

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 24 de marzo de 2005.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.



Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A. al 31 de diciembre de 2004 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, basándose en 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, con relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados 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, salvo las limitaciones que desprenden de las notas que forman parte de este informe, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A., al 31 de Diciembre de 2004, 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



FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>ACTIVOS</u>	<u>25.132.206,50</u>	<u>21.216.892,46</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>14.852.958,44</u>	<u>11.062.847,92</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	132.628,78	50.923,83	3
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	6.783.894,04	5.447.862,43	4
INVENTARIOS	7.936.435,62	5.564.061,66	5
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>10.279.248,06</u>	<u>10.154.044,54</u>	
ACTIVO FIJO	10.186.064,49	9.950.957,94	6
ACTIVO DIFERIDO	93.183,57	203.086,60	7

FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>PASIVOS</u>	<u>11.136.024,28</u>	<u>8.680.706,29</u>	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	<u>11.136.024,28</u>	<u>8.680.706,29</u>	
CUENTAS POR PAGAR	9.835.797,40	6.776.427,73	8
VARIOS ACREEDORES	279.223,78	202.818,96	9
IMPUESTOS POR PAGAR E IESS	-298.991,45	-374,65	10
PRESTAMOS A CORTO PLAZO	1.319.994,55	1.701.834,25	11
 <u>PATRIMONIO</u>	 <u>13.996.182,22</u>	 <u>12.536.186,17</u>	 12
CAPITAL PAGADO	1.280.000,00	1.280.000,00	
APORTES PARA FUT. CAPITALIZACIONES	5.939.464,52	5.046.038,67	
RESERVAS	6.023.793,94	5.696.068,73	
RESULTADOS ACUMULADOS DE AÑOS ANTERIORE	-	514.078,77	
RESULTADO DEL EJERCICIO 2004	752.923,76		
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	 <u>25.132.206,50</u>	 <u>21.216.892,46</u>	

FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	23.600.678,30	18.055.634,47
COSTO DE VENTAS	<u>-21.543.747,70</u>	<u>-16.666.097,71</u>
UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS	2.056.930,60	1.389.536,76
GASTOS OPERACIONALES	<u>1.281.601,63</u>	<u>906.054,67</u>
Gastos De Administración	988.558,66	731.584,46
Gastos De Ventas	293.042,97	174.470,21
UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL	775.328,97	483.482,09
NO OPERACIONALES	<u>5.834,78</u>	<u>30.596,68</u>
+Otros Ingresos	5.834,78	30.596,68
GASTOS FINANCIEROS	<u>28.239,99</u>	<u>-</u>
Intereses Pagados	28.239,99	-
UTILID.(PERD.) ANTES PART. TRABAJO E I. RENTA	752.923,76	514.078,77
Partic.Trabajad.	112.938,56	77.111,82
Impuesto a la Renta Causado	<u>159.996,30</u>	<u>109.241,74</u>
UTILID. (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>479.988,90</u>	<u>327.725,22</u>

FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS				Total	Aportes Futuras Capitalización	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	De Capital	Superávit por Rev. Act. Fijo				
Saldo al Enero 1 del 2003	1.280.000,00	29.987,50	247.568,78	2.571.339,65	2.618.710,79	5.467.606,72	4.179.394,14	358.371,78	11.285.372,64
15% Participación Trabajadores						0,00		-53.755,77	-53.755,77
25% I. Renta causado 2002						0,00		-76.154,00	-76.154,00
Reserva Legal (apropiación 2002)		30.461,61				30.461,61		-30.461,61	0,00
Reserva Facultativa (apropiación 2002)			198.000,40			198.000,40		-198.000,40	0,00
- Aportes para Futuras Capitalizac.						0,00	866.644,53	0,00	866.644,53
- Utilidad Neta del periodo						0,00		514.078,77	514.078,77
Auditoria: Ajustar									0,00
Saldo a Diciembre 31 del 2003	1.280.000,00	60.449,11	445.569,18	2.571.339,65	2.618.710,79	5.696.068,73	5.046.038,67	514.078,77	12.536.186,17
- Utilidad Neta del periodo								752.923,76	752.923,76
- 15% Participación Trabajadores								-77.111,82	-77.111,82
- 25% I. Renta causado 2003								-109.241,74	-109.241,74
Reserva Legal (apropiación 2003)		43.696,70				43.696,70		-43.696,70	0,00
Reserva Facultativa (apropiación 2003)			284.028,51			284.028,51		-284.028,51	0,00
- Aportes para Futuras Capitalizac.							893.425,85		893.425,85
Saldo al Diciembre 31 del 2004	1.280.000,00	104.145,81	729.597,69	2.571.339,65	2.618.710,79	6.023.793,94	5.939.464,52	752.923,76	13.996.182,22

