

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Sin embargo pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad durante el año, la inflación del año en

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

A los Accionistas de **FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.:**

referencia fue alta; y, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno; la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe. Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación antes mencionada.

5. Como se menciona en la nota 5, conforme a regulaciones vigentes para el cierre del año, la Compañía cambió el método para reconocer el efecto por reexpresión monetaria y lo contabilizó en los resultados del año.
6. Al 31 de diciembre del 2000, el nivel de endeudamiento con terceros en relación con años anteriores ha disminuido.
7. Según se indica en la nota 19, la compañía efectuó ventas de inventarios por montos importantes con compañías relacionadas, las mismas que son sus principales distribuidoras.

*BKR - Aena.*

Febrero, 28 del 2001  
Registro N° 221



Wilson Silva Mantilla  
Socio  
Registro N°19.085

**FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**NOTAS**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y equivalentes	6	162.002
Cuentas por cobrar comerciales	7	602.566
Inventarios	8	1.004.254
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		11.337
Total activos corrientes		<u>1.780.159</u>

<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	9	268.538
-----------------------------------	---	---------

<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	10	<u>209.180</u>
--------------------------------	----	----------------

<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u><u>2.257.877</u></u>
-------------------------	--	-------------------------

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones bancarias	11	142.404
Cuentas por pagar a proveedores	12	301.896
Otras cuentas por pagar	13	255.267
Total pasivos corrientes		<u>699.567</u>

**PASIVO A LARGO PLAZO:**

Obligaciones bancarias	14	40.471
Jubilación patronal y otros beneficios	14	241.572
Total pasivo a largo plazo		<u>282.043</u>

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	15	356.676
Reservas de Capital	17	663.753
Utilidades acumuladas		255.838
Total patrimonio de los accionistas		<u>1.276.267</u>

<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><u>2.257.877</u></u>
--------------------------------------	--	-------------------------

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

**FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<b><u>NOTAS</u></b>	
VENTAS NETAS		3.219.823
COSTO DE VENTAS		<u>-2.196.732</u>
MARGEN BRUTO		<u>1.023.091</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-321.379</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>701.712</u>
<b>OTROS GASTOS (INGRESOS):</b>		
Gastos financieros		-35.021
Diferencial cambiario	16	-100.282
Impuesto a la circulación de capitales		-32.165
Resultado por Exposición a la Inflación		49.218
Otros gastos, neto		-2.999
Total		<u>-121.249</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>580.463</u>
<b>MENOS:</b>		
Participación a trabajadores	13	-74.397
Impuesto a la renta	20	-105.395
Total		<u>-179.792</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>		<u>400.671</u>
<b>UTILIDAD NETA POR ACCIÓN</b>		<u><u>0,004</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

**FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

<b>CAPITAL SOCIAL:</b>	
Saldo al inicio del año	456.671
Efecto por dolarización del saldo inicial	-99.995
Saldo al final del año	<u>356.676</u>
<b>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:</b>	
Saldo al inicio del año	599.651
Efecto por dolarización del saldo inicial	-332.726
Transferencia del saldo a la reserva de capital	-266.925
Saldo al final del año	<u>-</u>
<b>REEXPRESION MONETARIA:</b>	
Saldo al inicio del año	-
Efecto por dolarización	396.828
Transferencia del saldo a la reserva de capital	-396.828
Saldo al final del año	<u>-</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL:</b>	
Saldo al inicio del año	-
Transferencia de reserva revalorización del patrimonio	266.925
Transferencia de reexpresión monetaria	396.828
Saldo al final del año	<u>663.753</u>
<b>UTILIDADES RETENIDAS:</b>	
Saldo al inicio del año	-147.241
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores	2.408
Utilidad neta del año	400.671
Saldo al final del año	<u>255.838</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	
Saldo al inicio del año	909.081
Efecto por dolarización	-35.893
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores	2.408
Utilidad neta del año	400.671
Saldo al final del año	<u>1.276.267</u>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

**FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES**

**DE OPERACION:**

Recibido de clientes	2.809.260
Pagado a proveedores y empleados	-2.515.942
Intereses pagados	-35.021
Impuesto a la circulación de capitales	-32.165
Diferencial cambiario	-56.228
Otros ingresos, neto	-2.999
Participación a trabajadores	-2.122
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>164.783</u>

**FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES**

**DE INVERSION**

Adquisición de propiedad, planta y equipo, y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-7.242</u>
---	---------------

**FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES**

**DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución de obligaciones bancarias	-19.863
Disminución de obligaciones bancarias a largo plazo	-8.076
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-27.939</u>

