

957

**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S. A. "SIDECA"**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviatura usada:**

US \$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEA	-	Normas Ecuatorianas de Auditoría
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Accionistas y Directores de: SIDERÚRGICA ECUATORIANA S. A. "SIDECA"**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Siderúrgica Ecuatoriana S. A. (una subsidiaria de Empronorte Overseas Inc.), al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se indica en la Nota 4, existen cuentas por cobrar originadas en años anteriores pendientes de recuperación, sobre las cuales la Compañía no ha efectuado un análisis que permita determinar las provisiones requeridas para créditos incobrables. Por otra parte, como se indica en la Nota 5 a los estados financieros, la Compañía registra inventarios de lenta rotación y obsoletos y no existe un estudio técnico que determine el efecto de las provisiones requeridas. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoria, no pudimos determinar las provisiones requeridas para una adecuada valoración de las cuentas por cobrar e inventarios.
4. Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía mantiene registrado dentro del rubro de Otros Activos, gastos diferidos, el valor de US \$ 1.653 mil que corresponden a pérdidas originadas por ajustes de costos estándar y otros gastos de ejercicios anteriores. De conformidad con normas contables este valor debe ser contabilizado como pérdidas de años anteriores, que incrementaría el monto del déficit acumulado (Ver Nota 8).
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesario, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero precedente; y, excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Siderúrgica Ecuatoriana S. A. "SIDECA", al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



**Freire Hidalgo**  
*auditores s.a.*

6. Como se menciona más ampliamente en la Nota 1, los estados financieros adjuntos, han sido preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. La Compañía durante los años anteriores presenta pérdidas consecutivas, generadas principalmente porque el nivel de ingresos no le permite cubrir sus costos de producción y gastos operativos, registra elevados costos financieros originados por sus pasivos, mantiene elevados niveles de activos improductivos y endeudamiento. Esta situación ha originado que el patrimonio de la Compañía esté afectado por las continuas pérdidas, que al 31 de diciembre ascienden a USD \$ 3.595 mil. Sin embargo la Compañía, con la aprobación de la Junta General de Accionistas, podría utilizar sus reservas de capital y otras por US \$ 2.666 mil para compensar parte de las pérdidas acumuladas. Adicionalmente los accionistas, para mitigar esta situación, han efectuado aportes de capital en los años anteriores, que se encuentran pendiente de instrumentación como aumentos de capital, por un monto de US\$ 5.019 mil.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en los libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

7. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país se dieron ciertas condiciones adversas para la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, sus posibles efectos en la posición financiera y los resultados futuros de la compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos, deben ser leídos y analizados considerando la situación mencionada.

Quito, 27 de febrero de 2009

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías N. 634

  
Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal

**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. "SIDEC"****BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS:</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Activos Corrientes:</b>			
Efectivo y sus equivalentes		148	122
Inversiones temporales	3	2,000	-
Cuentas y Documentos por cobrar	4	2,438	2,350
Inventarios	5	4,950	3,673
Gastos Pagados por anticipado	6	410	205
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>9,946</b>	<b>6,350</b>
<b>Propiedad, maquinaria y equipos, neto</b>	7	<b>4,963</b>	<b>5,184</b>
<b>Otros activos</b>	8	<b>1,653</b>	<b>1,653</b>
<b>Inversiones de largo plazo</b>	9	<b>1,483</b>	<b>1,016</b>
<b>Total activos</b>		<b>18,045</b>	<b>14,203</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO:</b>			
<b>Pasivos Corrientes:</b>			
Obligaciones financieras	10	1,738	927
Cuentas y documentos por pagar	11	5,604	1,570
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>7,342</b>	<b>2,497</b>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>			
Deuda a largo plazo	12	6,514	7,047
Jubilación Patronal	12		127
<b>Total pasivos a largo plazo</b>		<b>6,514</b>	<b>7,174</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>13,856</b>	<b>9,671</b>
<b>Patrimonio (véase estado adjunto)</b>	13	<b>4,189</b>	<b>4,532</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>18,045</b>	<b>14,203</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. "SIDEC"**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