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de diciembre de 2004

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	22.986.387,93	
Intereses y Dividendos recibidos	0,00	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		22.986.387,93
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-22.153.692,04	
Intereses pagados	-28.239,99	
Impuesto sobre la renta pagado	-109.241,74	
Participación Trabajadores pagada	-77.111,82	
Otros Ingresos y Egresos	5.834,78	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		-22.362.450,80
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación		623.937,13

Flujo Neto de efectivo en actividades de Inversión

Aportes de Accionistas		
Compra de activos fijos Tangibles	-566.454,31	
Compra de activos fijos Intangibles (marcas y patentes)	-487.365,01	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		-1.053.819,32

Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación

Producto de préstamos de largo plazo		
Pagos para saldar deudas de corto plazo	-381.839,70	
Producto Aportes futuras capitalizaciones	893.425,85	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		511.586,15

Aumento (disminución) neto en el efectivo	81.703,96
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	50.923,83
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	132.627,79

FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de diciembre de 2004

(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las actividades de Operación

Utilidad		479.988,90
Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo		
Depreciación		649.809,56
Amortización		466.825,91
Cuentas Incobrables		
Menos Pago Deducciones:		86.581,31
Impuesto sobre la renta pagado	50.754,56	
Participación de Trabajadores	35.826,75	
		1.683.205,68
Variación en Activos y Pasivos Corrientes		
Cuentas por Cobrar		-552.905,28
Otras Cuentas por Cobrar		-5.384,62
Inventarios		-3.150.115,67
Gastos Anticipados		-188.019,67
Cuentas por Pagar		3.059.369,67
Otras Cuentas por Pagar		76.404,82
Impuestos por Pagar		-298.616,80
Gastos por Pagar		0,00
EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>623.938,13</u>

FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Valores en U.S. Dólares

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

F.I.S.A. Fundiciones Industriales S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública de junio 6 de 1969, ante el doctor Emiliano Calle, Notario Público del cantón Guayaquil. La empresa 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 adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICL.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías, y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

materias primas y suministros, utilizando para estos inventarios el método promedio para la imputación de la salida de los inventarios, que es más bajo que el valor del mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico más los cargos relacionados con la importación.

D) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericano menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicado sobre la utilidad gravable.

NOTA No. 3.- CAJA Y BANCOS

La cuenta Caja y Bancos al 31 de Diciembre del 2004 presenta el siguiente saldo:

Produbanco	53.075,40
Banco Bolivariano	44.229,91
Banco del Pacífico	17.539,15
Banco del Austro	15.962,30
Banco Territorial	<u>1.822,02</u>
TOTAL CAJA Y BANCOS	<u>132.628,78</u>

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos de este rubro fueron:

Cuentas por Cobrar Clientes	5.171.186,02 ¹
Varios Deudores	1.452.602,85 ²
Crédito Tributario	<u>160.105,17 ³</u>
Total Cuentas por Cobrar	<u>6.783.894,04</u>

¹ A continuación se presenta un detalle de las Cuentas por Cobrar Clientes.

Cuentas por Cobrar Clientes Nacionales	858.151,33
Cuentas por Cobrar Clientes Exportación	4.301.292,10
Cheques Protestados	10.292,59
Empleados	<u>1.450,00</u>
Suman	<u>5.171.186,02</u>

FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

² La cuenta Varios Deudores se compone de la siguiente manera:

Exportaciones	67.107,12
Deudores Varios	<u>1.385.495,73</u>
Suman	<u><u>1.452.602,85</u></u>

³ El Crédito Tributario está compuesto de la siguiente manera:

IVA 12%	83.693,12
Retenciones del 1%	<u>76.412,05</u>
Suman	<u><u>160.105,17</u></u>

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados al costo promedio de compra o de producción según corresponda.

