

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUTRIALES S.A.

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007 e Informe del Auditor
Independiente**

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Patrimonio de los Accionistas
 - Estado de Flujos de Efectivo
 - Notas a los Estados Financieros
-

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 28 de Abril del 2008.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

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

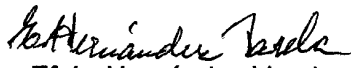


He auditado el Balance General de F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A. al 31 de Diciembre de 2007 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en los que está basado esta Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, basado en pruebas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

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

En mi opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A. al 31 de Diciembre de 2007, 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



F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2007	2006	
ACTIVO	<u>41,325,839.30</u>	<u>41,106,771.61</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>23,650,673.18</u>	<u>27,616,615.29</u>	
Caja y Bancos	865,985.48	236,280.56	3
Cuentas por Cobrar	10,233,625.67	12,892,023.95	4
Diversos Deudores	6,258,815.28	10,095,307.25	5
Inventarios	6,292,246.75	4,393,003.53	6
ACTIVO FIJO	<u>13,005,805.04</u>	<u>10,925,822.83</u>	7
Edificaciones	7,764,440.03	5,076,778.69	
Maquinarias y Equipos	10,880,265.15	10,858,465.15	
Muebles y Enseres	353,533.60	353,533.60	
Vehículos	1,876,097.42	1,352,061.59	
Equipos de Computación	141,666.28	132,560.78	
Instalación Equipos de Computación	51,458.65	40,373.25	
(-) Depreciación Acumulada	-8,061,656.09	-6,887,950.23	
ACTIVO INTANGIBLE	<u>2,680,699.51</u>	<u>2,336,192.53</u>	8
Herramental (Matricería)	3,788,964.23	3,444,457.25	
(-) Amortización Acumulada	-1,108,264.72	-1,108,264.72	
ACTIVO DIFERIDO	<u>1,988,661.57</u>	<u>228,140.96</u>	9
Primas de Seguros	1,182,330.56	1,151,453.49	
Intereses Pendientes	1,816,527.63	86,884.09	
(-) Amortización Acumulada	-1,010,196.62	-1,010,196.62	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2007	2006	
PASIVOS	<u>21,289,670.58</u>	<u>22,154,980.42</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>18,065,331.15</u>	<u>22,154,980.42</u>	
Cuentas por Pagar	1,930,306.03	3,592,107.29	10
Diversos Acreedores	1,438,396.28	1,098,310.26	11
Documentos por Pagar	14,696,628.84	17,464,562.87	12
PASIVO NO CORRIENTE	<u>3,224,339.43</u>	<u>0.00</u>	
Documentos por Pagar a Largo Plazo	3,224,339.43	0.00	13
PATRIMONIO	<u>20,036,168.72</u>	<u>18,951,791.19</u>	14
Capital Social	10,455,783.48	9,620,255.19	
Reservas	8,590,089.09	7,286,165.21	
Resultados	990,296.15	2,045,370.79	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>41,325,839.30</u></u>	<u><u>41,106,771.61</u></u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2007	2006
INGRESOS	<u>37,606,970.41</u>	<u>52,886,130.31</u>
Ventas Nacionales	11,093,482.88	9,727,901.48
Exportación	26,711,394.58	43,303,580.63
(-) Devoluciones sobre Ventas	-197,907.05	-145,351.80
COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	<u>34,213,606.42</u>	<u>48,828,726.77</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3,393,363.99	4,057,403.54
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>2,322,174.22</u>	<u>1,961,429.02</u>
Gastos de Administración	2,196,824.58	1,755,818.87
Gastos de Ventas	125,349.64	205,610.15
UTILIDAD OPERACIONAL	1,071,189.77	2,095,974.52
GASTOS FINANCIEROS	<u>134,449.18</u>	<u>70,087.49</u>
Gastos Financieros	134,449.18	70,087.49
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	<u>53,555.56</u>	<u>19,483.76</u>
Otros Ingresos	53,555.56	19,483.76
UTILIDAD DEL EJERCICIO	990,296.15	2,045,370.79
(-) 15% Participación de Trabajadores	<u>148,544.42</u>	<u>306,805.62</u>
UTILIDAD GRAVABLE	841,751.73	1,738,565.17
(-) 25% Impuesto a la Renta	<u>210,437.93</u>	<u>434,641.29</u>
UTILIDAD DISPONIBLE	<u><u>631,313.80</u></u>	<u><u>1,303,923.88</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS				Aumento de Capital en Trámite	Entregas Futuro Aumento de Capital	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Social	Legal	Facultativa	De Capital	Total				
Saldo a Enero 1 del 2007	1,280,000.00	272,461.98	1,823,652.79	5,190,050.44	7,286,165.21	3,720,000.00	4,620,255.19	2,045,370.79	18,951,791.19
15% Participación Trabajadores 2006					0.00			-306,805.62	-306,805.62
25% Impto. Renta causado 2006					0.00			-434,641.29	-434,641.29
Transferencia a Reserva Legal		173,856.52			173,856.52			-173,856.52	0.00
Transferencia a Reserva Facultativa			1,130,067.36		1,130,067.36			-1,130,067.36	0.00
Aumento de Capital - Noviembre 13, 2006	3,720,000.00				0.00	-3,720,000.00			0.00
Entregas Futuro Aumento de Capital					0.00		835,528.29		835,528.29
Aumento de Capital - Agosto 7, 2007	5,000,000.00				0.00		-5,000,000.00		0.00
Resultado del Ejercicio					0.00			990,296.15	990,296.15
Saldo a Diciembre 31 del 2007	10,000,000.00	446,318.50	2,953,720.15	5,190,050.44	8,590,089.09	0.00	455,783.48	990,296.15	20,036,168.72