**(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas Netas		5,306	3,036
Costo de ventas		(4,256)	(2,594)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<u>1,050</u>	<u>442</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración y Ventas		(1,074)	(776)
Financieros		(619)	(624)
<b>Pérdida Operativa</b>		<u>(643)</u>	<u>(958)</u>
<b>Otros Ingresos (Egresos):</b>		300	411
<b>Pérdida Neta</b>	13	<u><u>(343)</u></u>	<u><u>(547)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. "SIDEC"  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Acciones	Aportes Futura Capitalización	Reservas			Déficit Acumulado	Resultado del Ejercicio	Total
			Legal	Capital	Valuación			
Saldos al 31 de diciembre de 2006	35	5,019	64	2,104	8	5	(2,705)	4,530
Ajuste por corrección contable	-	-	-	-	549	-	-	549
Pérdida Neta	-	-	-	-	-	-	(547)	(547)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	35	5,019	64	2,104	557	5	(3,252)	4,532
Utilidades del Ejercicio							(343)	(343)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	35	5,019	64	2,104	557	5	(3,252)	4,189

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**SIDERÚRGICA ECUATORIANA S.A. "SIDEC"****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Utilidad neta</b>	(343)	(547)
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Provisiones	0	43
Depreciaciones	370	391
	<u>370</u>	<u>434</u>
<b>Operaciones del periodo:</b>		
Inversiones	(2,000)	
Documentos y cuentas por cobrar	(88)	(155)
Inventarios	(1,277)	1,598
Gastos pagados por anticipado	(205)	(42)
Obligaciones financieras	811	106
Cuentas y documentos por pagar	4034	281
	<u>1,275</u>	<u>1,788</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones</b>	1,302	1,675
<b>Flujo de inversiones:</b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipos	(149)	(28)
Otros activos	0	(1,653)
Inversiones	(467)	(139)
		<u>(1,820)</u>
<b>Efectivo provisto por flujo de inversiones</b>	(616)	(1,820)
<b>Flujo de financiamiento:</b>		
Obligaciones financieras a largo plazo	(660)	(26)
		<u>(660)</u>
<b>Efectivo provisto por flujo de financiamiento</b>	(660)	(26)
<b>Incremento (disminución) del flujo de fondos</b>	<u>26</u>	<u>(171)</u>
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	122	293
<b>Saldo final de efectivo y sus equivalentes</b>	<u>148</u>	<u>122</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

## **SIDERÚRGICA ECUATORIANA S. A. "SIDEC"**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2008**

**(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

SIDERÚRGICA ECUATORIANA S. A. "SIDEC" fue constituida el 4 de enero de 1940, en la ciudad de Quito – Ecuador y mediante escritura pública del 30 de mayo de 1991 cambió su denominación a Compañía Siderúrgica Ecuatoriana S. A. "SIDEC" y amplió su plazo de duración en 50 años. Las actividades principales de la Compañía son la metalmecánica, diseño, construcción de puentes, estructuras metálicas para toda clase de edificaciones, así como las obras civiles necesarias; la fabricación y comercialización de muebles y equipos del hogar, de oficina, de hospitales y de educación. La Compañía es una subsidiaria de Empronorte Overseas Inc., la cual posee el 60% del capital.

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. La Compañía durante los años anteriores presenta pérdidas consecutivas, generadas principalmente porque el nivel de ingresos no le permite cubrir sus costos de producción y gastos operativos, registra elevados costos financieros originados por sus pasivos, mantiene elevados niveles de activos improductivos y endeudamiento. Esta situación ha originado que el patrimonio de la Compañía esté afectado por las continuas pérdidas, que al 31 de diciembre ascienden a USD \$ 3.595 mil. Sin embargo la Compañía, con la aprobación de la Junta General de Accionistas, podría utilizar sus reservas de capital y otras por US \$ 2.666 mil para compensar parte de las pérdidas acumuladas. Adicionalmente los accionistas, para mitigar esta situación, han efectuado aportes de capital en los años anteriores, que se encuentran pendiente de instrumentación como aumentos de capital, por un monto de US\$ 5.019 mil.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en los libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

La Compañía a la fecha de este informe tiene varias alternativas en las que está trabajando para generar ingresos adicionales que le permitan cubrir en forma adecuada los costos y gastos, operar en forma rentable y mejorar su situación patrimonial; entre las principales alternativas están:

- Empezar en la construcción de obras y puentes para el sector público y entidades autónomas.
- Desarrollar nuevos productos para la venta a sectores de estratos medios y bajos.
- Efectuar una reducción de los costos fijos a través de un mayor volumen de producción y ventas.
- Optimizar sus costos y gastos, eliminando aquellos que sean innecesarios.

