

**Estados Financieros**

**SOLECSA, SOLDADURAS ECUATORIANAS S. A.**

*Año Terminado el 31 de Diciembre de 1995  
con Informe de los Auditores Independientes*

05/11/1996

 **ROMERO & ASOCIADOS**  
ERNST & YOUNG INTERNATIONAL

# Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A.

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1995

### Contenido

Informe de los Auditores Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General .....	3
Estado de Resultados .....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas .....	6
Estado de Flujos de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**SOLECSA, SOLDADURAS ECUATORIANAS S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A. al 31 de Diciembre de 1995, 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. 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. Como resultado de la observación física de inventarios en Octubre y Diciembre de 1995, se identificó una diferencia de S/44.6 millones de menos en relación con los saldos de mayor. Al 31 de Diciembre de 1995, dicho valor se encuentra registrado dentro de los cargos diferidos. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, esta diferencia debe ser registrada dentro de los resultados de 1995.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A. al 31 de Diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y 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.

5. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se indica en la *Nota 16* a los estados financieros, las pérdidas consecutivas de los dos últimos años y el alto déficit acumulado existente, han llevado a los Accionistas a suspender la producción de la planta a partir del año 1996, y solo se dedicaran a la comercialización de electrodos para soldaduras, máquinas de soldar y afines. Los estados financieros, no incluyen ningun ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.

*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No.056

*Alberto S. Rosado*

Alberto S. Rosado - Socio  
RNC No.23345

*Javier V. La Mota*

Javier V. La Mota - Gerente  
RNC No. 14730

9 de Febrero de 1996

Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A.

Balance General

	31 de Diciembre 1995
	<u>(En Miles)</u>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Caja y bancos (Nota 14)	S/ 118.497
Documentos y cuentas por cobrar (Notas 3 y 13)	2.372.506
Inventarios (Nota 4)	3.587.064
Gastos anticipados (Nota 5)	69.828
Total activos corrientes	<u>6.147.895</u>
Propiedades, planta y equipos (Nota 6):	
Terrenos y mejoras	23.717
Edificios e instalaciones	223.873
Maquinarias y equipos	770.683
Muebles y enseres	144.713
Vehículos	93.592
Total al costo	<u>1.256.578</u>
Depreciación acumulada	(168.971)
Total al costo, neto	<u>1.087.607</u>
Revalorización monetaria, neta	533.735
Total propiedades, planta y equipos	<u>1.621.342</u>
Otros activos y cargos diferidos:	
Inversiones en sociedades (Nota 7)	19.254
Depósitos en garantía	9.715
Cargos diferidos (Nota 8)	430.800
Total otros activos y cargos diferidos	<u>459.769</u>
Total activos	<u>S/ 8.229.006</u>

31 de Diciembre  
1995

(En Miles)

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar (Notas 9 y 14)  
Cuentas por pagar (Notas 10, 13 y 14)  
Gastos acumulados (Notas 11 y 14)

S/ 4.157.424  
2.650.391  
98.424

Total pasivos corrientes

6.906.239

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 12)  
Aportes para futuro aumento de capital  
Reserva legal  
Reexpresión monetaria  
Déficit acumulado

418.193  
2.446.597  
6.069  
(128.861)  
(1.419.231)

Total patrimonio de accionistas

1.322.767

Total pasivos y patrimonio de accionistas

S/ 8.229.006

Ver notas adjuntas.

# Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A.

## Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 1995</b>
	<i>(En Miles)</i>
Ventas netas <i>(Nota 13)</i>	S/ 5.358.666
Costo de ventas <i>(Nota 13)</i>	<u>(3.444.532)</u>
Utilidad bruta	1.914.134
Gastos de operación:	
Ventas	(1.232.070)
Administrativos <i>(Nota 13)</i>	<u>(764.289)</u>
Pérdida de operaciones	(82.225)
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(479.344)
Diferencia en cambio	(560.989)
Intereses ganados	15.724
Provisión cuentas incobrables	(84.800)
Otros, neto	(19.842)
Pérdida del ejercicio	<u>S/ (1.211.476)</u>