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	<u>40,265,368.69</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		40,265,368.69
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-41,113,096.52	
Gastos Financieros	-134,449.18	
Impuesto a la Renta pagado 2006	-434,641.29	
Participación Trabajadores pagada 2006	-306,805.62	
Otros Ingresos y Egresos	<u>53,555.56</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-41,935,437.05</u>
Flujo Neto en actividades de operación		-1,670,068.36

Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión

Ventas o Bajas de Activos Fijos Tangibles	39,572.47	
Compra de Activos Fijos Tangibles	-3,310,147.04	
Compra de Activos Fijos Intangibles (Matricería)	-561,174.62	
Activo Diferido	<u>-1,760,520.61</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>-5,592,269.80</u>

Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación

Doc. Por Pagar Corto Plazo	3,832,175.36	
Documentos por Pagar a Largo Plazo	3,224,339.43	
Entregas para Aumento de Capital	<u>835,528.29</u>	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		<u>7,892,043.08</u>

Aumento (disminución) neto en el efectivo	629,704.92
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	<u>236,280.56</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	<u><u>865,985.48</u></u>

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Continuación)

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

Utilidad (Pérdida)	990,296.15
---------------------------	------------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	1,190,592.36	
Amortización	<u>216,667.64</u>	
		<u>1,407,260.00</u>

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	2,397,556.15
--	--------------

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	2,658,398.28	
Otras Cuentas por Cobrar	3,836,491.97	
Inventarios	-1,899,243.22	
Cuentas por Pagar	-1,661,801.26	
Documentos por Pagar	-6,600,109.39	
Otras Cuentas por Pagar	340,086.02	
Impuesto a la Renta pagado 2006	-434,641.29	
Participación de Trabajadores 2006	-306,805.62	
Efectivo Utilizado en Operaciones		<u>-4,067,624.51</u>

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-1,670,068.36</u>
---	-----------------------------

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

FISA Fundiciones Industriales S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública de junio 6 de 1969, ante el doctor Emiliano Calle, Notario Público del cantón Guayaquil y tiene como objeto social importar o adquirir maquinarias y accesorios, y también comprar dentro o fuera del país las materias primas y los artículos elaborados o semielaborados que al efecto se requieran para la extrusión del aluminio, vender y exportar todos los artículos que produzca y, en general, la compañía podrá celebrar todos los actos y contratos permitidos por la ley vinculados con el objeto social.

En sesión celebrada el 3 de septiembre del 2007, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, resolvió aumentar el capital social autorizado de la compañía de diez millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América (US\$10'000.000.-) a veinte millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América (US\$20'000.000.-) y solicitar a la Superintendencia de Compañías la autorización respectiva, la misma que fue concedida mediante Resolución No. 07-G-Dic. 0008292, de diciembre 19 del 2007 de la Superintendencia de Compañías, elevada a escritura pública el 23 de noviembre del mismo año e inscrita en el Registro Mercantil con el Repertorio # 64.045, fojas 10.398 a 10.414 bajo el Registro Industrial número 690 el 26 de diciembre del 2007.