## **NOTA 1.- OPERACIONES (continuación)**

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país se dieron ciertas condiciones adversas para la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. El Gobierno Ecuatoriano se encuentra adoptando ciertas estrategias y medidas para poder cubrir los efectos generados por la situación mencionada, entre los cuales constan reajustes al presupuesto general de estado, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del estado, restricción de importaciones, creación de nuevos impuestos; entre otras.

A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, sus posibles efectos en la posición financiera y resultados futuros de la compañía. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos y analizados considerando la situación mencionada.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

### **a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Con fecha 20 de noviembre de 2008 el organismo de control mediante Resolución No. 08.G.DSC posterga la aplicación de tales normas de la siguiente manera.

1. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010 las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición, para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4 millones al 31 de diciembre de 2007, las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Se establece el año 2010 como período de transición, para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

### **b) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo del 2000

### **c) Equivalentes de efectivo**

La compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos.

### **d) Estimación para cuentas de cobro dudoso**

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

### **e) Obras en proceso por contratos.**

Las obras en proceso constituyen los costos incurridos por mano de obra, materiales y otros, en los contratos de construcción, los cuales son reconocidos como ingresos por el método de avance de obra.

### **f) Inventarios**

Los inventarios en materia prima, materiales, repuestos y otros se encuentran contabilizados al costo de adquisición, los productos en proceso y terminados se registran al costo promedio de producción incurrido en cada una de sus fases. El costo se determina por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo de los diferentes pagos efectuados.

### **g) Propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y se registran al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan al costo de adquisición ajustado, el cual se aproxima al costo histórico medido en dólares.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

La propiedad, maquinaria y equipos se deprecia utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

El costo y la depreciación acumulada de los activos fijos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas cuando estos son vendidos o dados de baja y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

### **h) Inversiones a largo plazo**

Las inversiones a largo plazo constituyen acciones y participaciones en compañías, las cuales están registradas por el método de participación patrimonial. El aumento o disminución por el ajuste de participación patrimonial se reconoce en los resultados del año.

### **i) Jubilación patronal**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma empresa. Los costos de la jubilación patronal son determinados en base a los estudios actuariales realizados por una empresa profesional independiente, se registran con cargo a los resultados del ejercicio. La Compañía tiene como política contabilizar las reservas para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a los 10 años.

### **j) Participación de los trabajadores en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **k) Provisión para impuesto a la renta.**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades imponibles, y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las sociedades, pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que dichos valores se inviertan en maquinaria y equipos nuevos y estas se capitalicen, por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, debiendo perfeccionarse con la inscripción de la respectiva escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del año posterior al que se utilizó esta facultad tributaria.

### **l) Reserva legal**

La Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

**J) Cuentas de resultados**

Se registran por el método de lo devengado

**k) Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración de la Compañía realicen estimaciones u supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían variar por los eventos futuros.

**NOTA 3.- INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre de 2008, corresponde a certificado de depósito a plazo, por un monto de US\$ 2.000 mil, a un plazo de 70 días y con una tasa de interés anual del 6%.

**NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes (1)	1033	936
Compañías relacionadas	891	1.001
Anticipo a proveedores	113	30
Otras (2)	<u>470</u>	<u>452</u>
	2507	2.419
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(69)</u>	<u>(69)</u>
	<u><u>2.438</u></u>	<u><u>2.350</u></u>

(1) Las cuentas por cobrar de clientes tienen un plazo de hasta 90 días y no generan ningún rendimiento y constituyen clientes domiciliados en la República del Ecuador. Este saldo lo conforman las cuentas por cobrar de los clientes de seriados, estructuras y fideicomisos.

