

5674

FUNDICIONES NACIONALES S.A.
(FUNASA)

bael 96

DIGITADO
FECHA: 15 ABR. 1997

Estados Financieros
Por el año terminado en Diciembre 31, 1996
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Guayaquil-Ecuador

1 Hemos auditado el balance general que se adjunta de Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA), al 31 de diciembre de 1996, y los correspondientes estados de resultados, de inversión de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la 2 Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA), por el año que terminó al 31 de diciembre de 1995, fueron examinadas por otros auditores independientes, quienes en su dictamen de fecha 29 de febrero de 1996, expresaron una opinión limpia sobre los mismos.

3 Excepto por lo que se explica en los párrafos tercero, cuarto y quinto hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable 4 seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros, incluye también evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

No presenciamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre de 1995, valorados en S/. 10.370 millones, debido a que esa fecha fue anterior a la de nuestra contratación inicial como auditores de la Compañía y no pudimos satisfacernos de las cifras incluidas en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría. Los importes de las existencias al 31 de diciembre de 1995, entran en la determinación de la utilidad neta y flujo de efectivo en el año terminado al 31 de diciembre de 1996.

Debido a la naturaleza y forma de almacenamiento de los inventarios de materia prima chatarra no nos permitió satisfacernos de las cantidades existentes al 31 de diciembre de 1996 los cuales ascienden a S/. 1.930 millones.

BDO

Al 31 de diciembre de 1996, la Compañía no corrigió monetariamente los rubros de subproductos y repuestos, cuyo saldo asciende a S/. 3.232 millones, en razón a que la administración de la Compañía los considera items obsoletos o de lento movimiento. La Compañía no cuenta con un estudio técnico que permita determinar la condición mencionada. Tampoco ha determinado provisión alguna para estos inventarios obsoletos.

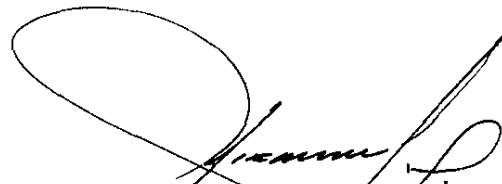
Debido a la situación descrita en el párrafo tercero, el alcance de nuestro examen, no fue suficiente para permitirnos expresar, y no expresamos, una opinión sobre los resultados de las operaciones y flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1996.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios, si no hubiera existido las limitaciones indicadas en los párrafos cuarto y quinto, el balance general antes mencionado, presenta razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA), al 31 de diciembre de 1996, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

A partir de enero hasta abril y de julio a octubre de 1996, la Compañía suspendió temporalmente sus operaciones por razones de orden económico según resolución del Directorio de la misma y de la Subsecretaría del Ministerio de Finanzas.

BDO Spain

Marzo 7, 1997
RNAE No. 193


Román Pineda B.-Socio
RNC 14.332

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Balance General
(Expresado en miles de sucres)

Diciembre 31,

1996

Activo:

Efectivo	92.487 ✓
Cuentas y documentos por cobrar, neto (Nota B)	185.538
Inventario (Nota C)	8.168.902
Gastos pagados por adelantado (Nota D)	48.142

Total activo corriente 8.495.069

Inversiones permanentes	718.026
Propiedades y equipos (Nota E)	14.108.731
Otros activos	722.362

24.044.188

Pasivo e inversión de los accionistas:

Sobregiro bancario (Nota F)	53.015
Proveedores y acreedores varios (Nota G)	1.249.759
Pasivos acumulados (Nota H)	110.222

Total pasivo corriente 1.412.996

Deuda a largo plazo (Nota I) 8.693.025

Total pasivo 10.106.021

Inversión de los accionistas:

Capital social (Nota J)	9.000.000
Reexpresión monetaria (Nota A)	1.039.315
Reserva legal (Nota K)	1
Reserva facultativa	1
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota A)	7.103.144
Resultados acumulados	(3.204.294)

Total inversión de los accionistas 13.938.167

24.044.188

21 A 44 / 97 re presento balance

Vea notas a los estados financieros.