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

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.ICI.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 e involucra la elaboración de pruebas y estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y de los resultados.

A partir del año 2009, de acuerdo a la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de la Superintendencia de Compañías, las empresas que está bajo su control y vigilancia aplicarán de manera obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF en la preparación y presentación de sus estados financieros.

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

Caja y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos reconocidos de caja.

Equivalentes de Efectivo

Son inversiones de muy corto plazo, con vencimientos menores a 90 días.

Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, recuperable en 180 días promedio, y no incluye provisión para cuentas incobrables.

Diversos Deudores

Corresponde a los deudores por préstamos y anticipos a empleados y obreros, anticipos a proveedores, respaldados por los documentos suscritos entre las partes.

Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materias primas y suministros utilizados en el proceso productivo, el saldo ajustado de los inventarios no excede el valor mercado.. Para la imputación de las salidas se aplica el método promedio ponderado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico de las facturas más los cargos relacionados con la importación.

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos 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.

Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compras de bienes y servicios que, generalmente, tienen vencimiento, generalmente, de 30 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diversos Acreedores

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 días, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

Documentos por Pagar

Corresponde a la suscripción de documentos que respaldan operaciones de crédito obtenidos de instituciones financieras locales y del exterior, de corto y largo plazo. Los créditos externos son registrados en el Banco Central del Ecuador conforme a las normas tributarias vigentes.

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

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 del ejercicio.

Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria.

Reconocimiento de los Gastos

Los gastos son reconocidos en el ejercicio en que se devengan.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

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

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bancos	865,985.48	236,280.56
Banco del Pacífico	17,717.64	11,976.85
Banco del Austro	24,049.15	38,322.70
Banco Bolivariano	201,633.57	144,848.66
Banco Territorial	1,822.02	1,822.02
Banco Produbanco	620,763.10	39,310.33
Total	<u>865,985.48</u>	<u>236,280.56</u>

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre, el saldo de este rubro se muestra a continuación

El detalle de Cuentas por Cobrar Clientes, al final del ejercicio 2007, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	10,232,175.67	12,890,573.95
Cta. por Cobrar Cltes. Nacionales	2,297,706.64	1,641,434.17
Cta. por Cobrar Cltes. de Exportación	7,923,376.74	11,238,847.19
Cta. por Cobrar Chq. Protestados	11,092.29	10,292.59
Otras Cuentas por Cobrar	1,450.00	1,450.00
Otras Ctas. por Cobrar Empleados	1,450.00	1,450.00
Total	<u>10,233,625.67</u>	<u>12,892,023.95</u>

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

NOTA No. 5.- DIVERSOS DEUDORES

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre, incluye los siguientes valores:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Importaciones en Tránsito	6,580,578.99 ¹	7,960,826.38
Impuestos Retenidos de Clientes	108,955.76	95,825.50
Impuesto al Valor Agregado	83,693.12	83,693.12
Anticipo Impuesto a la Renta	121,495.15	46,010.63
Cuentas por Liquidar Banco	7,634.22	
Depósito Industrial Auditoría	2,800.00	2,800.00
Deudores Varios	-646,341.96 ²	1,906,151.62
Total	<u><u>6,258,815.28</u></u>	<u><u>10,095,307.25</u></u>

¹ Incluye la importación de la nueva maquinaria.

² Valores depositados por clientes de embarques en tránsito.

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materia Prima	2,265,304.32	2,094,826.38
Artículos en Proceso	2,368,367.10	1,366,553.75
Artículos Terminados	1,594,308.07	872,446.34
Materiales y Suministros	64,267.26	59,177.06
Total	<u><u>6,292,246.75</u></u>	<u><u>4,393,003.53</u></u>

