

F.I.S.A. FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(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 el 8 de Julio de 1969, protocolizada ante el Doctor Emiliano Calle, Notario Público del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 8 de Julio de 1969.

La empresa se dedica a la producción de perfiles de aluminio arquitectónico y estructural, para la construcción, mediante un proceso de laminado, trefilado y extrusión, para ser vendidos en los mercados interno y externo; además, podrá realizar cualquier tipo de actividad lícita relacionada con su objeto social.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS

2.1) Bases de preparación de los Estados Financieros

La Compañía presenta sus Estados Financieros en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria (u.m.) del Ecuador, en idioma castellano y de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) vigentes, conforme a lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008.

Los estados financieros anteriores al 2011 fueron preparados con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA), los cuales se encontraban vigentes para esta Compañía hasta el 31 de Diciembre del 2010, de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución mencionada en el párrafo anterior.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para el ejercicio económico del 2010 (al 31 de Diciembre del 2010) han sido preparados por la administración de la Compañía para ser utilizados en el proceso de conversión a NIIF para el año terminado al 31 de Diciembre del 2011.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, para así determinar la valuación y presentación de ciertas partidas que forman parte de los estados financieros. Esto se debe a que los PCGA difieren en ciertos aspectos de las NIIF. La Administración señala que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales pueden llegar a diferir en algún momento de sus efectos finales.

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

Los estados financieros de la Compañía comprenden: el estado de situación financiera del ejercicio 2010 bajo NEC, el estado de situación financiera del 2010 bajo NIIF (transición), el estado de situación financiera del 2011, estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años terminados al 31 de Diciembre del 2010 y 2011.

A continuación se describen de forma breve las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, las cuales están definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2011 tal como lo requiere la NIIF 1.

2.2) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden convertir fácilmente en efectivo en un plazo no mayor a 3 meses y que están disponibles para su utilización, para el pago de obligaciones contraídas por la empresa.

2.3) 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. No se constituye provisión por incobrabilidad, debido a que la Administración de la Compañía considera las cuentas como de alta recuperación.

2.4) 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.

Los saldos de los rubros no exceden el valor neto realizable, el cual representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

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

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

2.5) Propiedades, Planta y Equipos

Medición en el Momento del Reconocimiento

Las propiedades, planta y equipos son registrados 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 y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de 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, el 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:

$$VR = V \text{ Repo} * FD$$

$$FD = \frac{V_{\text{reman}}}{V_{\text{real}}}$$

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).

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

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 necesario.

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:

<u>Propiedad, planta o Equipo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>	<u>% Depreciac.</u>
Edificios	20	5%
Instalaciones y Mejoras	10	10%
Maquinarias y Equipos	10	10%
Vehículos	5	5%
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.

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

2.6) Préstamos

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 de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamos 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.

2.7) 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.

2.8) Impuestos

El Impuesto a la Renta por Pagar representa 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

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

Impuesto Diferido

Este impuesto se reconoce sobre las diferencias temporarias impositivas 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.

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

2.9) Provisones

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 generen 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.

2.10) Beneficios a Empleados

Obligación por Beneficios Definidos (Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio)

La compañía no había considerado las provisiones para Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio hasta el año 2010, como debió haberse realizado, por lo que contrataron a Actuaría Consultores Cía. Ltda. para la elaboración del estudio. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales del período deberán reconocerse en el resultado.

Participación a Trabajadores

La empresa reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, este beneficio se calcula con la tasa del 15% sobre las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales.

2.11) 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 si 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.

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

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.

2.12) Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general, en los estados financieros no se debe compensar los activos con los pasivos ni tampoco los ingresos con los gastos, a menos que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma.

2.13) Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) 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.

NOTA No. 3.- ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

De conformidad con lo dispuesto en la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de Agosto 21 del 2006, publicada en el R.O. No. 348 de 4 de Septiembre del mismo año, reformada por la Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008, de la Superintendencia de Compañías, la empresa adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera en la preparación de los Estados Financieros a partir del ejercicio económico 2011, tomando como período de transición el año 2010.