**CAJA Y EQUIVALENTES:**

Incremento neto durante el año	129.602
Saldo al inicio del año	32.400
Saldo al final del año	<u><u>162.002</u></u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

**FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON  
EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE  
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

<b>Utilidad neta del año</b>	400.671
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	58.280
Amortización de pérdida en cambio diferida	44.054
Provisión para obligaciones patronales	182.573
Provisión para cartera de dudosa recuperación	5.945
Provisión para inventarios obsoletos	889
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	179.792
Resultado por Exposición a la Inflación	-49.218
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar comerciales	-410.563
Inventarios	-381.046
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3.473
Cuentas por pagar a proveedores	91.487
Otras cuentas por pagar	38.446
	<hr/>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>164.783</u></b>

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

**FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑIA**

La compañía está constituida en la República del Ecuador y su objetivo principal es la fabricación de utensilios y artículos de aluminio en general y de otros artículos metálicos, la compra y venta de los mismos y de toda mercadería en general.

**2. ASPECTOS ECONOMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA**

Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Sin embargo pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad durante el año, la inflación del año en referencia es alta; y, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno; la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe.

Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación mencionada en el párrafo anterior, además éstos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de dicha situación. Los efectos correspondientes a la misma serán expuestos en los estados financieros cuando se conozca o se pueda estimar razonablemente.

### 3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Durante el año 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 16 y 17 y que tienen relación con la Corrección Monetaria Integral de los estados financieros y la conversión de estados financieros a fin de adoptar la dolarización.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas normas requieren la presentación de información comparativa; sin embargo, debido al cambio de moneda en el año 2000, para poder presentar estados financieros del año anterior convertidos a dólares americanos habría que aplicar los lineamientos de la NEC 17, los principios contables aceptados en el Ecuador no obligan a realizar la conversión anteriormente señalada.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

**Cambio de moneda de reporte.-** Conforme al proceso de dolarización y según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, a partir del 31 de marzo del 2000 toda la información financiera debe ser presentada en dólares americanos, en vez de sucres.

#### **Valuación de inventarios.-**

- **Productos terminados.-** Materias primas e insumos directos, al costo promedio en base a las últimas adquisiciones, mano de obra y gastos de fabricación al costo incurrido en la última producción.
- **Productos en proceso.-** Al costo correspondiente a materia prima, mano de obra y gastos de fabricación.
- **Materia prima, suministros y materiales.-** Al costo de adquisición ajustado a la fecha del balance general.
- **Inventarios en tránsito.-** A los costos de adquisición.

**Propiedad, planta y equipo.-** Al costo de adquisición ajustado; el costo ajustado

se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos.

**Inversiones en acciones.-** Al costo de adquisición ajustado.

**Provisión para cartera de dudosa recuperación.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establecen en base a la evaluación individual de las cuentas.

**Provisión jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo.-** Se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**Participación trabajadores.-** Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad tributable.

**Impuesto a la renta.-** Se aplica sobre las utilidades gravables, considerando la tasa del 25%, el valor del impuesto causado se carga a resultados del año.

**Utilidad neta por acción.-** La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los libros contables de la empresa están llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

#### 4. CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con base a los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 se realizó la conversión de los estados financieros de sucres a dólares americanos, cuyos principales aspectos se exponen a continuación:

**Reexpresión Monetaria Integral aplicable a los Estados Financieros hasta el 31 de marzo del 2000.-** A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, el porcentaje de inflación correspondiente a dicho período fue aproximadamente el 32%. Los procedimientos de ajuste son aquellos establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 16. El resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período dentro de gastos financieros en la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación.

**Utilización del Índice Especial de Corrección de Brecha.-** Durante los últimos años ha existido una brecha entre la inflación y la devaluación anual del sucre en relación con el dólar americano, en los primeros años de la década del noventa la inflación fue mayor que la devaluación, mientras que en los dos últimos años de dicha década la devaluación ha sido sustancialmente mayor a la inflación, y con el

objeto de que puedan convertirse a dólares americanos los estados financieros, se debe realizar previamente a las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, lo siguiente: a) reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000 y b) ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar americano, por el índice especial de corrección de brecha, el mismo que surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.

El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999, no excede del 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen; y, el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de aproximadamente menos 3,6%.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha se registró en las siguientes cuentas: a) En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y, b) en la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no están sujetos al ajuste por el índice especial de corrección de brecha y fueron convertidos a dólares americanos aplicando la tasa de cambio de 25.000 sucres por cada dólar para cada una de las cuentas que conforman esos estados.