*Ver notas adjuntas.*

# Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de capital	Reserva Legal	Reserva por Reva- lorización del Patri- monio	Reexpresión Monetaria	Déficit Acumulado	Total
<i>(En Miles)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre de 1994	S/ 418.193	S/ 13.675	S/ 6.069	S/865.160	S/ (342.494)	S/ (170.813)	S/ 789.790
Aportes para futuro aumento de capital	-	2.432.922	-	-	-	-	2.432.922
Revalorización, 1995	-	-	-	421.034	(1.072.561)	(36.942)	(688.469)
Compensación	-	-	-	(1.286.194)	1.286.194	-	-
Pérdida del ejercicio, 1995	-	-	-	-	-	(1.211.476)	(1.211.476)
Saldos al 31 de Diciembre de 1995	S/ 418.193	S/ 2.446.597	S/ 6.069	S/ -	S/ (128.861)	S/ (1.419.231)	S/ 1.322.767

Ver notas adjuntas.

Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	<b>Año Terminado el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>1995</b>	
	<i>(En Miles)</i>	
<b>Efectivo utilizado en actividades de operación:</b>		
Pérdida del ejercicio	S/	(1.211.476)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones		156.702
Provisión para cuentas incobrables		84.800
Pérdida en venta de activo fijo		17.119
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar		(348.064)
Aumento en inventarios		(747.660)
Aumento en gastos anticipados		(19.195)
Aumento cargos diferidos		(45.553)
Aumento en cuentas por pagar		(1.264.107)
Aumento en gastos acumulados		32.631
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(3.344.803)</u>
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión:</b>		
Propiedades, planta y equipos, neto		(730.769)
Otros activos y cargos diferidos		(345.695)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1.076.464)</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:</b>		
Aporte para futuro aumento de capital		2.432.922
Documentos por pagar		2.145.106
Deuda a largo plazo		(95.215)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		<u>4.482.813</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja		61.546
Caja y equivalentes de caja al principio del año		56.951
Caja y equivalentes de caja al final del año	S/	<u><u>118.497</u></u>

Ver notas adjuntas.

# Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1995

### 1. Descripción de la Compañía

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1978 y su principal actividad es la fabricación de electrodos para soldaduras y la comercialización de máquinas de soldar.

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de Estados Financieros

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

#### 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 1995 fue de 22.2%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Propiedades, planta y equipos, excepto maquinarias, equipos, muebles y enseres
- . Patrimonio de accionistas

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

#### Inventarios

Están registrados al costo promedio de producción o compra el que no excede al valor de mercado.

#### Propiedades, Planta y Equipos

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

# Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10% y 20%
Vehículos	20%

#### Inversiones en Sociedades

Están registradas al costo de adquisición. El costo no excede al valor patrimonial proporcional de la sociedad receptora de la inversión.

#### Cargos Diferidos

Representan principalmente los gastos incurridos en la puesta en marcha del horno de recocido y las diferencias de inventario detectados en la observación física, registrados al costo, el mismo que será amortizado en un período de 5 años.

#### 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 para absorber pérdidas incurridas.

#### Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos 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 utilidades retenidas. 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.

#### Déficit Acumulado

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

# Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas 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 esta 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 utilidades retenidas o reservas de libre disposición, originando un crédito tributario equivalente al 20% del saldo compensado.

#### Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente de mercado libre al 31 de Diciembre de 1995 de S/2.930 por US\$1.00.

Las diferencias en cambio provenientes de la realización de activos y cancelación de pasivos fueron registradas en los resultados del período, y aquellas provenientes del ajuste de los activos y pasivos no liquidados al tipo de cambio de la fecha del balance, fueron registrados en la cuenta Reexpresión Monetaria, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2553.

