</u>	<u>1.282.767,35</u>	<u>1.051.735,29</u>	
Matrickería	1.730.515,12	1.298.340,68	
-Amortización Acumulada	-447.747,77	-246.605,39	
<u>Activo Diferido</u>	<u>203.086,60</u>	<u>72.759,56</u>	7
Primas Seguros	478.770,28	263.149,06	
Gastos de Constitución	-	1.734,29	
-Amortización Acumulada	-275.683,68	-192.123,79	

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>21.216.892,46</u>	<u>18.536.669,98</u>	
<u>PASIVO</u>	<u>8.680.706,29</u>	<u>7.251.297,34</u>	8
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>8.680.706,29</u>	<u>7.251.297,34</u>	
Varios Acreedores	180889,82	23763,76	
Ctas. y Doc. Por Pagar	8499816,47	7227533,58	
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>Pasivo de Largo Plazo</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	9
<u>PATRIMONIO</u>	<u>12.536.186,17</u>	<u>11.285.372,64</u>	
Capital Social	1.280.000,00	1.280.000,00	
Entrega para Futuras Capitalizaciones	5.046.038,67	4.179.394,14	
Reserva Legal	60.449,11	29.987,50	11
Reserva Facultativa	445.569,18	247.568,78	11
Otros Superavits	2.618.710,79	2.618.710,79	
Reserva de Capital	2.571.339,65	2.571.339,65	
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	514.078,77	358.371,78	

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2.003,00</u>	<u>2.002,00</u>
<u>VENTAS NETAS</u>	18.055.634,47	13.749.217,72
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>16.666.097,71</u>	<u>12.459.592,01</u>
<u>MATERIA PRIMA</u>		
Invent. Inicial	1.736.239,58	806.139,67
Compras	<u>9.822.789,15</u>	<u>8.568.104,79</u>
Disponible	11.559.028,73	9.374.244,46
Invent. Final	<u>-1.036.148,38</u>	<u>-1.736.239,58</u>
MATERIA PRIMA CONSUMIDA	10.522.880,35	7.638.004,88
MANO DE OBRA DIRECTA	1.102.592,15	948.717,44
GTOS. INDIRECTOS DE FAB.	<u>2.501.023,55</u>	<u>2.771.185,63</u>
COSTO PROD. EN PROCESO	14.126.496,05	11.357.907,95
+ Inv. Inicial de Art. En Proceso	852.311,28	1.568.405,92
- Inv. Final de Art. En Proceso	<u>-562.733,05</u>	<u>-852.311,28</u>
COSTO DE FAB. DE PROD. TERMINADOS.	14.416.074,28	12.074.002,59
Inv. Inicial de Art. Terminados	2.702.887,19	3.088.476,61
Inv. Final de Art. Terminados	<u>-452.863,76</u>	<u>-2.702.887,19</u>
COSTO FAB. PROD. TERM.Y DE LO VENDIDO	<u>16.666.097,71</u>	<u>12.459.592,01</u>
<u>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</u>	1.389.536,76	1.289.625,71
<u>GTOS GENERALES</u>	<u>906.054,67</u>	<u>968.498,92</u>
Gtos. De Adm.	731.584,46	642.953,34
Gtos. De Ventas	174.470,21	177.548,47
Gtos. Financieros	0,00	147.997,11
<u>UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL</u>	483.482,09	321.126,79
Otros Ingresos	<u>30.596,68</u>	<u>37.244,99</u>
<u>UTILID.(PERD.) ANTES 15 % E I. RENTA</u>	<u>514.078,77</u>	<u>358.371,78</u>

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>2002</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>2003</u>
Capital Social	1.280.000,00	-	1.280.000,00
Entrega para Futuras Capitalizaciones	4.179.394,14	866.644,53	5.046.038,67
Reserva Legal	29.987,50	30.461,61	60.449,11
Reserva Facultativa	247.568,78	198.000,40	445.569,18
Otros Superavits	2.618.710,79	-	2.618.710,79
Reserva de Capital	2.571.339,65	-	2.571.339,65
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u>358.371,78</u>	<u>155.706,99</u>	<u>514.078,77</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>11.285.372,64</u>	<u>1.250.813,53</u>	<u>12.536.186,17</u>

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO INDIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas

Utilidad del Ejercicio	514.078,77
Ajuste por	
Gastos que no constituyen desembolso	
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>588.925,51</u>

Ingresos que no constituyen cobros

Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo

1.103.004,28

Aumento en Ctas y Doc. x Cobrar	-2.181.725,33
Aumento en Impuestos Anticipados	-18.979,83
Aumento en Inventarios	-242.435,58
Aumento en Activos Diferidos	-213.886,93
Aumento en Cuentas y Doc. Por Pagar	157.126,06
Pago de Impto. a la Renta	-76.154,00
Pago 15% Participacion Trbajadores	<u>-53.755,77</u>

