

5674

**FUNDICIONES NACIONALES
S.A. FUNASA**

*Recibido.
99/04/12*

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 1998
Con informe de los Auditores Independientes



09 ABR. 1999

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva 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 1998 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo tercero, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestra opinión.
3. 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 1998, los cuales ascienden a S/.4.983 millones.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno, que pudieron haber sido necesarios sino hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA, al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Febrero 9, 1999
RNAE No. 193

Gabriel Páez Játiva - Socio
RNC - 11.203

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Balance General

(Expresado en miles de sucres)

Diciembre 31,	1998
Activo	
Activo corriente:	
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	130.000
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	1.539.998
Inventarios (Nota C)	14.535.394
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	313.106
Total activo corriente	16.518.498
Propiedad, planta y equipos (Nota E)	20.767.802
Inversiones permanentes (Nota F)	705.544
Otros activos (Nota G)	2.527.517
	40.519.361
Pasivo y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Sobregiro bancario (Nota H)	435.937
Cuentas por pagar (Nota I)	7.098.708
Total pasivo corriente	7.534.645
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota K)	18.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota L)	10.144.496
Reserva legal (Nota M)	20.023
Reserva facultativa (Nota N)	1
Utilidades retenidas (Nota O)	4.820.196
Total patrimonio de los accionistas	32.984.716
	40.519.361

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Estado de Resultados

(Expresado en miles de sucres)

Año terminado en Diciembre 31,	1998
Ventas netas	62.885.785
Costo de ventas	(51.544.922)
Utilidad bruta en venta	11.340.863
Gastos de administración y ventas	(946.138)
Utilidad en operaciones	10.394.725
Otros gastos:	
Gastos financieros	(23.215)
Otros egresos (Nota Q)	(3.944.582)
	(3.967.797)
Utilidad antes de impuesto a la renta	6.426.928
Impuesto a la renta (Nota J)	(1.606.732)
Utilidad neta	4.820.196

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en miles de sucres)

Año terminado en Diciembre 31, 1998

Capital social:

Saldo inicial	13.500.000
Apropiación de reserva por revalorización del patrimonio	2.650.000
Apropiación de reserva legal	248.997
Apropiación de utilidades retenidas	1.601.003
<hr/>	
Saldo final	18.000.000

Reserva por revalorización del patrimonio:

Saldo inicial	2.810.877
Transferencia por aumento de capital	(2.650.000)
Corrección monetaria del patrimonio	8.181.406
Compensación con la corrección monetaria	1.802.213
<hr/>	
Saldo final	10.144.496

Reserva legal:

Saldo inicial	269.020
Transferencia por aumento de capital	(248.997)
<hr/>	
Saldo final	20.023

Reserva facultativa:

Saldo inicial y final	1
-----------------------	---

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en miles de sucres)

Año terminado en Diciembre 31,	1998
Utilidades retenidas:	
Saldo inicial	3.029.712
Dividendos pagados	(1.428.709)
Apropiación por aumento de capital	(1.601.003)
Utilidad neta del año	4.820.196
Saldo final	4.820.196
Reexpresión monetaria:	
Saldo inicial	2.050.440
Corrección monetaria	(248.227)
Compensación con la reserva por revalorización del patrimonio	(1.802.213)
Saldo final	
Total patrimonio de los accionistas	32.984.716

Ver políticas de contabilidad significativas
y 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,	1998
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	62.885.785
Efectivo pagado a proveedores	(56.617.388)
Intereses pagados	(23.215)
Otros egresos	(3.917.216)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2.327.966
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Aumento en propiedad, planta y equipos	(1.019.717)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.019.717)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Sobregiro bancario	243.343
Pago de dividendo	(1.428.709)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(1.185.366)
Aumento neto de efectivo	122.883
Efectivo al inicio del período	7.117
Efectivo al final del período	130.000

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto

Provisto por las Actividades de Operación

(Expresada en miles de sucres)

Año terminado en Diciembre 31,	1998
Utilidad neta	4.820.196
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	3.048.059
Otros activos dados de baja, netos	(2.239.883)
Perdida en cambio	27.366
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(584.844)
Aumento en inventarios	(4.899.412)
Disminución de gastos pagados por anticipado	486.676
Disminución en cuentas por pagar	1.669.808
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2.327.966

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

La Compañía fue constituida el 26 de noviembre de 1974 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su objetivo principal es 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.