### 3. Documentos y Cuentas por Cobrar

Documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue:

	<u>1995</u>
	<i>(En Miles)</i>
Comerciales:	
Clientes	S/ 1.662.312
Menos intereses no devengados	(4.659)
Comerciales, neto	<u>1.657.653</u>
Compañía subsidiaria	312.099
Accionistas	53.257
Funcionarios y empleados	18.410
Cheques protestados y cobranzas en abogados	214.637
Crédito tributario IVA	181.625
Retenciones en la fuente	45.675
Anticipo a proveedores	8.002
Otras	8.226
Sub-total	<u>2.499.584</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(127.078)</u>
	<u>S/ 2.372.506</u>

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**3.Documentos y Cuentas por Cobrar (continuación)**

Al 31 de Diciembre de 1995, cuentas por cobrar a compañía subsidiaria, está constituido por venta de inventario, los mismos que no tienen fecha específica de vencimiento, no generan interés y son liquidables a la vista.

Accionistas representan pagos efectuados por la Compañía, las mismas que no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

La provisión para cuentas incobrables fue incrementada en S/84.8 millones durante 1995.

**4.Inventarios**

Inventarios están constituidos como sigue:

	<u>1995</u> (En Miles)
Productos terminados y mercaderías	S/ 2.468.289
En proceso	38.838
Materias primas	933.893
Envases, etiquetas y materiales	50.804
Repuestos y herramientas	50.464
En tránsito	50.972
Sub-total	<u>3.593.260</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios	(6.196)
	<u><u>S/ 3.587.064</u></u>

Al 31 de Diciembre de 1995, materia prima por S/162 millones garantiza cartas de créditos bancarias (Ver Nota 9).

**5.Gastos Anticipados**

Gastos anticipados están constituidos como sigue:

	<u>1995</u> (En Miles)
Seguros	S/ 26.485
Impuesto a la renta anticipado	20.359
Otros	22.984
	<u>S/ 69.828</u>

# Solecsá, Soldaduras Ecuatorianas S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos (costo de adquisición y revalorizaciones) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas o retiros	Tranferencia	Saldo Final
(En Miles)					
<b>Costo de adquisición:</b>					
Terrenos y mejoras	S/ 23.717	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 23.717
Edificios e instalaciones	231.353	2.600	(10.080)	-	223.873
Maquinarias y equipos	106.853	663.830	-	-	770.683
Muebles y enseres	114.743	30.204	(4.831)	4.597	144.713
Vehículos	70.802	55.142	(27.755)	(4.597)	93.592
Sub-total	547.468	751.776	(42.666)	-	1.256.578
Depreciación acumulada	(99.850)	(76.747)	7.626	-	(168.971)
	S/ 447.618	S/ 675.029	S/ (35.040)	S/ -	S/ 1.087.607
<b>Revalorizaciones:</b>					
Terrenos y mejoras	S/ 194.097	S/ 49.727	S/ -	S/ -	- S/ 243.824
Edificios e instalaciones	145.087	83.708	-	-	- 228.795
Maquinarias y equipos	423.121	-	-	-	- 423.121
Muebles y enseres	246.109	-	-	-	- 246.109
Vehículos	78.918	27.804	(16.106)	-	- 90.616
Sub-total	1.087.332	161.239	(16.106)	-	- 1.232.465
Depreciación acumulada	(605.712)	(106.038)	13.020	-	- (698.730)
	S/ 481.620	S/ 55.201	S/ (3.086)	S/ -	- S/ 533.735

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización incluye S/71 millones de gastos de depreciación del año y S/35 millones por efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1995.

### Inversiones en Sociedades

Inversiones en sociedades están constituidas como sigue:

	% de Participación	Costo	Valor Nominal	Valor Patrimonial
(En Miles)				
Hobin, Inversiones del Ecuador S. A.	99.93	S/ 5.996	S/ 5.996	S/ 46.745
Weld Store del Ecuador Wore S. A.	99.93	5.996	5.996	6.838
Electroquil S. A.	-	7.262	4.248	-
		S/ 19.254	S/ 16.240	

# Solecsá, Soldaduras Ecuatorianas S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Inversiones en Sociedades (continuación)

El valor patrimonial de las Inversiones en Hobin, Inversiones del Ecuador S. A. y Weld Store del Ecuador Wore S. A. fue determinado en base a estados financieros no auditados de las compañías en que se invierte, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995.

