

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el reflejo fiel de las transacciones de la compañía y asumimos la responsabilidad de la auditoría.



An independent member of BKR International,
with offices throughout the World.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FABRICA DE ALUMINIO UMCO 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 efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

(Continúa en la siguiente página...)

Con oficinas en 300 ciudades
alrededor del mundo

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Teléfonos: (593-2) 2557173/174/178
Telefax: (593-2) 2231137
Quito - Ecuador
email: aena1@attglobal.net

Calle 5ta Este 102 entre la D y E
Ciudadela Nueva Kennedy
Edif. Los Claveles • Dpto. 01
Telefax: (593-1) 2283-257
Guayaquil - Ecuador

...menciones que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntos, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y asumimos la responsabilidad de ellos.

(Continuación...)

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

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. 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, la inflación del año en referencia fue alta. Durante el año 2001 la economía en el Ecuador, experimentó un mayor nivel de crecimiento y estabilidad que en el año anterior; sin embargo, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno, a fin de completar todo el proceso de recuperación económica del país; 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 2000, la Compañía cambió el método para reconocer el efecto por reexpresión monetaria y lo contabilizó en los resultados del año.

6. Según se indica en la nota 18, la compañía efectuó ventas de inventarios por montos importantes a compañías relacionadas, las mismas que son sus principales distribuidoras.

BKR-Dena.

Febrero, 28 del 2002
Registro N° 221

Wilson Silva Mantilla

Wilson Silva Mantilla
Socio
Registro N°19.085

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y de los resultados de la responsabilidad sobre los mismos.

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	6	295.038	162.002
Cuentas por cobrar comerciales	7	749.674	596.263
Inventarios	8	1.883.963	1.004.254
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		35.742	17.640
Total activos corrientes		<u>2.964.417</u>	<u>1.780.159</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9	196.667	268.538
INVERSIONES EN ACCIONES	10	<u>215.483</u>	<u>209.180</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>3.376.567</u>	<u>2.257.877</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	273.008	142.404
Cuentas por pagar a proveedores	12	393.609	301.896
Otras cuentas por pagar	13	428.908	255.267
Total pasivos corrientes		<u>1.095.525</u>	<u>699.567</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Obligaciones bancarias	14	19.276	40.471
Jubilación patronal y otros beneficios	14	552.993	241.572
Total pasivo a largo plazo		<u>572.269</u>	<u>282.043</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas)		<u>1.708.773</u>	<u>1.276.267</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.376.567</u>	<u>2.257.877</u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y los complementos adjuntos son el fiel reflejo de los libros de contabilidad.

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS NETAS		5.659.396	3.219.823
COSTO DE VENTAS		-4.016.473	-2.196.732
MARGEN BRUTO		1.642.923	1.023.091
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		-777.899	-321.379
UTILIDAD EN OPERACIONES		865.024	701.712
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Gastos financieros		-14.005	-35.021
Diferencial cambiario		-2.452	-100.282
Impuesto a la circulación de capitales		-	-32.165
Resultado por Exposición a la Inflación		-	49.218
Otros gastos, neto		14.218	-2.999
Total		-2.239	-121.249
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		862.785	580.463
MENOS:			
Participación a trabajadores	19	-129.418	-74.397
Impuesto a la renta	19	-192.680	-105.395
Total		-322.098	-179.792
UTILIDAD NETA DEL AÑO		540.687	400.671
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN		0,006	0,004

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad de la responsabilidad sobre los mismos.

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

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

(Expresados en dólares americanos)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CAPITAL SOCIAL:		
Saldo al inicio del año	356.676	456.671
Efecto por dolarización del saldo inicial	-	-99.995
Saldo al final del año	<u>356.676</u>	<u>356.676</u>
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:		
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>	<u>-</u>
REEXPRESION MONETARIA:		
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>	<u>-</u>
RESERVA DE CAPITAL:		
Saldo al inicio del año	663.753	-
Transferencia de reserva revalorización del patrimonio	-	266.925
Transferencia de reexpresión monetaria	-	396.828
Saldo al final del año	<u>663.753</u>	<u>663.753</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al inicio del año	-	-
Transferencia de utilidades retenidas	40.067	-
Saldo al final del año	<u>40.067</u>	<u>-</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

Certificamos que las cifras que constan en los Estados financieros y notas aclaratorias adjuntas son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y asumimos la responsabilidad sobre los mismos.

(Continuación...)