Efectivo neto usado en actividades operativas

-1.526.807,10

Flujos de Efectivo en actividades de inversión

Aumento en Activo Fijo	<u>-686.554,85</u>
------------------------	--------------------

Efectivo neto usado en actividades de inversión

-686.554,85

Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento

Aumento en Cuentas y Doc. Por Pagar	1.272.282,89
Aumento en Aportes Futura Capitalización	<u>866.644,53</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento

2.138.927,42

Disminución neta en efectivos y sus equivalentes

-74.434,53

Efectivos y sus equivalentes al inicio del período

125.358,36

Efectivo y sus equivalentes al final del período

50.923,83

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Recursos financieros Originados por:

Utilidad del ejercicio	514.078,77
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo:	
Depreciaciones y Amortizaciones	588.925,51
	<u>1.103.004,28</u>
Aportes Futuras Capitalizaciones	<u>866.644,53</u>

1.969.648,81

Recursos Financieros Utilizados en:

Adquisición Activos Fijos	-686.554,85
Gastos Diferidos	-213.886,93
Pago 15% Part. Trabajadores	-53.755,77
Pago de Impto. a la Renta	-76.154,00
	<u>-1.030.351,55</u>

-1.030.351,55

Incremento en el Capital de Trabajo

939.297,26

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en los Activos Corrientes:

Caja y Bancos	-74.434,53
Cuentas por Cobrar	2.181.725,33
Impuestos Anticipados	18.979,83
Inventarios	242.435,58
	<u>2.368.706,21</u>

2.368.706,21

(Aumento) disminución en los Pasivos Corrientes:

Cuentas por Pagar	-1.429.408,95
Obligaciones Bancarias	-
	<u>-1.429.408,95</u>

-1.429.408,95

Incremento en el Capital de Trabajo

939.297,26

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>11.062.847,92</u>	<u>8.694.141,71</u>	<u>2.368.706,21</u>
Caja y Bancos	50.923,83	125.358,36	-74.434,53
Cuentas por Cobrar	3.971.859,19	2.529.342,91	1.442.516,28
Varios Deudores	1.321.282,69	582.073,64	739.209,05
Inventario de Materias Primas	1.036.148,38	1.736.239,58	-700.091,20
Inventario de Artículos en Proceso	562.733,05	852.311,28	-289.578,23
Inventario de Artículos Terminados	452.863,76	2.702.887,19	-2.250.023,43
Inventario de Materiales	48.956,24	30.188,03	18.768,21
Mercaderías en Tránsito	3.463.360,23	-	3.463.360,23
Impto. Anticipado IVA	83.693,12	83.693,12	-
Impto. Renta Anticipado	71.027,43	52.047,60	18.979,83
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>8.680.706,29</u>	<u>7.251.297,34</u>	<u>1.429.408,95</u>
Varios Acreedores	180.889,82	23.763,76	157.126,06
Ctas. y Doc. Por Pagar	8.499.816,47	7.227.533,58	1.272.282,89
<u>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u>	<u>2.382.141,63</u>	<u>1.442.844,37</u>	<u>939.297,26</u>

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>10.154.044,54</u>	<u>9.842.528,27</u>	<u>311.516,27</u>
<u>Activo Fijo</u>	<u>9.950.957,94</u>	<u>9.769.768,71</u>	<u>181.189,23</u>
Edificios	1.493.529,41	1.433.205,71	60.323,70
Maquinaria y Equipo	10.549.076,78	10.469.690,88	79.385,90
Muebles & Enseres	304.581,22	300.024,49	4.556,73
Equipo de Computación	54.198,29	35.949,39	18.248,90
Equipo Radio Trans.	1.980,39	1.980,39	-
Instalación de Sistemas	14.090,96	6.065,96	8.025,00
Vehículos	745.152,27	661.312,09	83.840,18
Total Activo Fijo Tangible	13.162.609,32	12.908.228,91	254.380,41
Deprec.Acumulada	-4.494.418,73	-4.190.195,49	-304.223,24
Matricería	1.730.515,12	1.298.340,68	432.174,44
-Amortización Acumulada	-447.747,77	-246.605,39	-201.142,38
<u>Activo Diferido</u>	<u>203.086,60</u>	<u>72.759,56</u>	<u>130.327,04</u>
Primas Seguros	478.770,28	263.149,06	215.621,22
Gastos de Constitución	-	1.734,29	-1.734,29
-Amortización Acumulada	-275.683,68	-192.123,79	-83.559,89
<u>PASIVO NO CTE. Y PATRIMONIO</u>	<u>9.964.846,52</u>	<u>8.714.032,99</u>	<u>1.250.813,53</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pasivo de Largo Plazo</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>9.964.846,52</u>	<u>8.714.032,99</u>	<u>1.250.813,53</u>
Capital Social	1.280.000,00	1.280.000,00	-
Entrega para Futuras Capitalizaciones	5.046.038,67	4.179.394,14	866.644,53
Reserva Legal	60.449,11	29.987,50	30.461,61
Reserva Facultativa	445.569,18	247.568,78	198.000,40
Otros Superavits	2.618.710,79	2.618.710,79	-
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	514.078,77	358.371,78	155.706,99
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>-189.198,02</u>	<u>-1.128.495,28</u>	<u>939.297,26</u>

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL

F.I.S.A. Fundiciones Industriales S. A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y que se dedica a la producción y comercialización de perfiles de aluminio y otros artículos para la construcción.