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Estado de Resultados
(Expresado en miles de sures)

Año terminado en Diciembre 31, **1996**

Ingresos y costos:

Ventas netas	18.171.466
Costos de ventas	(12.857.827)

5.313.639

Gastos de operación:

Gastos de administración	(793.069)
--------------------------	-----------

(793.069)

Otros ingresos (egresos):

Gastos financieros	(25.130)
Otros ingresos y egresos, netos (Nota L)	(2.594.594)

(2.619.724)

Utilidad antes de impuesto a la renta:	1.900.846
--	-----------

25% Impuesto a la renta (Nota M)	(356.409)
----------------------------------	-----------

Utilidad neta	1.544.437
----------------------	------------------

*1996 3 con
Andere.*

Vea notas a los estados financieros.

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Estado de Inversión de los Accionistas
(Expresado en miles de sucres)

Año terminado en Diciembre 31,	1996
Capital social:	
Saldo inicial	9.000.000
Saldo final	9.000.000
Reexpresión monetaria:	
Saldo inicial	648.196
Ajustes	1.206
Compensación con saldo de reserva por revalorización del patrimonio	(649.402)
Corrección monetaria del patrimonio	(2.354.403)
Corrección monetaria de activos, neto	3.393.718
Saldo final	1.039.315
Reserva por revalorización del patrimonio:	
Saldo inicial	4.413.466
Compensación con saldo de reexpresión monetaria	(649.402)
Corrección monetaria del patrimonio	3.339.080
Saldo final	7.103.144
Reserva legal:	
Saldo inicial	1
Saldo final	1
Reserva facultativa:	
Saldo inicial	1
Saldo final	1
Resultados acumulados:	
Saldo inicial	463.279
Transferencia resultados año 1995	(4.227.332)
Corrección monetaria del patrimonio	(984.678)
Utilidad neta	1.544.437
Saldo final	(3.204.294)

Vea notas a los estados financieros.

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en miles de sucres)

Año terminado en Diciembre 31,

1996

Flujo de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	18.171.466
Efectivo pagado a proveedores	(8.712.044)
Intereses pagados	(25.130)
Otros egresos	(2.951.002)

Efectivo neto provisto en actividades de operación	6.483.290
--	-----------

Flujo de efectivo por las actividades de inversión:

Aumento en propiedades y equipos, neto	(440.413)
Disminución inversiones temporales	1.152

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(439.261)
---	-----------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Pagos efectuados por préstamos a compañía afiliada	(5.995.973)
--	-------------

Efectivo neto utilizados por las actividades de financiamiento	(5.995.973)
--	-------------

Aumento neto en efectivo	48.056
Efectivo al inicio del período	44.431

Efectivo al final del período	92.487
-------------------------------	--------

Vea notas a los estados financieros.

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto en Actividades de Operación
(Expresado en miles de sucres)

Año terminado en Diciembre 31, **1996**

Utilidad neta 1.544.437

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
provisto en actividades de operación:**

Depreciación 1.499.048
Baja en activo fijo 54.864

Cambio en activos y pasivos operativos:

Diminución en cuentas por cobrar y relacionadas 421.740
Diminución en inventarios 2.611.369
Aumento de otros activos (725.980)
Aumento en cuentas por pagar 905.683
Aumento en intereses y gastos acumulados 172.129

Efectivo neto provisto en actividades de operaciones **6.483.290**

Vea notas a los estados financieros.

**A. Políticas de contabilidad
más significativas**

**Descripción del
negocio**

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA), fue constituida el 26 de noviembre de 1974. Con el objeto social de dedicarse a la fundición de metales y chatarra para la producción de palanquillas de hierro.

Su producción es vendida en su totalidad a Acerías Nacionales del Ecuador S.A., ANDEC, compañía accionista.

- A partir de octubre de 1995, la compañía suspendió temporalmente sus operaciones por razones de orden económico según resolución No. 001-DJ-AT-95 de la Dirección Jurídica de la Subsecretaría de Finanzas del Litoral.
- En marzo de 1996 el Directorio de Acerías Nacionales del Ecuador S.A. ANDEC (principal accionista de Fundiciones Nacionales S.A. Funasa), resolvió la reapertura temporal por tres meses con el objeto de consumir los materiales e insumos existentes en el inventario y evitar la caducidad de los mismos, situación que fue comunicada a la Subsecretaría de Finanzas, para que sea tomada en consideración para los fines tributarios pertinentes.
- En julio de 1996 se vuelve a suspender por tres meses más las operaciones por lo indicado en el segundo párrafo hasta reiniciar sus operaciones normales a partir de octubre de 1996.
- En la actualidad la compañía es atendida con personal proporcionado por las compañías Emocupsa, Sercolsa y Servicol.

Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, dichos principios se basan en el principio de costo histórico, modificado parcialmente por el Sistema de Corrección Monetaria establecido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Notas a los Estados Financieros
(Por el año terminado en Diciembre 31, 1996)

Al 31 de diciembre de 1996 se reexpresaron los Activos no monetarios y el Patrimonio de los Accionistas, el efecto neto fue registrado en una cuenta denominada Reexpresión Monetaria, la cual forma parte del Patrimonio.

Las cifras de los estados de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1996, se presentan a sus costos históricos, excepto por la amortización de cargos diferidos que se calculan en base al valor revalorizados.

Este Sistema de Corrección Monetaria no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

Inventarios

Están valuados al costo de producción mas la revalorización, por la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Los productos terminados, materiales y repuestos son valuados al costo promedio, para el año 1996, la corrección monetaria se efectuó para todos los items excepto productos terminados, materia prima (chatarra), materiales y repuestos en transito y materiales y repuestos por un monto de S/. 3.232 millones que han sido considerados por la compañía como obsoletos y de lento movimiento.

Gastos pagados por anticipado

Representan gastos de seguros efectuados con el propósito de salvaguardar los bienes de la compañía e inventario de útiles de oficina, se encuentran valuados al costo de adquisición y no se efectuó calculo de la corrección monetaria.

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Notas a los Estados Financieros
(Por el año terminado en Diciembre 31, 1996)

**Propiedad, planta
y equipos**

Están registrados al costo revalorizado las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrir en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta (excepto en los periodos de suspensión temporal por los cuales la compañía difirió la depreciación para ser registrada en resultados en el primer semestre de 1997), tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Vehículos	20%
Maquinarias y equipos	5% - 10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%

Cargos diferidos

Representa principalmente los gastos operativos asumidos por la compañía Acerías Nacionales del Ecuador S.A. (ANDEC) durante los meses de julio y agosto, los mismos que serán amortizados en línea recta durante el primer semestre de 1997.

Inversión de los accionistas

La actualización del patrimonio se efectuó de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, utilizando las siguientes bases:

- Capital social, que se encontraban al comienzo del ejercicio, se ajustaron aplicando el índice de ajuste por inflación anual.
- Capital social, reservas y utilidades no distribuidas a disposición de los accionistas, que se encontraban al comienzo del ejercicio, se ajustaron aplicando el índice de ajuste por inflación anual.

Corrección monetaria

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de diciembre de 1996, fueron ajustadas de acuerdo al sistema de corrección monetaria en vigencia.

Indice de ajuste

El índice de ajuste anual es el equivalente a la variación porcentaje que registra el Índice de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos - INEC, entre el 30 de noviembre del año en curso y el 30 de noviembre del año anterior. El índice utilizado para el ejercicio de 1996 fue de 26,16% el índice de ajuste mensual proporcional es el resultado de dividir para doce.

Reexpresión monetaria

Representa el saldo neto, de reexpresar los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas.

Reserva por revalorización del patrimonio

Constituye la contrapartida de los ajuste de corrección monetaria aplicada a las cuentas del patrimonio, excepto el de utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía.

Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados, vigentes a la fecha de cierre.