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
• RESERVA FACULTATIVA		
Saldo al inicio del año	-	-
Transferencia de utilidades retenidas	252.422	-
Saldo al final del año	<u>252.422</u>	<u>-</u>
UTILIDADES RETENIDAS:		
Saldo al inicio del año	255.838	-147.241
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores	-	2.408
Utilidad neta del año	540.687	400.671
Transferencia a Reserva Legal	-40.067	-
Transferencia a Reserva Facultativa	-252.422	-
Dividendos en efectivo	-108.181	-
Saldo al final del año	<u>395.855</u>	<u>255.838</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Saldo al inicio del año	1.276.267	909.081
Efecto por dolarización	-	-35.893
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores	-	2.408
Distribución de dividendos	-108.181	-
Utilidad neta del año	540.687	400.671
Saldo al final del año	<u>1.708.773</u>	<u>1.276.267</u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad de la responsabilidad sobre los mismos.

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	5.491.956	2.809.260
Pagado a proveedores y empleados	-5.099.129	-2.515.942
Intereses pagados	-14.005	-35.021
Impuesto a la circulación de capitales	-	-32.165
Diferencial cambiario	-2.452	-56.228
Otros ingresos, neto	14.218	-2.999
Impuesto a la renta	-150.904	-
Participación a trabajadores	-74.397	-2.122
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>165.287</u>	<u>164.783</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-6.434	-7.242
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-6.434</u>	<u>-7.242</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias corto plazo	130.603	-16.290
Obligaciones bancarias a largo plazo	-21.195	-8.076
Pago de Obligaciones patronales	-27.044	-3.573
Pago de dividendos en efectivo	-108.181	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-25.817</u>	<u>-27.939</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	133.036	129.602
Saldo al inicio del año	162.002	32.400
Saldo al final del año	<u>295.038</u>	<u>162.002</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y asumimos la responsabilidad sobre los mismos.

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresados en dólares americanos)

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad neta del año	540.687	400.671
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	76.676	58.280
Amortización de pérdida en cambio diferida	-	44.054
Provisión para obligaciones patronales	338.465	182.573
Provisión para cartera de dudosa recuperación	7.726	5.945
Provisión para inventarios obsoletos	-	889
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	322.098	179.792
Resultado por Exposición a la Inflación	-	-49.218
Ajuste de propiedad, planta y equipo	1.629	-
Cambio en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	-167.440	-410.563
Inventarios	-879.264	-381.046
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-18.101	3.473
Cuentas por pagar a proveedores	91.268	91.487
Otras cuentas por pagar	-148.457	38.446
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>165.287</u>	<u>164.783</u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntos son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y asumimos la responsabilidad sobre los mismos.

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

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. 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, la inflación del año en referencia fue alta. Durante el año 2001 la economía en el Ecuador, experimentó un mayor nivel de crecimiento y estabilidad que en el año anterior; sin embargo, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno, a fin de completar todo el proceso de recuperación económica del país; 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.

Los estados financieros no incluye 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.

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 la información financiera debe ser presentada en dólares americanos, en vez de sucres.

Valuación de inventarios.-

- **Productos terminados.-** Al costo promedio de producción de cada uno de los componentes que integran el producto terminado a la fecha del balance general.
- **Productos en proceso.-** Al costo correspondiente a materia prima, mano de obra y gastos de fabricación.
- **Materia prima, suministros y materiales.-** Al costo promedio de adquisición 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.

Notas complementarias a los Estados Financieros
 Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntos, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y asumimos la responsabilidad sobre los mismos.

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes.

Edificios	5%
Maquinaria y equipos	5% y 10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

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 establece con 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.- Para el año 2000 se aplica sobre las utilidades gravables, considerando la tasa del 25%, el valor del impuesto causado se carga a resultados del año. Para el 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades; la compañía provisionó el 25% de impuesto a la renta para el año 2001.

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 EN EL AÑO 2000

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:

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y Notas complementarias a los Estados Financieros adjuntos son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y asumimos la responsabilidad sobre los mismos.

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; con el objeto de que puedan convertirse de sucres 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.

Las Notas complementarias a los Estados Financieros en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas son el complemento de los libros de contabilidad y asumen la responsabilidad sobre los mismos.

El efecto de los ajustes de la conversión imputada al patrimonio y a los resultados del periodo 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.

5. CAMBIO EN EL METODO PARA RECONOCER EL EFECTO POR INFLACION EN EL AÑO 2000

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

La cuenta está conformada por:

	2001	2000
Caja	36.121	11.407
Bancos-cuentas corrientes	258.917	47.595
Inversiones temporales (1)	-	103.000
	295.038	162.002

(1) En el año 2000 corresponde a inversiones a 13 días plazo y con un interés promedio del 5%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	766.356	605.219
Provisiones para cuentas de dudosa recuperación	-16.682	-8.956
	<u>749.674</u>	<u>596.263</u>

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	8.956	3.011
Provisiones	7.726	5.945
Saldo al final del año	<u>16.682</u>	<u>8.956</u>

8. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materia prima	468.233	266.116
Suministros y materiales	554.736	246.784
Productos terminados	563.401	289.049
Productos en proceso	156.956	156.224
En tránsito	141.201	47.090
Provisión para protección de inventarios	-564	-1.009
	<u>1.883.963</u>	<u>1.004.254</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

(Continúa en la siguiente página...)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación...)

