

5674

**FUNDICIONES NACIONALES
FUNASA S. A.**

5.674

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000
e Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Fundiciones Nacionales FUNASA S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Fundiciones Nacionales FUNASA S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basadas en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido a la naturaleza y forma de almacenamiento de los inventarios de materia prima (chatarra) no nos fue factible satisfacernos respecto de las existencias físicas y de los saldos contables que al 31 de diciembre del 2001 y 2000 representan US\$816,323 y US\$397,445 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 al alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fundiciones Nacionales FUNASA S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Febrero 18, 2002

26 ABR. 2002



Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

FUNDICIONES NACIONALES FUNASA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

ACTIVOS	NOTAS	2001 (U. S. dólares)	2000
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		108,206	63,187
Cuentas por cobrar	4	551,499	531,869
Inventarios	5	1,498,399	1,290,799
Gastos anticipados		<u>226,815</u>	<u>10,678</u>
Total activos corrientes		<u>2,384,919</u>	<u>1,896,533</u>
INVERSIONES PERMANENTES			
		<u>54,438</u>	<u>54,438</u>
PROPIEDADES:			
	6		
Terrenos		37,742	37,742
Edificios		224,341	224,341
Maquinarias y equipos		5,956,545	5,954,475
Instalaciones		982,872	642,953
Muebles y enseres y equipos		1,224,535	873,809
Vehículos		157,412	157,412
Obras en proceso		<u>40,286</u>	<u>199,225</u>
Total		8,623,733	8,089,957
Menos depreciación acumulada		<u>(5,402,134)</u>	<u>(4,896,239)</u>
Propiedades, neto		3,221,599	3,193,718
OTROS ACTIVOS			
		<u>47,718</u>	<u>54,563</u>
TOTAL		<u>5,708,674</u>	<u>5,199,252</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	2001	2000
		(U. S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		22,795	1,153
Obligaciones bancarias	7	259,908	
Cuentas por pagar	8	623,021	727,178
Gastos acumulados por pagar	9	<u>154,108</u>	<u>198,424</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,059,832</u>	<u>926,755</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	10		
Capital social		720,000	720,000
Aporte para aumento de capital		3,170,000	
Reserva legal		650	37,112
Reserva de capital		5,926	2,377,834
Utilidades retenidas		<u>752,266</u>	<u>1,137,551</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>4,648,842</u>	<u>4,272,497</u>

TOTAL

26 ABR. 2002



FUNDICIONES NACIONALES FUNASA S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	NOTAS	2001 (U. S. dólares)	2000
VENTAS NETAS	14	<u>13,523,714</u>	<u>11,337,564</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	13, 14	11,567,762	8,987,596
Administración		<u>122,583</u>	<u>155,031</u>
Total		<u>11,690,345</u>	<u>9,142,627</u>
UTILIDAD DE OPERACION		1,833,369	2,194,937
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO	11	<u>(727,245)</u>	<u>(872,976)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1,106,124	1,321,961
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	9	<u>(165,919)</u>	<u>(198,424)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		940,205	1,123,537
IMPUESTO A LA RENTA	12	<u>(191,802)</u>	<u>(288,161)</u>
UTILIDAD NETA		<u>748,403</u>	<u>835,376</u>

Ver notas a los estados financieros

26 ABR. 2002



FUNDICIONES NACIONALES FUNASA S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	Capital social	Aporte para aumento de capital	Reserva legal	Reserva de capital (U.S. dólares)	Reserva por revalorización	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2000	720,000		20,082		888,502		296,995
Utilidad neta							835,376
Apropiación			17,030				(17,030)
Dividendos pagados							(153,271)
Dividendos en acción					11,243		
Efectos de aplicación de la NEC 17					(71,833)	1,549,922	175,481
Transferencia				2,377,834	(827,912)	(1,549,922)	
DICIEMBRE 31, 2000	720,000		37,112	2,377,834			1,137,551
Utilidades neta							748,403
Apropiación			83,538				(83,538)
Capitalización		3,170,000	(120,000)	(2,371,908)			(678,092)
Dividendos pagados							(372,058)
DICIEMBRE 31, 2001	<u>720,000</u>	<u>3,170,000</u>	<u>650</u>	<u>5,926</u>			<u>752,266</u>

