

Fundiciones Nacionales Funasa S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994

PLAY 2 24/11/94
13


Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
FUNDICIONES NACIONALES FUNASA S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Fundiciones Nacionales FUNASA S. A. al 31 de Diciembre de 1994, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La naturaleza y forma de almacenamiento de los inventarios de materia prima chatarra no nos permite satisfacernos de la razonabilidad de las cantidades existentes al inicio y al final del año por S/ 3.752 millones y S/ 3.536 millones respectivamente.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, si existieren, que se hubieren determinado que son necesarios si no hubiera existido la limitación sobre inventarios indicada en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fundiciones Nacionales FUNASA S. A. al 31 de Diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


Raúl G. Ortiz - Socio
RNC No.12582


Wilson M. Merino - Gerente
RNC No.11268

Romero & Asociados
SC - RNAE No.056

28 de Febrero de 1995

Fundiciones Nacionales Funasa S. A.

Balance General

	31 de Diciembre 1994
	<u>(En Miles)</u>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	S/ 46.206
Inversiones temporales, depósitos a plazo	1.515
Cuentas por cobrar (Nota 3)	670.175
Inventarios (Nota 4)	8.101.153
Gastos anticipados	82.189
Total activos corrientes	<u>8.901.238</u>
Propiedades, planta y equipos (Nota 5):	
Terrenos	92.849
Edificios	316.143
Maquinarias y equipos	4.797.949
Instalaciones	159.057
Muebles y enseres	129.046
Vehículos	432.101
Departamento habitacional	31.985
Obras en curso	35.387
Total al costo	<u>5.994.517</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.147.580)</u>
Total al costo, neto	<u>4.846.937</u>
Revalorización, neta	<u>5.406.500</u>
Total propiedades, planta y equipos	<u>10.253.437</u>
Inversiones en sociedades (Nota 6)	<u>465.122</u>
Otros activos, principalmente cargos diferidos	<u>6.229</u>
Total activos	<u>S/ 19.626.026</u>

	31 de Diciembre 1994	
	<i>(En Miles)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarios	S/	100.644
Documentos por pagar (Nota 7)		569.599
Cuentas por pagar (Nota 8)		8.132.934
Gastos acumulados, principalmente beneficios sociales		74.411
Total pasivos corrientes		<u>8.877.588</u>
Patrimonio de accionistas:		
Capital social (Nota 9)		9.000.000
Reserva legal		1
Reserva por revalorización del patrimonio		5.788.490
Reexpresión monetaria		(508.127)
Déficit acumulado		(3.531.926)
Total patrimonio de accionistas		<u>10.748.438</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	S/	<u><u>19.626.026</u></u>

Ver notas adjuntas.

Fundiciones Nacionales Funasa S. A.

Estado de Resultados

	Año terminado el 31 de Diciembre 1994
	<u>(En Miles)</u>
Ventas netas (Nota 10)	S/ 14.911.540
Costo de ventas (Nota 10)	<u>(15.111.012)</u>
Pérdida bruta	(199.472)
Gastos de operación: Generales y administrativos	<u>(1.168.162)</u>
Pérdida de operaciones	(1.367.634)
Otros ingresos (gastos):	
Gastos de fabricación por disminución de la producción	(791.755)
Financieros	(65.137)
Diferencia en cambio	(75.285)
Otros ingresos	48.506
Pérdida neta	<u>S/ (2.251.305)</u>

Ver notas adjuntas

Fundiciones Nacionales Funasa S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Capital en Trámite	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit Acumulado	Total
(En Miles)							
Saldos al 31 de Diciembre de 1993	S/2.250.000	S/2.000.000	S/ 1	S/4.655.395	S/ 307.787	S/ (835.950)	S/ 8.377.233
Cancelacion de capital suscrito		1.000.000					1.000.000
Capital en trámite		3.750.000		(1.520.000)		(230.000)	2.000.000
Aumento de capital	6.750.000	(6.750.000)					-
Revalorización monetaria, 1994				2.653.095	(243.183)	(214.671)	2.195.241
Ajuste de revalorización monetaria, 1993					(572.731)		(572.731)
Pérdida neta, 1994						(2.251.305)	(2.251.305)
Saldos al 31 de Diciembre de 1994	<u>S/9.000.000</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 1</u>	<u>S/5.788.490</u>	<u>S/ (508.127)</u>	<u>S/ (3.531.926)</u>	<u>S/ 10.748.438</u>