(2) Al 31 de diciembre del 2008 las cuentas por cobrar – otras, incluyen principalmente valores a cobrar a ex – empleados por US \$ 169 mil y cartera en trámite judicial por US\$ 229 mil.

Al 31 de diciembre del 2008 la compañía registra dentro del rubro de cuentas y documentos por cobrar, partidas que vienen arrastrándose de años anteriores, sobre las cuales la Compañía no ha efectuado un análisis que permita determinar las provisiones requeridas para créditos incobrables, sin embargo se mantuvo la misma provisión del año 2007.

## NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materias primas e insumos	3,828	3,095
Productos en proceso y semielaborados	1,064	552
Productos terminados	58	26
	<u>4,950</u>	<u>3,673</u>

Al 31 de diciembre del 2008 la compañía registra inventarios de lenta rotación, obsoletos o dañados, originados en ejercicios anteriores y no existe un estudio técnico que determine el efecto de las provisiones requeridas.

## NOTA 6.- GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, corresponde a retenciones y anticipos de impuesto a la renta, así como crédito tributario IVA por US\$ 339 mil, de los cuales US\$ 119 mil son no recuperables y US\$ 100 mil sujetos a devolución.

## NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>% Deprec.</u>
<b>No depreciables:</b>			
Terrenos	3.202	3.202	-
Construcciones en curso	396	375	-
	<u>3.598</u>	<u>3.577</u>	
<b>Depreciables:</b>			
Edificios	1.128	1.110	5
Maquinaria y equipos	2.138	2.047	10
Instalaciones Industriales	1.266	1.263	10
Herramientas especiales	597	581	10
Vehículos	325	325	20
Equipos de Computación	133	133	33
Muebles, enseres y equipos de oficina	43	43	10
Otros	25	25	10
	<u>5.655</u>	<u>5.527</u>	
	9.253	9.104	
Depreciación acumulada	<u>(4.290)</u>	<u>(3.920)</u>	
	<u>4.963</u>	<u>5.184</u>	

**NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS  
(continuación)**

El movimiento de la propiedad planta y equipo de los años terminados el 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año, neto	5.184	4.998
Adiciones netas	149	577
Depreciación del año	<u>(370)</u>	<u>(391)</u>
Saldo al cierre	<u>4.963</u>	<u>5.184</u>

**NOTA 8.- OTROS ACTIVOS**

Dentro del rubro de otros activos se registra un valor de US \$ 1.653 mil, que corresponde a pérdidas diferidas de ejercicios anteriores originadas por ajustes de costos estándar y cuentas incobrables, que debieron registrarse contra déficit acumulado.

**NOTA 9.- INVERSIONES DE LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre constituye lo siguiente

	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Acciones en compañías</b>			
Ecuatoriana de Artefactos S.A. "ECASA"		1	1
Electroquito S.A		3	2
Procesadora de Metales C.A PROMECA		2	2
Compañía Nacional de Gas S.A "CONGAS" (1)	8%	1.238	938
Tecocel Hospital de los Valles	1%	<u>166</u>	<u>-</u>
		1.410	943
<b>Aportes para aumento de capital:</b>			
Compañía Nacional de Gas S.A "CONGAS"		73	73
		<u>1.483</u>	<u>1.016</u>

(1) Al cierre del ejercicio 2008 la compañía registró un incremento de la inversión por USD \$ 300 mil, como producto de la actualización de valor patrimonial proporcional, en base a cifras referenciales del patrimonio de la compañía emisora..

## NOTA 10.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Financiera Unión del Sur S.A.	655	881
Austro Bank Overseas	46	46
Interés FUS	1.037	-
	<u>1.738</u>	<u>927</u>

Los préstamos otorgados son de instituciones financieras domiciliadas en el exterior.

## NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	733	568
Anticipos por contratos	4.055	386
Compañías relacionadas	141	102
Provisión gasto por obras	99	161
Sueldos y beneficios por pagar	83	37
Impuestos por pagar	18	16
Otros	475	300
	<u>5.604</u>	<u>1.570</u>

Las cuentas por pagar son exigibles a la vista y no devenga ningún interés.