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en miles de sucres)

Diferencia en cambio

Está originada por cancelaciones de activos y pasivos en moneda extranjera y es registrada contablemente en los resultados del ejercicio.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda Ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	Inflación anual
1992	60%
1993	31%
1994	25%
1995	23%
1996	26%

B. Cuentas y documentos por cobrar

Diciembre 31,	1996
Anticipo a proveedores	91.753
Impuestos	6.619
Empleados	16.108
Deudores varios	71.058
	185.538

C. Inventarios

Diciembre 31,	1996
Producto terminado	31.240
Repuestos y materiales	5.740.502
Materia prima	1.930.056
Combustibles y oxígeno	37.656
En transito	429.448
	8.168.902

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en miles de sucs)

D. Gastos pagados por adelantado

Diciembre 31,	1996
Seguros	30.310
Proveeduría	17.832
	48.142

E. Propiedad, planta y equipo

Diciembre 31,	1996
Terrenos	567.292
Edificios	1.188.258
Equipos diversos	1.989.524
Muebles y enseres	856.250
Instalaciones	423.023
Maquinaria y equipo	26.162.880
Vehículo	1.437.308
Otros activos	195.423
	32.819.958
Menos depreciación acumulada	18.711.227
	14.108.731

El movimiento de los activos fijos fue como sigue:

Diciembre 31,	1996	
	Costo	Depreciación
Saldo al 31 de diciembre de 1995	25.753.035	13.364.679
Compras	440.413	1.499.048
Reexpresión monetaria	6.697.385	3.863.511
Ventas y/o bajas	(70.875)	(16.011)
Saldo final	32.819.958	18.711.227

F. Sobregiro bancarios

Representa el sobregiro bancario mantenido, con el Banco del Pacífico en la cta. cte. # 222496-8.

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en miles de sucres)

G. Proveedores y acreedores varios

Diciembre 31,	1996
Impuestos	240.977
Provisiones varias	368.199
Proveedores	52.117
Servicios	427.212
Otros	161.254
	1.249.759

H. Pasivos acumulados

Representa la provisión del 25% del impuesto a la renta calculada en base a los resultados del presente ejercicio, menos la compensación de la pérdida sufrida en el ejercicio anterior y retenciones en la fuente practicadas a la compañía.

I. Deuda a largo plazo

Diciembre 31,	1996
Acerías Nacionales del Ecuador S.A. ANDEC	8.693.025
	8.693.025

La deuda a largo plazo con Acerías Nacionales del Ecuador S.A. ANDEC, sera cancelada entre 15 y 18 meses y no genera interés alguno.

J. Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1996, esta representado por 900.000 acciones ordinarias y nominativas de 10.000 sucres cada una.

K. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en miles de sucres)

Al 31 de diciembre de 1996, la compañía no ha efectuado dicha apropiación.

L. Otros ingresos y/o egresos

Diciembre 31,	1996
Absorción costo producción (1)	1.566.815
Intereses y descuentos recibidos	(212.281)
Otros egresos (2)	1.241.461
Utilidad en venta activo fijo	(7.367)
Diferencia en cambio	5.966
	2.594.594

(1) Representan los costos que incurre la compañía por concepto de parada de maquinarias y que no se pueden asignar a una producción específica.

(2) Incluye principalmente los siguientes valores:

Ajuste por baja de inventario	966.230
Multas e intereses bancarios	72.614
Pago por intereses a proveedores	27.346
Pérdida por oxidación chatarra	35.729
Otros	139.542
	1.241.461

M. Impuesto a la renta

La provisión para Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 1996, ha sido calculado aplicando la tasa del 5%. Los dividendos en efectivo que se declaran a favor de los accionistas nacionales o extranjeros, se encuentran exentos de este impuesto.

Fundiciones Nacionales S.A. (FUNASA)
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en miles de sucres)

El movimiento para el impuesto a la renta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1996
Saldo inicial al 1 de enero de 1996	
Provisiones	356.409
Compensación de retenciones en la fuente 1996	(246.187)
	110.222

Una reconciliación de impuesto a la renta, calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

Diciembre 31,	1996
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva legal	475.211
Efecto impositivo proveniente de:	
Compensación pérdidas ejercicios anteriores (25%)	(118.802)
Impuesto a la renta provisionado	356.409

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el ejercicio económico de 1993.

N. Transacciones con compañías accionistas

La principal transacción efectuada con la compañía accionista Acerías Nacionales del Ecuador S.A. ANDEC, por el año terminado al 31 de diciembre de 1996, fue la venta de palanquilla por un monto de S/. 18.163 millones.

O. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 1996 y el 7 de marzo de 1997, fecha de la emisión de nuestro informe, no se han producido hechos subsecuentes que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre dichos estados financieros.