Ver notas a los estados financieros

FUNDICIONES NACIONALES FUNASA S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	2001	2000
	(U. S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de compañía relacionada	13,458,835	10,936,634
Pagado a proveedores y otros	(11,710,405)	(8,504,933)
Impuesto a la circulación de capitales		(91,394)
Intereses pagados, neto	(25,091)	(57,145)
Impuesto a la renta	(351,882)	(120,663)
Diferencia en cambio		(132,858)
Otros egresos, neto	<u>(702,155)</u>	<u>(447,591)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>669,302</u>	<u>1,582,050</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(533,775)	(872,678)
Otros activos, neto		<u>(10,701)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(533,775)</u>	<u>(883,379)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	281,550	(521,605)
Dividendos pagados	(372,058)	(153,271)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(90,508)</u>	<u>(674,876)</u>
CAJA:		
Aumento neto durante el año	45,019	23,795
Efecto de la variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000		8,553
Comienzo del año	<u>63,187</u>	<u>30,839</u>
CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>108,206</u>	<u>63,187</u>

(CONTINUA)

FUNDICIONES NACIONALES FUNASA S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (CONTINUACION)

	2001	2000
	U. S. dólares	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>748,403</u>	<u>835,376</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	505,894	474,239
Amortización de otros activos	6,845	
Contribuciones		83,330
Resultados por exposición a la inflación, REI		60,657
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(20,563)	(421,151)
Inventarios	(207,600)	(63,869)
Gastos anticipados	(216,137)	(71,223)
Cuentas por pagar	56,856	491,067
Gastos acumulados por pagar	<u>(204,396)</u>	<u>193,624</u>
Total ajustes	<u>(79,101)</u>	<u>746,674</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>669,302</u>	 <u>1,582,050</u>

Ver notas a los estados financieros

FUNDICIONES NACIONALES FUNASA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Fundiciones Nacionales FUNASA S. A. está constituida en Ecuador desde noviembre 26 de 1974 y su actividad principal es la fundición de metales para producción de palanquilla de acero para la venta a una compañía relacionada.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 3, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Valuación de Inventarios: Al costo promedio de adquisición y producción que no excede el valor de mercado como sigue:

- Materias primas y repuestos: al costo promedio de adquisición.
- Productos terminados y subproductos: al costo promedio de producción que no excede a los valores de mercado.

- Importaciones en tránsito: al costo de los valores desembolsados para adquisición de inventario.

Propiedades: Al costo de adquisición, nota 6. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

Valuación de Inversiones Permanentes: Al costo de adquisición ajustado que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Participación de Empleados: La provisión está constituida a la tasa del 15%, nota 9.

Impuesto a la Renta: La provisión está constituida a la tasa del 25% y 15% luego de considerar ingresos exentos y gastos no deducibles de acuerdo con disposiciones legales, nota 12.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Acerías Nacionales del Ecuador S. A. ANDEC	494,304	490,973
Compañías de servicios	35,216	407
Anticipos de utilidades		25,975
Otros	<u>21,979</u>	<u>14,514</u>
Total	<u>551,499</u>	<u>531,869</u>

Al 31 de diciembre del 2001, Acerías Nacionales del Ecuador S. A. ANDEC representa ventas de palanquilla de acero, las cuales no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Materias primas	986,570	531,853
Materiales y repuestos	439,191	661,264
Importaciones en tránsito	<u>72,638</u>	<u>97,682</u>
Total	<u>1,498,399</u>	<u>1,290,799</u>

6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante el año 2001 y 2000 fue como sigue::