El efecto de los ajustes de la conversión imputada al patrimonio y a los resultados del período se revela en la Nota 17.

**Conversión de estados financieros.-** Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados conforme se explica en los párrafos precedentes se dividieron para 25.000 con lo cual se obtuvo los saldos de los estados financieros a esa fecha convertidos a dólares americanos; dichos saldos son la base para iniciar la contabilidad en dólares americanos.

**Saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales.-** Los saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales fueron reexpresados y convertidos a dólares americanos conforme establecen los lineamientos de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, un resumen de dicha conversión se presenta en la Nota 18.

## 5. CAMBIO EN EL METODO PARA RECONOCER EL EFECTO POR INFLACION

En el año 2000 entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 16, la misma que se refiere al sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros. La Compañía aplicó dicha norma, la misma que establece que el efecto por reexpresión monetaria se registre en los resultados del año dentro de gastos financieros.

## 6. CAJA Y EQUIVALENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

Caja	11.407
Bancos-cuentas corrientes	47.595
Inversiones temporales (1)	<u>103.000</u>
	<u>162.002</u>

(1) Corresponde a inversiones a 13 días plazo y con un interés promedio del 5%.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle del rubro es el siguiente:

Clientes	605.219
Compañía relacionada (nota 19)	6.303
Provisiones para cuentas de dudosa recuperación	<u>-8.956</u>
	<u>602.566</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

Saldo al inicio del año	3.011
Provisión del año	<u>5.945</u>
Saldo al final del año	<u>8.956</u>

**8. INVENTARIOS**

El detalle del rubro es el siguiente:

Materia prima	266.116
Suministros y materiales	246.784
Productos terminados	289.049
Productos en proceso	156.224
En tránsito	47.090
Provisión para protección de inventarios	-1.009
	<u>1.004.254</u>

**9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Los saldos del rubro al cierre del ejercicio son como siguen:

	<b>Tasa de Depreciación</b>	
Terreno	-	51.127
Edificios	5%	172.741
Maquinaria y equipos	10%	567.806
Muebles y enseres	10%	25.321
Vehículos	20%	<u>5.560</u>
Total		822.555
Depreciación acumulada		<u>-554.017</u>
Neto		<u>268.538</u>

Al 31 de diciembre del 2000 existe maquinaria y equipos depreciados por aproximadamente 231.000 que se encuentran en funcionamiento y equipos por 26.356 que están obsoletos y que se espera dar de baja en el año 2001.

Saldo al inicio del año, neto	324.189
<b>Movimientos del año:</b>	
Adquisiciones	7.242
Depreciación	-58.280
Ajustes y reclasificaciones	-4.613
Saldo al final del año, neto	<u>268.538</u>

**10. INVERSIONES EN ACCIONES**

El detalle del rubro es el siguiente:

	Negocios Unidos de Comercio S.A. Nudec	Umcohogar S.A.	Industrial de Aluminio S.A. Indalum	Otras	Total
Saldo en libros	<u>54.262</u>	<u>30.597</u>	<u>121.037</u>	<u>3.284</u>	<u>209.180</u>
Porcentaje de participación	<u>88.312%</u>	<u>99.995%</u>	<u>30.770%</u>		
Valor patrimonial proporcional (VPP)	<u>54.262</u>	<u>31.936</u>	<u>135.899</u>		

**11. OBLIGACIONES BANCARIAS**

El detalle del rubro es el siguiente:

Préstamos bancarios a corto plazo	71.000
Porción corriente de la deuda a largo plazo	15.905
Cartas de crédito bancarias	<u>55.499</u>
	<u>142.404</u>

Al 31 de diciembre del 2000 las obligaciones bancarias generan un interés promedio del 17%. Estas obligaciones se encuentran garantizadas con prenda industrial e hipoteca sobre propiedad, planta y equipo y firmas de accionistas.

**12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

El detalle del rubro es el siguiente:

Proveedores nacionales	43.757
Proveedores del exterior	<u>258.139</u>
	<u>301.896</u>

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El detalle del rubro es el siguiente:

Participación a trabajadores	74.397
Beneficios sociales	25.769
Impuestos y retenciones por pagar	22.503
Impuesto a la renta por pagar	79.536
Intereses	4.674
Anticipos de clientes	15.366
Accionistas (1)	26.000
Otros préstamos por pagar (1)	7.002
Varios	20
	<u>255.267</u>

(1) Devengan una tasa de interés del 10,5%.