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la empresa. Se elaboraron en base al convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, con excepción de los activos fijos que, de acuerdo con las disposiciones legales, se actualizan año a año.

B) Documentos y Cuentas por cobrar.

El saldo de este grupo representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas malas

C) Inventarios.

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición o producción según corresponda que es más bajo que el valor del mercado.

D) Propiedades, Planta y Equipo.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los correspondientes activos.

E) Participación de Trabajadores

Corresponde al 15 % de las utilidades de la compañía.

F) Impuesto a la Renta.

La provisión equivale al 25 % sobre las utilidades gravables de la compañía.

NOTA No. 3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre de 2003 es de:

Caja y Bancos	50.923.83
---------------	-----------

NOTA No. 4.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Los documentos y cuentas por cobrar están respaldados por la garantía que toma la compañía sobre los artículos y transacciones que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la política de la empresa es de ventas al contado o a corto plazo.

Las cuentas por cobrar no incluye la provisión para cuentas dudosas.

Un detalle al 31 de Diciembre de 2003, es:

Cuentas por Cobrar	3.971.859.19
Varios Deudores	<u>1.321.282.69</u>
Suman	<u>5.293.141.88</u>

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la empresa está constituidos por materias primas, artículos en proceso, artículos terminados que producen y por materiales. Están valuados al costo promedio de adquisición o producción según corresponda, que no excede el valor de reposición o de realización. Las mercaderías en tránsito están valoradas al costo específico de importación.

A Diciembre 31 de 2003, los saldos fueron:

Inventario Materias Primas	1.036.148.38
Inventario Artículos en Proceso	562.733.05
Inventario Artículos Terminados	452.863.76
Inventario Materiales	48.956.24
Inventario Mercaderías en Tránsito	<u>3.463.360.23</u>
Suman	<u>5.564.061.66</u>

NOTA No. 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

A continuación se presenta un detalle de las propiedades a Diciembre 31 de 2003.

Edificios	1.493.529.41
Maquinaria y Equipo	10.549.076.78
Muebles & Enseres	304.581.22
Vehículos	745.152.27
Equipo Radio Transmisión	1.980.39
Equipo Computación	51.777.84
Instalac. Sistemas	14.090.96
Matrickería	<u>1'730.515.12</u>
Total Activo Fijo	14'890.703.99
Depreciaciones y Amort. Acumuladas	<u>(4.939.746.05)</u>
Total Activo Neto	9'950.957.94

Los activos fijos se han depreciado en base al método de línea recta y con los siguientes porcentajes:

Edificios	2 %
Maquinaria y Equipo	10 %
Muebles & Enseres	10 %
Vehículos	20 %

que se consideran apropiados para la vida útil de los respectivos activos.

NOTA No. 7.- ACTIVOS DIFERIDOS

Valor de los Activos	478.770.28
Amortización Acumulada	<u>-275.683.68</u>
Suman	<u>203.086.60</u>

NOTA No. 8.- PASIVO CORRIENTE

Por este concepto la empresa, al 31 de Diciembre de 2003, presenta un saldo por pagar de \$ 8'680.706.29

NOTA No. 9.- PASIVO A LARGO PLAZO.

A diciembre 31 de 2003, la empresa no presenta saldos en los pasivos a largo plazo.

NOTA No. 10.- PROVISIONES.

La Empresa realiza provisiones para cancelar los beneficios sociales de su personal.

No hace provisión para cuentas dudosas.

NOTA No. 11.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA.

La Empresa fortalece su patrimonio incrementado la Reserva Legal y la Facultativa utilizando la Utilidad de libre disposición del año 2002, y el saldo de estos rubros al 31 de diciembre de 2003 se descompone de la siguiente manera:

Reserva Legal	60.449.11
Reserva Facultativa	<u>445.569.18</u>
Total	506.018.29

NOTA No. 12.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de Diciembre de 2003 la empresa no presenta saldos en activos y pasivos contingentes.

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE
RETENCION 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, Emitir Certificados de Retención y con el Pago mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 14.- RECLASIFICACIONES.

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas y con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de los estados financieros han sido reclasificados.