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

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Edificaciones	7,764,440.03	5,076,778.69
Maquinarias y Equipos	10,880,265.15	10,858,465.15
Muebles y Enseres	353,533.60	353,533.60
Vehículos	1,876,097.42	1,352,061.59
Equipos de Computación	141,666.28	132,560.78
Instalación Equipos de Computación	51,458.65	40,373.25
Suman	<u>21,067,461.13</u>	<u>17,813,773.06</u>
(-) Depreciaciones Acumuladas	<u>-8,061,656.09</u>	<u>-6,887,950.23</u>
Total Activo Fijo Neto	<u><u>13,005,805.04</u></u>	<u><u>10,925,822.83</u></u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 1 de Enero	10,925,822.83	8,790,568.25
Más (Menos)		
Adiciones, neto por compras	3,293,260.54	387,272.03
Transferencias	0.00	2,675,180.85
Disposiciones		
Reclasif. o Baja de Activo	-39,572.47	
Débitos en Depreciación	16,886.50	
Depreciación del año	-1,190,592.36	-927,198.30
Saldo al 31 de Diciembre	<u><u>13,005,805.04</u></u>	<u><u>10,925,822.83</u></u>

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

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Edificaciones	5%	5%
Maquinarias y Equipos	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipos de Computación	33%	33%
Instalación Equipos de Computación	33%	33%

NOTA No. 8.- ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre, la compañía presenta el siguiente saldo en el Activo Intangible.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Herramental (Matricería)	3,788,964.23	3,444,457.25
(-) Amortización Acumulada	-1,108,264.72	-1,108,264.72
Total	<u>2,680,699.51</u>	<u>2,336,192.53</u>

NOTA No. 9.- ACTIVO DIFERIDO

El Activo Diferido registra el siguiente saldo al 31 de Diciembre.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Primas de Seguros	629,317.80	1,151,453.49
(-) Amort. Acum. Primas de Seguros	<u>-457,183.86</u>	<u>-1,010,196.62</u>
Saldo Neto Primas de Seguros	172,133.94	141,256.87
Intereses Pendientes Préstamos	<u>1,816,527.63</u>	<u>86,884.09</u>
Suman	<u>1,988,661.57</u>	<u>228,140.96</u>

Las Primas de Seguros corresponden a seguros de todos los bienes muebles e inmuebles, inventario, etc.

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

NOTA No. 10.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo de Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre se detalla a continuación.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por Pagar	1,930,306.03	2,021,902.77
Cuentas por Pagar Prov. Locales	376,608.18	172,962.68
Cuentas por Pagar Prov. del Exterior	1,300,065.01	1,595,307.25
Cuentas por Pagar Prov. Varios	250,732.43	250,732.43
Comisiones Bancarias por Pagar	2,900.41	2,900.41

NOTA No. 11.- DIVERSOS ACREEDORES

Al 31 de Diciembre, este rubro registra los saldos siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuestos por Pagar	91,122.97	-91,816.90
Imptos. Retenidos por Pagar	14,830.80	10,868.38
Impto. al Valor Agregado	76,292.17	-102,685.28
IESS por Pagar	16,951.52	17,145.99
Aporte al IESS	16,626.14	16,986.82
Préstamos al IESS	325.38	159.17
Provisiones Acumuladas por Pagar	71,815.42	33,888.33
Décimo Tercer Sueldo	1,985.47	2,016.60
Décimo Cuarto Sueldo	2,273.24	528.90
Vacaciones Acumuladas	13,592.76	2,081.02
Fondo de Reserva	28,883.66	4,162.02
Aporte Patronal IESS	2,941.15	2,960.65
Aporte IECE	105.00	105.00
Aporte SECAP	105.00	105.00
Varias	21,929.14	21,929.14
Varios Acreedores	1,258,506.37	1,139,092.84
Cheques por Entregar	806,846.49	425,605.76
Quintanar	451,659.88	641,659.88
Intralac (Montaje)		71,827.20
Suman	<u>1,438,396.28</u>	<u>1,098,310.26</u>

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

NOTA No. 12.- DOCUMENTOS POR PAGAR, CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta colectiva presenta los siguientes saldos:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Capital de Trabajo	5,651,794.75	1,819,619.39
Préstamos Bancarios Nacionales	3,815,090.92	1,842,848.25
Intereses por Pagar Nacionales	1,896,670.50	14,271.14
Préstamos Bancarios del Exterior	-59,966.67	-37,500.00
Documentos por Pagar CCI	9,044,834.09	15,644,943.48
Produbanco	4,775,812.44	9,162,914.48
Banco Bolivariano	4,269,021.65	6,482,029.00
Suman	<u><u>14,696,628.84</u></u>	<u><u>17,464,562.87</u></u>