Operaciones

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1998 han estado fuertemente influenciadas por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destaca el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo y últimamente, por la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales. No es posible aún establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Bases de presentación

El balance general al 31 de diciembre de 1998 fue preparado aplicando el sistema de corrección monetaria, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello, el índice de precios al consumidor a nivel nacional, preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. El índice utilizado para el ejercicio 1998 fue 45%, el índice mensual proporcional es el resultado de dividir el índice de ajuste anual para doce. Los rubros que conforman el estado de resultados y flujos de efectivo se encuentran presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (costo de ventas, depreciación y amortización) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos. 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 del Ecuador.

En la actualidad la Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia por lo que es atendida por las compañías relacionadas EMOCUPSA, SERCOLSA y SERVICOL S.A., que prestan servicios de personal.

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Políticas de Contabilidad Significativas

Partidas no monetarias Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, fueron ajustados en función de la variación porcentual en el índice de precios al consumidor, considerando las fechas de origen de tales partidas. El ajuste de tales partidas, se registran como débito o crédito según el caso en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio (Nota P).

Moneda extranjera Los activos y los pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados, vigentes a la fecha de cierre. La diferencia en cambio está originada por la actualización de los rubros 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 (INEC), fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31	Incremento anual
1994	25%
1995	23%
1996	26%
1997	31%
1998	43,4%

Efectivo y equivalentes de efectivo Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimientos de tres meses o menos.

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

Los productos terminados, materiales y repuestos son valuados al costo promedio. La corrección monetaria se efectuó para todos los items excepto materia prima (chatarra) las que no fueron corregidas por estar registradas bajo el método promedio que es mayor que el precio de mercado; igualmente el rubro de materiales y repuestos en tránsito.

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Políticas de Contabilidad Significativas

Propiedad, planta y equipos

Están contabilizados al costo revalorizado, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Durante el año de 1998, la revalorización de propiedad, planta y equipos se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual.
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron en base a los porcentajes proporcionales.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

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

Activo	Tasas
Maquinaria y equipos	5% - 10%
Muebles y enseres	10%
Instalación	10%
Vehículos	20%
Edificio	5%

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		1998
Caja y bancos	(1)	130.000
		130.000

(1) Corresponde al fondo de caja chica creado únicamente para pagos por compra de chatarra.

B. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		1998
Anticipo a proveedores		846.331
Préstamo a compañías contratantes	✓	114.480
Deudores varios	✓	91.499
Valores por liquidar		467.098
Varios		20.590
		1.539.998

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		1998
Materia prima		5.394.097
Materiales y repuestos	(1)	7.030.194
Materiales y repuestos en tránsito		2.070.895
Combustible y oxígeno		40.208
		14.535.394

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

(1) Incluye S/. 1.161 millones de materiales y repuestos obsoletos y/o de lento movimiento que la Compañía no consideró para realizar la corrección monetaria.

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1998
Seguros	11.142
Proveeduría	69.577
Otros	232.387
	<u>313.106</u>

E. Propiedad, planta y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1998
Terrenos	567.292
Edificios	2.241.458
Equipos diversos	3.247.215
Muebles y enseres	1.299.183
Instalaciones	738.688
Maquinaria y equipos	49.811.963
Vehículo	1.026.953
Otros activos	368.634
	<u>59.301.386</u>
Menos depreciación acumulada	<u>38.533.584</u>
	<u>20.767.802</u>

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

El movimiento de propiedad, planta y equipos, fue como sigue:

Diciembre 31,	1998
Costo ajustado:	
Saldo inicial	43.684.792
Compras	1.019.717
Revalorización del año	18.127.895
Ajuste y/o bajas	(3.531.018)
Saldo final	59.301.386
Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	26.850.130
Gasto del año	3.048.059
Revalorización del año	11.969.894
Aportes y/o bajas	(3.334.499)
	38.533.584

F. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	Costo de adquisición	Corrección monetaria	1998 Costo ajustado
Banco La Previsora	500	1.307	1.807
ELECTROQUIL	373.623	330.114	703.737
	374.123	331.421	705.544

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

G. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1998
Depósitos varios	2.913
Proyectos y construcciones en curso	2.518.444
Varios	6.160
	<u>2.527.517</u>

H. Sobregiro bancario

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1998
Sobregiros bancarios	435.937
	<u>435.937</u>

Representan el sobregiro bancario mantenido con el Banco del Pacífico en las cuentas corrientes No. 38715-0 No. 222496-8 y Filanbanco en la cuenta corriente No. 102026205-9.

I. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1998
Acreedores varios	246.753
Beneficios sociales compañías de servicios	279.851
Provisiones varias	421.490
Pasan: . . .	<u>948.094</u>

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

Diciembre 31,	1998
Vienen: . . .	948.094
Proveedores	353.035
Servicios	956.510
Impuesto al valor agregado	382.224
Retención en la fuente	120.350
Impuesto a la renta (Nota J)	816.064
Acerías Nacionales del Ecuador S.A. ANDEC	3.210.491
Otros	311.940
	<u>7.098.708</u>

J. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta, por el año terminado el 31 de diciembre de 1998, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

A partir del 1 de enero de 1999, se suspende la vigencia del impuesto a la renta y se elimina el sistema de retenciones en la fuente y pago de anticipos de este impuesto.

En su lugar se establece el impuesto único del 1% sobre la circulación de capitales, el cual grava todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias así como los giros, transferencias y pagos al exterior. Este impuesto se mantendrá en vigencia mientras alcance una recaudación equivalente al 5% del Producto Interno Bruto.

La conciliación del impuesto a la renta calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal vigente y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Diciembre 31,	1998
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	6.426.929
Base imponible	6.426.929
25% Impuesto a la renta sobre utilidad	1.606.732

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1998
Saldo inicial	17.015
Provisión del año	1.606.732
Pagos efectuados	(17.015)
Retenciones en la fuente	(790.668)
Saldo final (Nota I)	816.064

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año de 1995 (inclusive).

K. Capital social

Al primero de enero de 1998 el capital suscrito y pagado de la Compañía estaba constituido por 1.350.000 acciones ordinarias y nominativas de 10.000 sucres cada una.

Con fecha 5 de octubre de 1998, la Compañía aumentó su capital mediante la apropiación de 2.650.000 de la reserva por revalorización del patrimonio, 248.997 de la reserva legal y 1.601.003 de utilidades retenidas, emitiendo 4.500.000 nuevas acciones y elevando el capital a la suma de 18.000.000.

L. Reserva por revalorización del patrimonio

Se registran como contrapartida de los ajustes de corrección monetaria aplicadas a las cuentas del patrimonio de los accionistas, 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, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

Para 1998, los saldos deudores o acreedores de la cuenta reexpresión monetaria, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores, han sido transferidas a esta cuenta, de acuerdo a la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Area Tributaria-Financiera.

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

M. 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. Al 31 de diciembre de 1998 la Compañía no había efectuado dicha apropiación.

N. Reserva facultativa Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a Resoluciones que consta en acta de accionistas.

O. Utilidades retenidas El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidaciones de impuestos, etc.

P. Reexpresión monetaria Representa el saldo neto de reexpresar los activos y pasivos no monetarios e inversiones de los accionistas.

El efecto de la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, se resume a continuación:

Diciembre 31,	1998
Saldo inicial	2.050.440
Inventarios	1.288.213
Gastos pagados por anticipado	57.608
Inversiones permanentes	218.962
Propiedad, planta y equipos	6.158.001
Proyectos y construcciones en curso	210.394
Patrimonio de los accionistas	(8.181.405)
Compensación con la reserva por revalorización de patrimonio	(1.802.213)

Fundiciones Nacionales S.A. FUNASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

Q. Otros egresos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		1998
Absorción costo de producción	(1)	3.867.795
Diferencia en cambios		23.140
Otros egresos		53.647
		<hr/>
		3.944.582

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

R. Transacciones con compañías relacionadas

La principal transacción efectuada con la Compañía accionista Acerías Nacionales del Ecuador S.A. ANDEC, por el año terminado al 31 de diciembre de 1998, fue la venta de palanquilla por un monto de 62.776.

S. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de nuestro informe, (Febrero 9, 1999) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

10 9 ABR. 1999