La aplicación de las NIIF supone con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al ejercicio 2010:

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

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- El reconocimiento de activos y pasivos diferidos.
- La incorporación del estado de resultados integral (nuevo estado financiero).
- Un incremento representativo de la información que se incluye en las notas a los estados financieros.

3.1) Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

El siguiente detalle se muestra el impacto en cantidades de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo:

3.1.1) Conciliación del Patrimonio Neto del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010 y 2011

	2011	2010
	Ene 1 - Dic 31	Ene 1 - Dic 31
PATRIMONIO PCGA Anteriores	15,474,656.16	20,705,173.09
Revaluación de Propiedades y Equipos	22,467,446.00 ¹	22,467,446.00
Reconocimiento de Gasto por Beneficio Definido	-244,886.00 ²	-244,886.00
Reconocimiento de Reserva de Capital	2,571,339.65 ³	-
Reconocimiento de Act. Diferidos (Neto)	-1,044,181.37 ⁴	-
Reconocimiento de Otras Ctas. por Cob.	-4,303.407.18 ⁵	-
	<hr/>	<hr/>
Patrimonio de Acuerdo a NIIF	34,920,966.97	42,927,733.09

Explicación Resumida de los Ajustes por Conversión a NIIF:

a) Con Efectos Patrimoniales

1

Costo por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipos: Para aplicar las NIIF's se debe registrar el valor de las propiedades, planta y equipos a su valor razonable y por eso se efectuó la revaluación de las propiedades, procedimiento que fue realizado por peritos calificados. Para el período que comprende el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010, los efectos de la revaluación ocasionaron un aumento en los saldos de propiedad, planta y equipos de US\$22,467,446.00, incremento que se vio reflejado en la cuenta de Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF.

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

²

Reconocimiento de Gasto por Beneficio Definido: En base a lo indicado por las NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, basados en un cálculo actuarial, el cual considera como distintas variables (fechas de jubilación, inflación, tasas de mortalidad, etc.). Bajo las normas vigentes anteriores, la Compañía no había reconocido ninguna provisión por jubilación patronal ni registrado provisión de bonificación por desahucio. En el ejercicio comprendido del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010, los efectos en estos cambios, fueron un aumento en la cuenta pasiva de Obligación por Beneficios Definidos por US\$244,886.00 y una disminución en la cuenta de Adopción por Primera Vez de las NIIF.

³

Reconocimiento de Reserva de Capital: De acuerdo a lo que indican las NIIF's y a lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de Marzo del 2011 expedida por la Superintendencia de Compañías, indica que deben ser utilizadas para absorber saldos deudores de la cuenta "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF", motivo por el cual fueron transferidas.

⁴

Reconocimiento de Activos Diferidos: En base a las PCGA anteriores, estaba permitido registrar aquellos gastos pagados que se iban a consumir en ejercicios futuros como parte de un activo diferido y amortizarlo en la medida que eran utilizados. Con la adopción de las NIIF y NIC 38, no se reconoce a las primas de seguro ni a reclamos pendientes por realizar como parte de activos diferidos, por lo que, no se reconoció el saldo de la cuenta como elemento de activo de la empresa. Se liquidó como disminución en la cuenta Adopción por Primera Vez de las NIIF.

⁵

Reconocimiento de Deudores Varios: Para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera la administración contrató los servicios de profesionales experimentados que en su proceso de reconocimiento y valoración de los activos y pasivos no incluyeron aquellos valores por cobrar que no reunían los requisitos mínimos para su aceptación y, como en el caso anterior, fueron liquidados con cargo a Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de NIIF, lo cual fue debidamente autorizado por la Administración de la Compañía.

b) Sin efectos Patrimoniales (Reclasificaciones entre Activos y/ Pasivos)

La Compañía ha realizado reclasificaciones en el estado de situación financiera, para presentar adecuada información de acuerdo a lo que indica la NIC 1, el detalle es el que sigue:

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

Cuenta	Presentación Bajo PCGA	Presentación Bajo NIIF	Enero 1 a Dic 31 del 2011	Enero 1 a Dic 31 del 2010
Inv. de Matricería (Neto)	Formaba parte de Otros Activos (No Corriente).	Forma parte de la Cta. Propied., Planta y Equipos	3,786,133.49	4, 748, 553.57
Amortización Acumulada de Matricería	Formaba parte de Otros Activos (No Corriente).	Forma parte de la Cta. Propied., Planta y Equipos	-1,251,372.19	-2,401,221.44
	Planta y Equipos			

3.1.2) Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

No hubieron ajustes que afecten al Estado de Resultados Integral del ejercicio 2010 en el período de transición. Sin embargo, la participación a trabajadores debe ir incluido como parte de los gastos y costos de ventas, de acuerdo a lo establecido en la NIC 1.