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	3,193,718	1,024,378
Efectos de aplicación NEC 17		1,446,711
Adquisiciones	533,775	872,678
Transferencia de otros activos		324,190
Gasto de depreciación	<u>(505,894)</u>	<u>(474,239)</u>
Saldo neto al final del año	<u>3,221,599</u>	<u>3,193,718</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, propiedades incluyen US\$1,814,719 y US\$1,720,818 respectivamente de activos totalmente depreciados, que se mantienen en operación.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001, obligaciones bancarias incluye carta de crédito para importación de materiales y respuestos a través de banco local por US\$ 259,000 con vencimientos a 180 días e interés nominal promedio anual del 8%.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Proveedores	461,322	369,333
Impuesto a la renta, neto de retenciones en la fuente	13,291	173,371
Contribuciones		83,330
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	70,674	73,028
Entidades relacionadas:		
Empleos y Ocupaciones S. A. EMOCUPSA	20,203	5,303
Servicios de Colocación S. A. SERCOLSA	18,684	5,482
DINE - Consorcio Técnico Industrial	32,832	3,862
Otras	<u>6,015</u>	<u>13,469</u>
Total	<u>623,021</u>	<u>727,178</u>

La contribución del cinco por mil sobre los ingresos a favor de la Contraloría General del Estado constituido al 31 de diciembre del 2000 de acuerdo con oficio No. 10199 AG de abril 10 del 2000 emitido por esa institución fue ajustado en el año 2001 con la cuenta otros ingresos, nota 11 de acuerdo con oficio No. 11723 de la Procuraduría General del Estado que establece que la Compañía no está obligada al pago de esta contribución.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, corresponde a provisión del 15% de utilidades a favor de los trabajadores que están bajo relación de dependencia de las compañías de servicios, nota 13, de conformidad con el Art. 174 de la Ley para la Promoción de la Inversión y la Participación Ciudadana.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social está constituido por 1,800,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.40 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Aporte para Aumento de Capital - La junta general de accionistas del 13 de abril del 2001 autorizó el aumento de capital de US\$3,170,000 mediante la capitalización de reservas US\$2,491,908 y utilidades retenidas US\$678,092, el mismo que fue autorizado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02-6-Dic-022 del 11 de enero del 2002.

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

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

11. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Absorción de costos de producción	(730,922)	(459,379)
Diferencia en cambio, neta		(132,858)
Impuesto a la circulación de capitales		(91,394)
Contribuciones	83,330	(84,706)
Resultado por exposición a la inflación, REI		(60,657)
Intereses, neto	(25,091)	(57,145)
Otros, neto	<u>(54,562)</u>	<u>13,163</u>
Total	<u>(727,245)</u>	<u>(872,976)</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, absorción de costos de producción representa importes relacionados con parada de maquinarias para mantenimiento y que no pueden ser asignados a una producción específica.

12. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación del cálculo de impuesto a la renta considerando los ingresos exentos y gastos no deducibles de acuerdo con disposiciones legales es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>940,205</u>	<u>1,123,537</u>
Impuesto a las tasas nominales	188,041	280,884
Efecto impositivo por:		
Gastos no deducibles	<u>3,761</u>	<u>7,277</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>191,802</u>	<u>288,161</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>20.40%</u>	<u>25.65%</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el año 1995 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión los años 1997 al 2000, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

La administración de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en el año 2001, se acogió a lo que establece el Registro oficial N°-325, artículo 23, "Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% de la tarifa del impuesto a la renta", para lo cual considera que reinvirtiera el 50% de la utilidad.

13. CONTRATO

En julio 1 de 1997 se celebraron contratos de prestación de servicios de personal con las compañías Servicios de Colocación S. A. SERCOLSA, Servicios de Colocaciones Laborales S. A. SERVICOL y Empleos y Ocupaciones S. A. EMOCUPSA mediante los cuales se acuerda que estas compañías proveerán, bajo su exclusiva responsabilidad, de personal temporal y permanente a la Compañía. La Compañía reembolsará los gastos relacionados con la nómina y pagará una comisión a las compañías de servicios que será calculada sobre el costo total de la respectiva nómina.

Durante el año 2001, la Compañía efectuó reembolso de gastos de nóminas a las compañías de servicios de personal por US\$297,915 y provisionó US\$3,938 por concepto de comisión por servicio.

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

En el año 2001 y 2000, las principales transacciones con compañías relacionadas, determinadas de común acuerdo entre las partes, fueron realizadas bajo condiciones similares a las de terceros e incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
INGRESOS:		
Ventas de productos terminados	13,460,361	11,309,910
Ventas de materiales y repuestos	77,605	50,287
COSTOS Y GASTOS:		
Compras de inventarios	280,671	597,517
Comisión por servicios	3,938	3,938

* * * * *