### 8. Cargos Diferidos

Cargos diferidos están constituidos como sigue:

	<u>1995</u>
	<i>(En Miles)</i>
Gastos pre-operativos	S/ 396.134
Diferencias de inventario	44.691
Otros	70
Sub-total	<u>440.895</u>
Amortización de cargos diferidos	<u>(10.095)</u>
	<u>S/ 430.800</u>

Gastos pre-operativos incluye S/354 millones de costo de adquisición e importación del horno de recocido, S/23 millones netos de costo de montaje y pruebas, y ventas de productos de las pruebas, y S/19 millones por implantación del nuevo programa de cómputo.

### 9. Documentos por Pagar

Documentos por pagar están constituidos como sigue:

	<u>1995</u>
	<i>(En Miles)</i>
Préstamo bancario con el First National Bank de Boston con vencimiento en 1996, con interés semestral a la tasa libor de 180 días más 1.4% anual	S/ 2.930.000
Cartas de créditos bancarias en US dólares, con vencimiento hasta Marzo de 1996	1.208.794
Seguros por pagar, con vencimiento en 1996	18.630
	<u>S/ 4.157.424</u>

Al 31 de Diciembre de 1995, el préstamo con el First National Bank de Boston está garantizado por Indura S. A., accionista mayoritario.

# Solécsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Cuentas por Pagar

Cuentas por pagar están constituidos como sigue:

	<u>1995</u>
	(En Miles)
Proveedores:	
Locales	S/ 75.709
Exterior	2.448.242
Accionista	64.690
Retenciones por pagar	48.805
Otras	12.945
	<u>S/ 2.650.391</u>

Cuentas por pagar a proveedores del exterior incluye obligaciones a favor del accionista mayoritario por importaciones de inventario por US\$765,474 pagaderos al tipo de cambio de mercado libre.

Cuentas por pagar accionista, representan valores por pagar a Hobin Inversiones del Ecuador S. A. por prestación de servicios relacionados con la contratación del personal por cuenta de Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A. por S/64 millones.

### 11. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995, fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provi- siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
	(En Miles)			
Beneficios sociales	S/ 26.830	S/ 81.008	S/ (90.111)	S/ 17.727
Intereses por pagar	38.335	347.654	(305.920)	80.069
Participación de trabajadores	628	-	-	628
	<u>S/ 65.793</u>	<u>S/ 428.662</u>	<u>S/ (396.031)</u>	<u>S/ 98.424</u>

### 12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 1995, el capital pagado está representado por 418.193 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/1.000.

Durante 1995, la Compañía recibió de su accionista mayoritario aportes para futuro aumento de capital mediante compensación de pasivos.

# Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Transacciones con Accionistas y Compañía Subsidiaria

Los principales saldos y transacciones celebradas con accionistas y compañía subsidiaria, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995, son como sigue:

	<u>1995</u> (En Miles)
Documentos y cuentas por cobrar	S/ 365.356
Cuentas por pagar	2.307.569
Ventas	552.867
Compras:	
Materias primas	2.013.767
Gastos de administración:	
Asesoría legal al Directorio	96.561
Honorarios	36.808

Las transacciones de compras de inventarios han sido celebradas en términos comparables con aquellas transacciones celebradas con terceros.

### 14. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1995, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	<u>U.S.</u> <u>Dólares</u>	<u>En Miles</u> <u>de Sucres</u>
Activos:		
Bancos	6,520	11.102
Pasivos:		
Documentos por pagar	1,412,557	4.138.794
Cuentas por pagar	837,180	2.452.937
Gastos acumulados	28,000	82.040
	<u>2,277,737</u>	<u>6.673.771</u>
Posición neta	<u>(2,271,217)</u>	<u>(6.662.669)</u>

### 15. Contingencias

Las autoridades tributarias han revisado las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente, impuesto al valor agregado y remesas al exterior de la Compañía hasta el ejercicio económico de 1990, determinando glosas de fiscalización que originan impuesto a la renta por pagar por S/92 millones. La Compañía ha presentado ante la Dirección General de Rentas impugnaciones a las glosas indicadas, situación que al 9 de Febrero de 1995 se encuentra en proceso de resolución.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**15. Contingencias (continuación)**

Las declaraciones de impuesto a la renta, han sido revisadas por las autoridades fiscales desde el año 1991 hasta el 31 de Diciembre de 1993. Hasta la fecha de nuestro informe, no han sido presentadas las actas por dichas fiscalizaciones.