Ver notas adjuntas

Fundiciones Nacionales Funasa S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de Diciembre 1994
	<u>(En Miles)</u>
Actividades de operación:	
Pérdida neta	S/ (2.251.305)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	1.175.151
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(145.989)
Aumento en inventarios	(597.881)
Aumento en gastos anticipados	(57.420)
Aumento en otros activos	(5.116)
Disminución en cuentas por pagar	(1.030.161)
Aumento en pasivos acumulados	470
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(2.912.251)</u>
Actividades de inversión:	
Disminución de inversiones	102.009
Adiciones de propiedades, planta y equipos	(612.228)
Retiros de propiedades, planta y equipos	6.322
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(503.897)</u>
Actividades de financiamiento:	
Sobregiro bancario	36.127
Documentos por pagar	569.599
Préstamos recibidos de compañía accionista	2.725.003
Otros	123
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>3.330.852</u>
Disminución neto de caja y equivalentes de caja	(85.296)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	133.017
Caja y equivalentes de caja al final del año	<u>S/ 47.721</u>

Ver notas adjuntas.

Fundiciones Nacionales Funasa S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1994

1. Actividad de la Compañía

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1974. Su actividad principal es la fundición de metales y chatarra para la producción de palanquilla de hierro. Toda su producción es vendida a Acerías Nacionales del Ecuador, compañía accionista.

La Compañía suspendió la producción de palanquilla en los meses de Octubre y Noviembre a fin de realizar el mantenimiento mecánico y procesar (compactar y seleccionar) chatarra con el propósito de obtener índices mayores de producción que puedan cubrir los costos operativos, con una producción que superen las 3.000 toneladas métricas mensuales. Esta situación originó que los gastos de producción relacionados con la paralización sean registrados como gastos no operacionales.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados internacionalmente requieren tratamientos contables diferentes a los establecidos por las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías. Estos principios internacionales requieren que el resultado neto de la revalorización de las cuentas no monetarias del balance general y del estado de resultados, para reconocer el efecto de la inflación, sea registrado en el estado de resultados del período en que se origina.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de Diciembre de 1994 con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de estadísticas y Censos (INEC), el que para 1994 fue de 24.5%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios, excepto chatarra y en tránsito
- . Propiedades, planta y equipos
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

Fundiciones Nacionales Funasa S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Sistema de Corrección Monetaria (continuación)

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de accionistas.

Valuación de Inventarios

Al costo promedio de adquisición excepto el inventario de materiales suministros y repuestos que está registrado al costo promedio de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo de adquisición y el costo revalorizado no excede al valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con el sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciadas de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinarias y equipos	5%, 6.67% y 10%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

Fundiciones Nacionales Funasa S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411, el saldo deudor puede ser compensado total o parcialmente en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, no generando crédito tributario, y su remanente con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición, originando un crédito tributario del 20% del saldo compensado.

Déficit Acumulado

El déficit acumulado al inicio del período fue revalorizado mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Moneda Extranjera

Las cuentas en moneda extranjera principalmente documentos por pagar están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/2.270 por US\$1.00.

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del período en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.

Caja y Equivalentes de Caja

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye las inversiones temporales como equivalentes de caja.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>1994</u> (En Miles)
Clientes	S/ 10.042
Funcionarios y empleados	228.883
Anticipos a proveedores	92.519
Retenciones en la fuente	263.693
Otros	75.038
	<u>S/ 670.175</u>

Fundiciones Nacionales Funasa S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	<u>1994</u>
	<i>(En Miles)</i>
Producto terminado	S/ 46.001
Materia prima, chatarra	3.536.442
Materiales, suministros y repuestos	3.763.163
En tránsito	755.547
	<u>S/ 8.101.153</u>