Los inventarios de la empresa, al 31 de Diciembre de 2004, están constituidos de la siguiente manera:

Inventario de Materias Primas	1.328.176,45
Inventario de Artículos en Proceso	1.591.531,23
Inventario de Artículos Terminados	2.266.085,64
Inventarios en Tránsito	2.685.618,52
Inventario de Materiales y Suministros	<u>65.023,78</u>
Suman	<u><u>7.936.435,62</u></u>

FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- ACTIVO FIJO.

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 2004:

Propiedades, Plantas y Equipos	
Edificaciones	1.852.129,71
Maquinarias y Equipos	10.675.107,50
Muebles y Enseres	311.367,27
Vehículos	780.397,81
Equipos de Computación	83.694,74
Equipos de Radio y Transmisión	1.980,39
Instalaciones de Sistemas	24.386,21
Suman	13.729.063,63
(-) Dep. Acumuladas	-5.144.228,29
Activo	<u>8.584.835,34</u>
Intangibles	
Herramental (Matrickería)	2.217.880,13
(-) Amortización	-616.650,98
Total	<u>1.601.229,15</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2003	9.950.957,94
Más (Menos)	
Adiciones, neto	1.053.819,32
(Disminuciones)	
Depreciación del año	-649.809,56
Amortización del año	-168.903,21
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>10.186.064,49</u>

Los activos fijos han sido depreciados utilizando el método de línea recta y que se consideran adecuados para depreciar el costo de los activos fijos durante su vida útil, de conformidad con los siguientes porcentajes:

Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 7.- ACTIVO DIFERIDO.

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre de 2004, fueron:

Primas de Seguro	666.789,95
(-) Amortización	<u>-573.606,38</u>
Valor en Libros	<u><u>93.183,57</u></u>

NOTA No. 8.- CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2004 fueron:

Cuentas por Pagar Proveedores Locales	1.257.352,39
Cuentas por Pagar Proveedores del Exterior	7.596.746,78
Cuentas por Pagar Varios	<u>981.698,23</u>
Total	<u><u>9.835.797,40</u></u>

NOTA No. 9.- VARIOS ACREEDORES

Al diciembre 31 del 2004, se registran lo siguientes saldos:

Cuentas por Liquidar Banco	10.485,82
Varios Acreedores	<u>268.737,96</u>
Total	<u><u>279.223,78</u></u>

NOTA No. 10.- IMPUESTOS POR PAGAR E IEES

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos de Impuestos e IEES por Pagar son los siguientes:

IVA por Pagar	-300.874,90
Aportes al IEES	<u>1.883,45</u>
Total	<u><u>-298.991,45</u></u>

FISA, FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- PRESTAMOS A CORTO PLAZO

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2004 son:

Préstamos Bancarios	1.319.994,55
---------------------	--------------

NOTA No. 12.- PATRIMONIO.

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2004, el Capital Social de la compañía se mantiene en \$1,280,000.00

Aporte Futura Capitalización.- Esta cuenta registra un saldo de \$5,939,464.52 al 31 de diciembre del 2004.

Reserva Legal.- De conformidad con lo dispuesto en el Art. 297 de la Ley de Compañías, vigente, se destinará el 10% de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio para formar el Fondo de Reserva Legal hasta que éste alcance, por lo menos, el 50% del capital social. En el año 2004 la empresa realizó la provisión correspondiente alcanzando un saldo de \$104,145.81.

Reserva Facultativa.- Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de esta cuenta se incrementó en \$284,028.51.

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio.- Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta registra un saldo de \$ 752,923.76 que es el resultado del año 2004 antes de la participación de los trabajadores y el impuesto a la renta causado por la empresa.

NOTA No. 13.- SITUACION TRIBUTARIA

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

NOTA No. 14.- RECLASIFICACIONES

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