## NOTA 12.- DEUDA A LARGO PLAZO

Incluye US\$ 6.392 mil que corresponde a una obligación con Financiera Unión del Sur cuyo vencimiento va hasta el año 2016 y genera una tasa del 8%. Incluye además US\$ 122 por jubilación patronal.

## NOTA 13.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital social

El capital acciones de la compañía está formado por 874.145 acciones nominativas de US \$0.04 cada una.

### Aportes futura capitalización:

Los aportes para futura capitalización constituye la subrogación de los accionistas en la deuda que la Compañía mantenía con Fininvest Overseas Ltd. A la fecha de este informe aún se encuentra en proceso de legalización el aumento de capital.

### **NOTA 13.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (continuación)**

#### **Reserva de Capital**

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

#### **Pérdidas tributarias de ejercicios anteriores**

La Compañía al 31 de diciembre del 2008 mantiene pérdidas tributarias, las mismas que de acuerdo a las disposiciones vigentes se pueden compensar hasta en 5 años, sin que exceda el 25% de la utilidad del periodo.

### **NOTA 14.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Los saldos con partes relacionadas fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Kerámicos S.A.	15	-
Interborder S.A.	132	132
Italpisos S.A	58	128
Ecuatoriana de Artefactos S.A. "ECASA"	232	215
Almacenes Juan El Juri S.A	96	85
Cartorama S.A.	60	60
Esmaltes Ferro Eljuri S.A. "ESFEL"	56	56
Ecuatoriana de Cerámica S.A.	96	88
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	1	58
Cerámica Rialto	42	-
Congas	51	-
Otros	52	179
<b>TOTAL</b>	<b><u>891</u></b>	<b><u>1.001</u></b>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Ecuatoriana de Artefactos S.A. "ECASA"	40	35
Almacenes Juan El Juri S.A	92	60
Otros	9	7
<b>TOTAL</b>	<b><u>141 0</u></b>	<b><u>102</u></b>

### **NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y estudio de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas

Internas, el 30 de diciembre del 2005, emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US \$ 300 mil dólares, deberán presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La Compañía nos ha informado que durante el año 2008 no ha efectuado transacciones comerciales con compañías relacionadas del exterior.

#### **NOTA 16.- REFORMAS TRIBUTARIAS**

Con fecha 30 de diciembre de 2008 se expide el Registro Oficial No. 497 – S en el que se publica la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, que entre otros aspectos se refiere a los siguientes temas:

Reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos y efectúen el correspondiente aumento de capital;

Desde la vigencia de esta ley, hasta el 31 de diciembre de 2009, se someterán a la retención en la fuente del 5%, los pagos efectuados por concepto de intereses por créditos externos, siempre que el otorgante no se encuentre domiciliado en paraísos fiscales y que las tasas de interés no excedan de las máximas referenciadas fijadas por el Directorio del Banco Central del Ecuador;

Se modifica la tarifa del impuesto a la salida de divisas al 1%;

#### **NOTA 17.- INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2007**

Nuestro informe a los estados financieros del año 2007 contienen las siguientes excepciones, las mismas que se transcriben a continuación:

3. "...Como se indica en la Nota 3, existen cuentas por cobrar originadas en años anteriores pendientes de recuperación, sobre las cuales la Compañía no ha efectuado un análisis que permita determinar las provisiones requeridas para créditos incobrables. Por otra parte, como se indica en la Nota 4 a los estados financieros, la Compañía registra inventarios de lenta rotación y obsoletos y no existe un estudio técnico que determine el efecto de las provisiones requeridas. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar las provisiones requeridas para una adecuada valoración de las cuentas por cobrar e inventarios.
4. Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantiene registrado dentro del rubro de Otros Activos, gastos diferidos, el valor de US \$ 1.653 mil que corresponden a pérdidas originadas por ajustes de costos estándar y otros gastos de ejercicios anteriores. De conformidad con normas contables este valor debe ser contabilizado como pérdidas de años anteriores, que incrementaría el monto del déficit acumulado (Ver Nota 7)."

**NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, febrero 27 del 2009, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.