NOTA No. 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables (Nota No. 2), la Administración de la Compañía debe utilizar juicios, estimaciones y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos. Estos juicios o estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideren relevantes, son revisados periódicamente, sin embargo, el resultado real podría no ser igual al estimado.

Las estimaciones y juicios más importantes que la Compañía ha utilizado son los que se muestran a continuación:

4.1) Vida Útil de Propiedades, Planta y Equipos

Como se explicó en la Nota No. 2.5, la Compañía hace revisiones sobre las estimaciones de vida útil de las propiedades, planta y equipo al final de cada ejercicio. Durante el año 2011 el perito valuador junto con la Administración de la Compañía determinaron las vidas útiles de los mismos.

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

NOTA No. 5.- CONTINGENCIAS

Al cierre de los ejercicios económicos terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 existen litigios laborales en proceso de juzgamiento, de las cuales no se tiene certeza alguna de su resultado y que además, la Administración de la Compañía no considera relevantes por lo que no se han realizado provisiones ni ajuste alguno.

NOTA No. 6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al cierre del ejercicio, el resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es el que se sigue:

	2011	2010
Bancos Locales	794,062.90 ¹	<u>231,621.43</u>
Banco del Pacífico	26,600.01	39,706.75
Banco del Austro	3,750.63	6,334.16
Banco Bolivariano	154,824.84	57,651.93
Banco Amazonas	379,335.93	-
Banco Produbanco	226,627.71	127,928.59
Banco de Guayaquil	2,923.78	-
Bancos del Exterior	2,447.21	-
Banco Bolivariano	2,447.21	-
Panamá		
	796,510.11	231,621.43

¹ Representan saldos en cuentas corrientes, conciliados.

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

NOTA No. 7.- CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es el que sigue:

	2011	2010
Cuentas por Cobrar	4,280,875.50 ¹	4,573,866.98
Clientes Nacionales	1,377,179.18	2,448,728.02
Clientes del Exterior	2,903,696.32	2,125,138.96
Deudores Varios	2,153,674.27	5,149,526.11
Anticipos a Proveedores	717,895.27 ²	2,405,511.25
Pacific National Bank	735,669.10 ³	0
Crédito Tributario IVA	254,033.34	255,695.49
Importaciones en Tránsito	492,428.00	2,488,319.37
Total Cuentas por Cobrar y Div. Deud.	6,480,901.21	14, 872, 919.20

¹ El detalle de la recuperación de cartera de los clientes locales y del exterior es el que se presenta a continuación:

	2011
Cientes Locales	1,377,179.18
Cartera por Cobrar a 30 Días	454,469.13
Cartera por Cobrar a 60 Días	688,589.59
Cartera por Cobrar a 90 Días	234,120.46
Cientes del Exterior	2,903,696.32
Cartera por Cobrar a 60 Días	2,032,587.42
Cartera por Cobrar a 90 Días	871,108.90
Total Cuentas por Cobrar Comerciales	4,280,875.50

² Representa desembolsos entregados a los proveedores.

³ Este rubro registra cobros de facturas enviadas a los clientes del exterior y su recaudo es utilizado para cancelar obligaciones a los proveedores de bienes, servicios varios y financieros.

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

NOTA No. 8.- INVENTARIOS

Este rubro, al concluir el ejercicio auditado, incluye las siguientes cuentas:

	2011	2010
Materias Primas	4,998,337.45	328,368.16
Artículos en Proceso	5,008,762.00	6,800,834.08
Artículos Terminados	4,496,998.16	4,353,869.14
Total Otras Cuentas por Cobrar	14,504,097.61	11,483,071.38

El incremento de las existencias de materia prima obedece a una disminución de la producción en proceso en el 2011 y a la necesidad de aumentar el stock disponible pues el tiempo de reposición (compra) actual es mayor debido a la distancia en que se encuentran los centros de aprovisionamiento.