NOTA No. 13.- DOCUMENTOS POR PAGAR, LARGO PLAZO

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Capital de Trabajo		
Préstamos Bancarios Externos	3,224,339.43	0

Corresponde a la suscripción de las siguientes operaciones de crédito otorgadas por Quintanar S.A., que vencen en el año 2017, al 8.5% de interés anual del 8.5%, con dividendos mensuales iguales, las mismas que fueron debidamente registradas en el Banco Central del Ecuador:

		Capital	
63701959	Opr. 1 suscrita en Abril/07.	1,075,169.50	
63701960	Opr. 2 suscrita en Julio/07.	366,830.50	
63701961	Opr. 3 suscrita en Julio/07.	100,000.00	
63701962	Opr. 4 suscrita en Abril/07.	125,000.00	
63701963	Opr. 5 suscrita en Julio/07.	<u>100,000.00</u>	1,767,000.00
		Intereses	<u>1,599,014.29</u>
	Monto		3,366,014.29
	Pagos 2007		<u>-141,669.12</u>
	Saldo por pagar		<u><u>3,224,345.17</u></u>

La porción corriente debe ser transferida a cuenta de pasivo de coroto plazo.

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

NOTA No. 14.- PATRIMONIO

Capital Social.- El Capital suscrito y pagado de la compañía de US\$1'280.000.- se incrementó en \$3.720.000,00 obteniendo un saldo de \$5.000.000,00, como se desprende de la escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Tercero de Guayaquil, Doctor Virgilio Jarrín Acunzo, el día 13 de Noviembre del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el día 15 de Marzo del 2007 y fijó el capital autorizado en diez millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América (US\$10'000.000.-).

El día 20 de Julio del 2007, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió incrementar el Capital Social Suscrito de la compañía a la suma de \$10.000.000,00, y la escritura pública que contiene la protocolización referente a dicho aumento se otorgó ante el Notario Quinto de Guayaquil, Abogado Cesáreo Condo Chiriboga, el día 7 de Agosto del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el día 9 de Agosto del 2007.

La cuenta Capital Social, en el año 2007, registra los siguientes movimientos:

Saldo Inicial	1,280,000.00
+Transferido de Capital en Trámite	3,720,000.00
+Transferido de Entregas para Futuro Aumento de Capital	5,000,000.00
Saldo a diciembre 31 de 2007	<u>10,000,000.00</u>

El capital suscrito y pagado de la compañía está representado por cinco millones de acciones nominativas de un valor nominal de dos dólares cada una.

Aumento de Capital en Trámite.- El saldo de este rubro al iniciar el año 2007 ascendía a la suma \$3.720.000,00, el mismo que fue transferido a la cuenta Capital Social como resultado del incremento efectuado el 13 de Noviembre del 2007, por esta razón al final del ejercicio no presenta ningún saldo.

Entregas Futuro Aumento de Capital.- Al 31 de Diciembre del 2007, esta cuenta registra un saldo de \$455.783,48 luego de los siguientes movimientos.

Saldo al 31 de Diciembre del 2006	4,620,255.19
Entregas para Aumento de Capital	835,528.29
Aumento de Capital - Agosto 7, 2007	-5,000,000.00
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	<u>455,783.48</u>

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

Reservas.- Al 31 de diciembre, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Reserva Legal	446,318.50	272,461.98
Reserva Facultativa	2,953,720.15	1,823,652.79
Reserva de Capital	5,190,050.44 ¹	5,190,050.44
Total Reservas	<u><u>8,590,089.09</u></u>	<u><u>7,286,165.21</u></u>

¹ Este rubro presenta el saldo reclasificado, de acuerdo a la NEC 17, de las siguientes cuentas que puede ser utilizado para aumentos de capital.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Reserva Revalorización Patrimonio	2,571,339.65	2,571,339.65
Otros Superávit	2,618,710.79	2,618,710.79
Total Reservas de Capital a dic. 31	<u><u>5,190,050.44</u></u>	<u><u>5,190,050.44</u></u>

Para mantener el principio de uniformidad se debe transferir los saldos de las cuentas reclasificadas a la cuenta Reserva de Capital, de acuerdo a la NEC indicada.

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2007 esta cuenta registra un saldo de \$990.296,15 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado antes del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

NOTA No. 15.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

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

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

NOTA No. 16.- RECLASIFICACIONES

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

NOTA No. 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.