**16. Negocio en Marcha**

De acuerdo a las pérdidas consecutivas de los dos últimos años y el alto déficit acumulado existente, los accionistas resolvieron mediante Junta de Directores celebrada en Enero 11 de 1996, suspender la producción de la planta a partir del mes de Marzo de 1996, dedicandose solamente a la comercialización de electrodos para soldaduras, máquinas de soldar y afines.

**17. Diferencias entre Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Ecuatorianos y de Estados Unidos de América**

La siguiente es una descripción de las diferencias significativas entre los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (PCGA Ecuatorianos) y aquellos aplicables en los Estados Unidos de América (PCGA U.S.A.), relacionados con los estados financieros adjuntos. La referencia hecha más adelante tales como "SFAS" es de las "Declaraciones sobre Normas de Contabilidad Financiera" y "APB" es de las Opiniones de la Junta de Principios de Contabilidad, todos ellos PCGA U.S.A.

**Corrección Monetaria**

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, las Compañías reconocen obligatoriamente en sus estados financieros ciertos efectos de inflación. De acuerdo con el SFAS No. 89 "Informes Financieros y Precios Cambiantes", es recomendable pero no requerido que se revele como información suplementaria mínima a los estados financieros, los efectos de la inflación para cada uno de los cinco años más recientes.

**Moneda Extranjera**

De acuerdo con PCGA Ecuatorianos, las cuentas en moneda extranjera están registradas al tipo de cambio vigente en la fecha del balance general con crédito a la cuenta "Reexpresión Monetaria" en el patrimonio de los accionistas, y solamente son registradas en los resultados del período, las diferencias en cambio provenientes de la liquidación de activos y cancelación de pasivos.

Según el SFAS No.52 "Conversión de Moneda Extranjera", las cuentas en moneda extranjera deben registrarse al tipo de cambio vigente en la fecha del balance general, y las diferencias en cambio deben incluirse en los resultados del período en el que ocurren las variaciones de los tipos de cambios que las originan.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**17. Diferencias entre Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Ecuatorianos y de Estados Unidos de América (continuación)**

**Inversiones en Compañías Afiliadas**

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, las inversiones en acciones adquiridas con el propósito de mantenerlas indefinidamente, son registradas en base al método del costo, sin atender al porcentaje de participación que ellas representen. De acuerdo con la Opinión de la APB No. 18 "Contabilización de las Inversiones en Acciones Comunes según el Método de la Participación", las inversiones en acciones se valúan al costo cuando la participación accionaria es inferior al 20%, al valor patrimonial cuando la participación es entre el 20% y 50%, y se deben consolidar los estados financieros del inversionista con los de su subsidiaria si la participación es superior al 50%.

**Arrendamiento Mercantil**

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, los cánones de los contratos de arrendamientos mercantiles son registrados por los arrendatarios como gastos en la fecha del pago. Al vencimiento de los contratos y cuando se hace uso de la opción de compra, los arrendatarios registran como activo el bien arrendado, al valor pagado por la opción de compra.

De acuerdo con el SFAS No.13 "Contabilización de Arrendamientos", se requiere clasificar a los contratos de arrendamientos en una de las siguientes categorías: arrendamiento financiero y arrendamiento operativo. Los contratos clasificados como "arrendamientos financieros", los cuales transfieren substancialmente todos los beneficios y riesgos de propiedad a los arrendatarios, deben ser contabilizados como una adquisición de activo y contratación de pasivo equivalente al capital incluido en los contratos.

Los otros contratos clasificados como "arrendamiento operativo", deben ser contabilizados como un gasto de arrendamiento de la propiedad de acuerdo con el método del devengado

---