El personal de la empresa, junto con personal especializado, levantaron el inventario físico de las existencias de materia prima, productos en proceso y artículos terminados y su valoración confirmada por la administración.

NOTA No. 9.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades que posee la empresa al 31 de Diciembre es el siguiente:

	2011	2010
Terrenos	7,587,795.16	7,587,795.16
Edificios	10,826,639.52	10,826,639.52
Maquinaria y Equipos	29,218,618.41	29,218,618.41
Muebles y Enseres	358,136.32	353,533.60
Vehículos	1,932,507.64	1,964,898.85
Equipos de Computación	175,812.41	169,727.41
Instalación Sistemas Computación	124,456.56	105,592.41
Matricería	2,534,761.041	-
Suman	52,758,727.06	50,226,805.36
(-) Depreciaciones Acumuladas	-13,074,403.75	-11,094,404.76
Total Activo Fijo Neto	39,684,323.31	39,132,400.60

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

1

La matricería o moldes para la elaboración de los diferentes perfiles para la construcción, han sido reclasificados como parte del grupo de propiedades, luego de su reconocimiento por parte de los peritos encargados de implementar las Normas Internacionales de Información Financiera, el valor que se presenta es el valor neto.

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

	2011	2010
Saldo al 1 de Enero	39,132,400.60	16,918,484.64
(+) Revaluación de Activos	-	23,157,895.00
Reclasificación de PP&E		
(+) Matricería (Neto)	2,534,761.04 ¹	-
Transferencias por Reconocimiento		
(+) Transf. De PP&E	53,900.40 ²	-
(-) Dep. Acumulada	-53,900.40 ²	-
Más (Menos)		
(+) Adiciones, Neto por Compras	11,407.72 ¹	38,220.66
Depreciación del Año	-1,979,998.99 ²	-982,199.70
Disposiciones		
Venta/Baja de Activos (Neto)	-68,147.46 ³	
Débitos en Depreciación	53,900.40 ³	
Saldo al 31 de Diciembre	39,684,323.32	39,132,400.60

¹ Ajuste por Reclasificación al momento de reconocimiento de activo, refleja el valor en libros.

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

2

Representan equipos que constaban como varios deudores que al momento del reconocimiento por la adopción de las NIIF fueron reclasificados y ajustada su depreciación. El detalle es el siguiente

	<u>2011</u>	<u>% Depreciación</u>
<u>PP&E Reclasificación</u>		
Vehículos	35,756.25	
Equipos de Computación	-720.00	
Instalación Eq. De Computación	18,864.15	
 <u>Ajuste Depreciación Acumulada</u>		
Dep. Acumulada del Vehículo	-35,725.25	20%
Dep. Acumulada Eq. De Comp.	720.00	
Dep. Acumulada Inst. Eq. Comp.	-18,864.15	33%
 Total Transferencia por Reconoc.	 -	

Los activos tenían más de 5 años a partir de la fecha de la compra por lo que, se encuentran totalmente depreciados. El gasto se debe considerar como no deducible.

3

Se adquirieron muebles y enseres por US\$4,602.72 y equipos de computación por US\$6,805.00.

4

El detalle de la depreciación es como sigue:

	<u>2011</u>
Depreciación Costo Histórico	1,092,664.67
Depreciación Revaluación	887,334.32
 Total Depreciación del Año	 1,979,998.99

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

NOTA No. 10.- OTROS ACTIVOS

El detalle de esta cuenta al finalizar el ejercicio es el que se presenta a continuación:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>
Primas de Seguro		- 1	2,133,699.45
(-) Amortización Acumulada		1	-1,687,354.32
Intereses Diferidos por Pagar	4,207,110.18	2	3,550,299.47
Inventario de Matriceria			4,748,553.57
(-) Amortización Acumulada			-2,401,221.44
Total Otros Activos	<u>4,207,110.18</u>		<u>6,343,976.73</u>

¹

Ajuste en base a lo establecido en las NIIF y NIC 38 por no se reconocimiento de los pagos anticipados de las primas de seguro como parte de activos diferidos, con cargo la cuenta contra Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF.