El movimiento de la participación trabajadores es el siguiente:

Saldo al inicio del año	2.122
Pagos	-2.122
Provisión del año	<u>74.397</u>
Saldo al final del año	<u>74.397</u>

**14. PASIVO A LARGO PLAZO****a) Obligaciones bancarias.-**

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>
Préstamos bancarios (1)	<u>15.905</u>	<u>40.471</u>

(1) Corresponde a obligaciones bancarias que vencen en el año 2003 y que devengan una tasa de interés promedio del 15%. Estas obligaciones están garantizadas con prenda industrial sobre la propiedad, planta y equipo y firmas de accionistas.

**b) Jubilación patronal, bonificación por desahucio y bonificación por contrato colectivo.-**

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

Saldo al inicio del año	62.572
Provisión de año	182.573
Pagos	<u>-3.573</u>
Saldo al final del año (1)	<u>241.572</u>

- (1) Incluye 23.346 por bonificación por desahucio, mientras que el cálculo actuarial correspondiente establece una provisión por estas bonificaciones de 57.637. Incluye además 8.400 como provisión para una posible contingencia laboral ocasionada por la demanda de 18 ex empleados de la fábrica.

**15. CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado consiste en 89.168.930 acciones de S/. 100 valor nominal unitario; el cambio del valor nominal de las acciones a dólares americanos se encuentra en trámite a la fecha de emisión de este informe (febrero, 28 del 2001).

**16. DIFERENCIAL CAMBIARIO**

Incluye la amortización de 44.054, por el diferencial cambiario activado durante el año 1999 y 56.228 por diferencial generado durante los tres primeros meses del año 2000.

**17. CONVERSION DE SUCRES A DOLARES DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2000**

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva conversión de sucres a dólares del balance general, cuyo movimiento es el siguiente:

	Resultado por Exposición a la Inflación	Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio
Slado al inicio del año en sucres:	-	-	4.279.114.250
Movimientos del año en sucres:			
Inventarios	2.863.090.833	1.575.142.378	-
Propiedad, planta y equipo	1.074.428.456	2.604.422.381	-
Inversiones y otros activos	749.910.288	2.260.245.281	-
Capital social	-3.803.885.000	1.579.492.000	2.224.393.000
Pérdidas acumuladas	346.914.000	2.071.028.000	-
Reserva por revalorización del Patrimonio	-	-169.629.000	169.629.000
Saldo después de NEC 17 en sucres	<u>1.230.458.577</u>	<u>9.920.701.040</u>	<u>6.673.136.250</u>
Saldo al final del año en dólares	<u>49.218</u>	<u>396.828</u>	<u>266.925</u>

**Reserva de Capital.-** Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria por 663.753.

#### 18. CONVERSION DE SUCRES A DOLARES DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron reexpresados para convertirlos a dólares americanos, según se indica a continuación:

	Capital Social	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999,</b> Como fue reportado en miles de sucres	8.916.893	4.279.114	-	-1.262.343	11.933.664
<b>Mas (Menos):</b> Efecto de brecha por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabi- lidad No. 17 en miles de sucres	-	-1.016.419	8.446.016	-1.612.660	5.816.937
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999,</b> Como fue reexpresado en miles de sucres	8.916.893	3.262.695	8.446.016	-2.875.003	17.750.601
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999,</b> convertido a dólares a la tasa de cambio de 19.525,89	<u>456.671</u>	<u>167.096</u>	<u>432.555</u>	<u>-147.241</u>	<u>909.081</u>

**19. COMPAÑIAS RELACIONADAS**

- a) Las siguientes son las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

Compra de inventarios	<u>29.627</u>
Venta de inventarios	<u>1.057.625</u>

- b) El saldo por cobrar (nota 7), tiene vencimiento corriente y no genera intereses y corresponde a 6.303 adeudados por UMCOHOGAR S.A.

**20. IMPUESTO A LA RENTA****a) Conciliación Tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

Utilidad antes de impuestos y participación	580.463
(-) Amortización de pérdidas tributarias	-119.830
(+) Gastos no deducibles	<u>35.345</u>
Utilidad antes de impuestos y participación trabajadores	495.978
15% Participación a trabajadores (nota 13)	<u>74.397</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>421.581</u>
Impuesto a la renta 25%	<u>105.395</u>

**b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-**

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

Saldo al comienzo del año	-384
Efecto de la dolarización	84
Retenciones en la fuente	-25.559
Impuesto del año	<u>105.395</u>
Saldo al final del año	<u>79.536</u>

**c) Revisiones fiscales .-**

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996, no existen glosas pendientes de pago o impugnación.

**d) Pérdidas tributarias amortizadas.-**

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía amortizó la totalidad de las pérdidas tributarias a las que tenía derecho desde el año 1995 por 119.830.