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos del costo y revalorización de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas o Retiros</u>	<u>Transfe-rencias</u>	<u>Saldo Final</u>
	<i>(En Miles)</i>				
Costo de adquisición:					
Terrenos	S/ 92.849	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 92.849
Edificios	303.221	5.898	-	7.024	316.143
Maquinarias y equipos	4.237.841	539.337	-	20.771	4.797.949
Instalaciones	168.803	-	(2.722)	(7.024)	159.057
Muebles y enseres	113.681	13.823	-	1.542	129.046
Vehículos	404.846	27.059	(3.600)	3.796	432.101
Departamento habitacional	31.985	-	-	-	31.985
Obras en curso	35.385	26.111	-	(26.109)	35.387
Sub-total	5.388.611	612.228	(6.322)	-	5.994.517
Depreciación acumulada	(618.702)	(532.478)	3.600	-	(1.147.580)
	<u>S/ 4.769.909</u>	<u>S/ 79.750</u>	<u>S/ (2.722)</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 4.846.937</u>
Revalorización monetaria:					
Terrenos	S/ 202.710	S/ 72.412	S/ -	S/ -	S/ 275.122
Edificios	297.168	148.540	-	-	445.708
Maquinarias y equipos	12.202.854	1.661.987	-	(410)	13.864.431
Instalaciones	64.081	54.040	-	-	118.121
Muebles y enseres	440.408	133.759	-	410	574.577
Vehículos	755.573	176.586	(13.415)	-	918.744
Departamento habitacional	69.830	24.945	-	-	94.775
Obras en Curso	-	8.669	-	-	8.669
Sub-total	14.032.624	2.280.938	(13.415)	-	16.300.147
Depreciación acumulada	(9.323.835)	(1.583.227)	13.415	-	(10.893.647)
	<u>S/ 4.708.789</u>	<u>S/ 697.711</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 5.406.500</u>

Fundiciones Nacionales Funasa S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Las adiciones por depreciación acumulada por revalorización por S/1.583 millones, incluye S/940 millones por incremento de la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1994 neto de ajuste de 1993 y S/643 millones de gastos de depreciación del año.

Al 31 de Diciembre de 1994, la Compañía incluye en propiedades, planta y equipos activos totalmente depreciados por S/157 millones de costo de adquisición y S/1.865 millones de revalorización, los cuales continúan en operación.

6. Inversiones en Sociedades

Representan acciones de Electroquíl S. A. registradas al costo de adquisición con una participación accionaria minoritaria. El costo no excede al valor patrimonial proporcional.

7. Documentos por Pagar

Representan cartas de crédito bancarias refinanciadas en US dólares por S/406 millones y préstamos en sucres por S/164 millones, con vencimientos en Febrero y Junio de 1995, respectivamente e interés del 6% y 38%.

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>1994</u> (En Miles)
Proveedores de bienes y servicios	S/ 1.257.362
Accionista, Acerías Nacionales del Ecuador S.A.	6.656.423
Impuesto al valor agregado	102.902
Retenciones en la fuente	17.541
Otras	98.706
	<u>S/ 8.132.934</u>

Cuentas por pagar a Compañía accionista representa anticipos recibidos para futura venta de palanquilla. Este valor no devenga interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

9. Capital Social

De acuerdo con escritura pública inscrita en Enero de 1994, la Compañía incrementó su capital en S/6.750 millones, mediante la integración de S/2.988 millones de reserva por revalorización del patrimonio; S/42 millones de reserva legal; S/1 millón de reserva facultativa; S/ 719 millones de utilidades retenidas y S/3.000 millones mediante compensación de créditos. Parte de estas reservas fueron integradas en 1993 en la cuenta Capital en trámite.

Fundiciones Nacionales Funasa S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Capital Social (continuación)

Al 31 de Diciembre de 1994, el capital social consiste de 900.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/ 10.000. De acuerdo con escritura pública inscrita el 1 de Febrero de 1995, el capital autorizado fue establecido en S/18.000 millones.

10.Transacciones con Compañía Accionista

Las principales transacciones celebradas con la compañía accionista por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 representan principalmente ventas de palanquilla por S/14.662 millones.

Las ventas de palanquilla han sido celebradas en condiciones particulares.

11.Situación Tributaria

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1991. No existen glosas pendientes como resultado de esta revisión.
