

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

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

FISA Fundiciones Industriales S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública el 6 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.- POLITICAS- PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS

a) Bases de preparación y presentación 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 bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 y publicada en el Registro Oficial No 378 del 10 de Julio del 2008, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañía No. 08 G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, se estableció el cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Para la entidad, de acuerdo con el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF son en el año 2011 y el periodo de transición fue el año 2010.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que la Administración realice estimaciones contables y consideración de determinados elementos de juicio, que inciden en la medición de determinados activos y pasivos y en la obtención de resultados, mismos que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con la valuación y presentación de ciertas partidas que forman parte de los estados financieros de conformidad con la NIC 8. 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la entidad no ha adoptado con anticipación.

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

b) Hipótesis de negocio en marcha

Los Estados Financieros se han preparado bajo la hipótesis que la entidad continuará operando.

c) Registro contable y moneda de presentación

Los registros contables de la entidad se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

d) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez, con vencimiento máximo de hasta 90 días y que no estén sujetas a ninguna restricción.

e) Cuentas por cobrar y deudores varios

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registrados a su valor razonable y posteriormente medidos al costo amortizado. La provisión para cuentas incobrables es del 1% del total de la cartera de clientes.

f) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el más bajo. El método de valoración utilizado es el promedio ponderado.

El costo de adquisición de las materias primas comprende el valor de la compra, los derechos de importación, transporte, otros impuestos y los costos directamente atribuibles a la adquisición de los mismos. Los productos en proceso y terminados son valorados al costo de transferencia determinados en las diversas etapas de fabricación hasta su total terminación, incluidos los cargos directos e indirectos correspondientes.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos 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.

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

g) 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 por deterioro valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se cargan al resultado del ejercicio en el período en el que se producen.

Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación:

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios y maquinarias y equipos son presentados a sus valores revaluados (valores razonables en el momento de la revaluación), los cuales fueron determinados por la empresa calificada: Management Consulting Stern MCS, cuyo informe utilizaba el método del Valor a Nuevo, 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:.

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

$$FD = \frac{V_{ureman}}{V_{ureal}}$$

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).

FISA 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.

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

h) Préstamos Bancarios

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; en consecuencia, los préstamos se registran a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Compañía tenga derecho de diferir el pago de la obligación contraída como mínimo 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, se clasifican como no corrientes.

i) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

j) Impuestos

El Impuesto a la Renta por Pagar 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.

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

k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y puede ser probable que se tenga que desembolsar recursos que 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.

l) Beneficios a Empleados

Participación a Trabajadores en las utilidades

La empresa reconoce un gasto y un pasivo como apropiación a los resultados del periodo en que se origina, que de acuerdo con el Código de Trabajo la entidad debe distribuir entre sus trabajadores el 15 % de la utilidad que resulta antes del impuesto a la renta.

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

La provisión para la jubilación patronal y bonificación por desahucio está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a los resultados del año, de acuerdo con el estudio actuarial que considera a todos los trabajadores que se han ganado el derecho a este beneficio.

m) Reconocimiento de los Ingresos y Costos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando los activos son vendidos al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, considerando los descuentos o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar y cumpla con cada una de las siguientes condiciones:

- Se transfirió al cliente los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para 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.

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

Adicionalmente, la compañía no recibe ingresos ordinarios procedentes de:

- Contratos de Arrendamientos Financiero.
- Dividendos provenientes de inversiones financieras contabilizadas según método de participación.
- Contrato de seguros realizados por compañía aseguradoras.
- Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros, o productos derivados de sus ventas.
- Cambios en el valor de otros activos corrientes.

Los costos y gastos están relacionados con ingresos del período ya sea directa o indirectamente, y son reconocidos al costo histórico. Se reconocen en la medida en que son incurridos independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

n) Provisiones

La empresa sigue la política de provisionar los importes estimados para hacer frente a responsabilidades originadas por litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones, así como los avales y garantías otorgadas que pueden suponer una obligación de pago (legal o implícito) para la empresa, siempre y cuando el importe pueda ser estimado de manera fiable.

NOTA No. 3.- INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2012, fue de 4,16%.

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

NOTA No. 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al cierre del ejercicio 2012, el resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es el que se sigue:

		31 DICIEMBRE 2012
Caja	U.S.\$	102,570.00
Bancos		
Locales		304,447.42
Exterior		63,633.16
		368,080.58
Inversiones (a)		2,500,000.00
TOTAL	U.S.\$	2,970.650.58

(a) Corresponde a inversión en Repos en el Banco de Guayaquil S.A., genera interés máximo de hasta 1.5%.