² Registro de intereses por vencer sobre operaciones de largo plazo para transferir a resultados al vencimiento de cada dividendo..

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

NOTA No. 11.- PRÉSTAMOS

El resumen de los préstamos con instituciones financieras que la Compañía mantiene al finalizar el ejercicio económico del 2011 es el que sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corto Plazo	20,021,783.10	10,305,714.82
Préstamos Locales	9,831,359.80	3,804,179.84
Préstamos del Exterior	2,834,396.13	-
Doc. por Pagar Cartas de Crédito	7,356,027.17	6,501,534.98
Largo Plazo	7,600,702.40	12,010,838.80
Préstamos Locales	1,945,704.27	-
Préstamos del Exterior	5,654,998.13	12,010,838.80
Total Préstamos	<u>27,622,485.50</u> ¹	<u>22,316,553.62</u>

¹ El saldo final de las operaciones de corto y largo plazo por pagar a instituciones financieras locales y del exterior que cumplieron con los requisitos establecidos en las NIIF's, fueron reconocidos por los peritos y confirmados por la Administración de la Compañía.

NOTA No. 12.-

CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de este grupo al término del ejercicio es de US\$1,356,889.56, cuyo detalle es el que se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Comerciales por Pagar	<u>833,327.00</u> ¹	<u>1,152,350.20</u>
Cuentas por Pagar Locales	565,401.81	1,152,350.20
Cuentas por Pagar del Exterior	267,925.19	-
Otras Cuentas por Pagar	<u>523,562.56</u>	<u>257,540.15</u>
Acreedores	523,562.56	257,540.15
Total Cuentas por Pagar Com. Y Otras	<u>1,356,889.56</u>	<u>1,409,890.35</u>

¹ Representan saldos por pagar con vencimientos de 90, máximo, los cuales no devengan intereses.

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

NOTA No. 13.- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Una vez concluido el año, este rubro registra los saldos que se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos Retenidos	29,482.15	8,879.22
Impuestos al Valor Agregado	234,554.39	6,520.95
Imp. Renta de la Compañía	113, 764.80	-
Pasivo por Impuestos Diferidos	232,985.86 ¹	-
Total Pasivos por Impuestos	<u>610,787.20</u>	<u>15,400.17</u>

¹

Incluye impuesto diferido considerado como Pasivo por Impuesto Diferido ocasionado por la depreciación de los activos revalorizados.

NOTA No. 14.- PROVISIONES

Una vez concluido el año, este rubro registra los saldos que se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IESS por Pagar	41,834.79	-
Sueldos por Pagar	18,209.27	-
Beneficios Sociales por Pagar	118,368.94	169,950.00
Provisión para Jubilación Patronal	217,902.44 ¹	74,936.00
Jubilación para Desahucio	98,937.00 ¹	-
Participación a Trabajadores	127,649.76 ²	-
Impuestos a la Renta causado	538,911.44	-
Total Provisiones	<u>1,161,813.64</u>	<u>244,886.00</u>

¹

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio (beneficios definidos) deben ser reclasificadas al largo plazo debido a su naturaleza.

²

De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas.

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

NOTA No. 15.- PATRIMONIO

El detalle del Patrimonio es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital	10,000,000.00	10,000,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	486,283.48	486,283.48
Reservas	4,822.379.91	9,565,123.15
Resultados Acumulados Ej. Anteriores	19,446,310.09	22,222,560.00
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	165,993.48	653,766.46
 Total Patrimonio	 <u>34,920,966.96</u>	 <u>42,927,733.09</u>

Capital Social.- El Capital no presenta variación y mantiene su saldo de US\$10,000,000.00 al cierre del ejercicio 2011; y está compuesto por cinco millones de acciones ordinarias y nominativas (5,000,000) de un valor nominal de dos dólares de los Estados Unidos cada una (US\$2.00 c/u).