NOTA No. 5.- CUENTAS POR PAGAR – CLIENTES

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

		31 DICIEMBRE 2012
Locales	U.S.\$	2,114,932.26
Exterior		2,271,276.57
Menos:		4,386,208.83
Provisión de cuentas Incobrables		21,149.32
TOTAL	U.S.\$	4,365,059.51

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

Las cuentas por cobrar clientes locales y del exterior están respaldadas por las garantías que la entidad toma en sus ventas a crédito, todas se cobran en la fecha de vencimiento 30,60 y 90 días.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2012, es como sigue:

31 DICIEMBRE 2012		
Saldo Inicial	U.S.\$	-
Más:		
Provisión, 2012		21,149.32
Menos:		
Bajas		-
TOTAL	U.S.\$	<u>21,149.32</u>

NOTA No. 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

31 DICIEMBRE 2012		
Anticipos a proveedores (a)	U.S.\$	2,455,902.64
Pacific National Bank (b)		-
Crédito Tributario IVA (c)		-
TOTAL	U.S.\$	<u>2,455,902.64</u>

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

(b) 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.

(c) Para el 2012 este valor fue reclasificado a la cuenta activos por impuestos corrientes.

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

NOTA No. 7.- INVENTARIOS

Este rubro, al concluir el ejercicio 2012, incluye las siguientes cuentas:

		31 DICIEMBRE 2012
Materia prima	U.S.\$	2,455,902.64
Producto en Proceso		3,230,903.00
Producto Terminado		2,782,591.11
Importaciones en Transito		3,234,216.33
TOTAL	U.S.\$	<u><u>11,753,710.89</u></u>

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. 8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

Saldo inicial 31/12/2010	U.S.\$	39,132,400.60
(+) Adiciones		2,531,921.70
(-) Depreciaciones		1,979,998.99
Saldo final 31/12/2011		<u>39,684,323.31</u>
(+) Adiciones		9,388,270.45
(-) Depreciaciones		1,736,418.59
Saldo Final 31/12/2012	U.S.\$	<u><u>47,336,175.17</u></u>

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

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

NOTA No. 9.- DEUDAS A LARGO PLAZO

El resumen de los préstamos que la Compañía mantiene al finalizar el ejercicio económico del 2012 es el que sigue:

Préstamos locales:

Operación de préstamos hipotecarios con Banco Bolivariano por U.S. \$235,00.00 vence en Agosto del 2013, tasa de interés del 8,89%.

La deuda con Corporación Financiera Nacional por U.S. \$1,674,537.47 vence hasta julio del 2013.

Los préstamos sobre firmas con el banco Amazonas vence en el año 2013 es de U.S. \$1,155,127.05 y con vencimiento en el año 2014 es de U.S.\$ 126,271.53, las tasas de interés fluctúan entre 8.95% hasta 11.23%.

Préstamos del Exterior corto plazo:

El préstamo a Financiera Unión del Sur por la cantidad de U.S. \$ 421,046.04, se encuentra respaldado con pagaré sobre firmas y vence en enero del 2013. De la misma forma Banco Bolivariano Panamá por USD \$ 775,938.91, se encuentran respaldada por pagaré se vence en el año 2013.

Emisión de Obligaciones

Esta obligación por USD \$ 20,000,000.00 con plazo de 24 trimestres de 90 días cada uno, cuyo capital se reduce de forma proporcional a la cancelación del pago, la tasa nominal es de 8% anual, la oferta publica es a través de la Bolsa de valores y manera bursátil, cuyo destino de los recursos es para sustitución de pasivos y capital de trabajo.

NOTA No. 10.- PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El saldo de este grupo al término del ejercicio es de US\$ 1,176,303.09.

El Saldo por pagar al Servicios de Rentas Internas por convenio de pago de Acta de Determinación del ejercicio fiscal es de US\$ 0,00; debido a que en el año 2012 se finalizó con el pago de este convenio.

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

NOTA No. 11.- PROVISIONES BENEFICIOS A EMPLEADOS

Una vez concluido el año al 31 de diciembre del 2012, este rubro registra el saldo de US\$310,899.43.

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

Capital Social.- El Capital no presenta variación y mantiene su saldo de US\$10,000,000.00 al cierre del ejercicio 2012.

Aportes para Futuras Capitalizaciones.- El saldo de este rubro, al finalizar el año, se mantiene en US\$486,283.48 y no ha presentado variación entre periodo.

Reservas.- Al culminar el ejercicio, este rubro presenta un saldo de US\$4,850,748.33, el cual incluye las siguientes cuentas:

Reserva Legal:	653,065.27
Reserva Facultativa:	4,197,683.06

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.

NOTA No. 12.- 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 2012 y que al 31 de diciembre del 2012 fueron canceladas en su totalidad.

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

NOTA No. 13.- RECLASIFICACIONES

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

NOTA No. 14.- 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 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.