Aportes para Futuras Capitalizaciones.- El saldo de este rubro, al finalizar el año, se mantiene en US\$486,283.48.

Reservas.- Al culminar el ejercicio, este rubro presenta un saldo de US\$4,822,379.91, el cual incluye las siguientes cuentas:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>
Reserva Legal	624,696.85	1	563,366.78
Reserva Facultativa	4,197,683.06	1	3,811,705.93
Reserva de Capital	-	2	5,190,050.44
 Total Reservas	 <u>4,822,379.91</u>		 <u>9,565,123.15</u>

1

Los incrementos en las Reservas Legales y Facultativas responden a la distribución de la utilidad del ejercicio 2010 como se muestra en el Estado de Cambio del Patrimonio Neto, como se demuestra a continuación:

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva Legal	624,696.85	563,366.78
Saldo a Enero 1	<u>563,366.78</u>	<u>536,271.56</u>
(+) Transf. Utilidad Ejer. Anterior	42,886.35	27,095.22
(+) Transf. Utilidad Ejer. Actual	18,443.72	-
Reserva Facultativa	4,197,683.06	3,811,705.93
Saldo a Enero 1	<u>3,811,705.93</u>	<u>3,666,069.12</u>
(+) Transf. Utilidad Ejer. Anterior	385,977.13	145,636.81

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como Reserva Legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2

De acuerdo a lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 publicada el 4 de Abril del año 2011, los saldos acreedores de las Reservas de Capital, Reservas por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF's deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta de Resultados Acumulados, como subcuentas, saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva de Capital		
Saldo a Enero 1		
Reservas de Capital	2,571,339.65	2,571,339.65
Otras Reservas	2,618,710.79	2,618,710.79
Movimiento en el Año		
(-) Transf. R. Cap. A R. Acum	-2,571,339.65	-
(-) Transf. R. Cap. A R. Acum	-2,618,710.79	- ^{2.1}
Com. y Otras Ctas. Por Pagar		
Total Reservas de Capital	<u>-</u>	<u>5,190,050.44</u>

2.1

Reserva utilizada para absorber activos corrientes que no cumplían los requisitos mínimos para su reconocimiento como parte de las cuentas por Cobrar Clientes y Deudores Varios de acuerdo a las Normas internaciones de Información Financiera (NIIF).

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

Resultados Acumulados Años Anteriores.- En el año 2011, esta cuenta registra un saldo de US\$19,446,310.09, el cual se desglosa como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidades Acumuladas	-	-
Resultado Acumulado Adop. 1era vez de las NIIF	19,446,310.10	22,222,560
Saldo a Enero 1	<u>22,222,560</u>	<u>-</u>
Revaluación de Activos	-	22,467,446.00
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	-	-244,886.00
Deudores Varios No Reconocidos	-4,430,246.20	-
Activos Diferidos No Reconocidos	-1,044,181.37 ¹	-
Transf. Reserva de Capital	2,571,339.65	-
Ajuste Imp. A la Renta 2010	126,838.02	-

¹

El 29 de Diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del Código Orgánico de la producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre sus aspectos tributarios lo siguiente:

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

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

NOTA No. 16.- IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Acta de Determinación No. RLS-ATRADBE10-00069 de Impuesto a la Renta, dejó establecidas las diferencias tributarias hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2006, las mismas que fueron canceladas mediante convenio tributario, en cuotas, a partir del mes de marzo del 2011.

NOTA No. 17.- PRESENTACIÓN ANTE EL SRI DEL DOMICILIO Y LA IDENTIDAD DE SUS ACCIONISTAS.

Conforme a lo establecido en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393 del 31 de Octubre del 2011, los sujetos pasivos inscritos en el RUC deberán obligatoriamente determinar ante la Administración Tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas a través de vía electrónica. Como disposición transitoria, se establece que para aquellas empresas cuyos accionistas hayan sido sociedades domiciliadas en el exterior, deberán actualizar su información societaria hasta el 31 de Enero del 2011.

NOTA No. 19.- RECLASIFICACIONES

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

NOTA No. 20.- HECHOS OCURRIDOS POSTERIORES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.