	Tasa de depreciación	2001	2000
Terreno	-	51.127	51.127
Edificios	5%	172.741	172.741
Maquinaria y equipos	5% y 10%	569.127	567.806
Muebles y enseres	10%	25.321	25.321
Vehículos	20%	6.890	5.560
Total		825.206	822.555
Depreciación acumulada		-628.539	-554.017
Neto		196.667	268.538

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 existen activos fijos depreciados por aproximadamente 305.869 y 231.000 respectivamente que se encuentran en funcionamiento.

El movimiento de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	2001	2000
Saldo al inicio del año, neto	268.538	324.189
Movimientos del año:		
Adquisiciones	6.434	7.242
Depreciación	-76.676	-58.280
Ajustes y Reclasificaciones	-1.629	-4.613
Saldo al final del año, neto	196.667	268.538

10. INVERSIONES EN ACCIONES

La cuenta está conformada por:

Año 2001:

Detalle	Negocios Unidos de Comercio S.A. NUDEC	Umcohogar S.A.	Industrial de Aluminio S.A. INDALUM	Otras	Total
Saldo en libros	54.262	36.900 (2)	121.037	3.284	215.483
Porcentaje de participación	88,312%	99,995%	30,770%		
Valor patrimonial proporcional (VPP)	96.361	46.718	236.925 (1)		

- (1) El patrimonio utilizado para el cálculo del valor patrimonial proporcional incluye la utilidad del ejercicio 2001 antes de participación trabajadores e impuesto a la renta.

Año 2000:

Detalle	Negocios Unidos de Comercio S.A. NUDEC	Umcohogar S.A.	Industrial de Aluminio S.A. INDALUM	Otras	Total
Saldo en libros	54.262	30.597	121.037	3.284	209.180
Porcentaje de participación	88,312%	99,995%	30,770%		
Valor patrimonial proporcional (VPP)	54.262	31.936	135.899		

- (2) Durante el año 2001 se compensaron 6.303 de cuentas por cobrar con Aportes para Futura Capitalización.

Las Notas complementarias a los Estados Financieros presentados en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntos, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y asumimos la responsabilidad sobre los mismos.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Préstamos bancarios a corto plazo	228	71.000
Porción corriente de la deuda a largo plazo	22.119	15.905
Cartas de crédito bancarias	250.661	55.499
	<u>273.008</u>	<u>142.404</u>

Al 31 de diciembre del 2001 las obligaciones bancarias generan un interés que va entre el 12% y el 16% y al 31 de diciembre del 2000 un interés 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

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores nacionales	131.650	43.757
Proveedores del exterior	261.959	258.139
	<u>393.609</u>	<u>301.896</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Participación a trabajadores	129.418	74.397
Beneficios sociales	51.463	25.769
Impuestos y retenciones por pagar	11.224	22.503
Impuesto a la renta por pagar	121.312	79.536
Intereses	1.866	4.674
Anticipos de clientes	9.992	15.366
Accionistas (1)	48.376	26.000
Otros préstamos por pagar (1)	9.000	7.002
Varios	46.257	20
	<u>428.908</u>	<u>255.267</u>

Certificamos que los Estados Financieros en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntos son el fiel reflejo de los libros de control y asumimos la responsabilidad sobre los mismos.

(1) Devengan una tasa de interés del 10,3%.

El movimiento de la participación trabajadores es el siguiente:

	2001	2000
Saldo al inicio del año	74.397	2.122
Pagos	-74.397	-2.122
Provisión del año	129.418	74.397
Saldo al final del año	129.418	74.397

14. PASIVO A LARGO PLAZO

a) Obligaciones bancarias.-

La cuenta está conformada por:

	2001		2000	
	Porción corriente	Deuda a largo plazo	Porción corriente	Deuda a largo plazo
Préstamos bancarios (1)	22.119	19.276	15.905	40.471

(1) Corresponde a obligaciones bancarias que vencen en el año 2003 y que devengan una tasa de interés entre el 12% y el 16% en el 2001 y 15% en el 2000. 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.-

La cuenta está conformada por:

	2001	2000
Bonificación por desahucio	50.000	23.346
Jubilación patronal	457.547	209.826
Contingencia Laboral	8.400	8.400
Otros	36.346	-
	552.293	241.572

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	2001	2000
Saldo al inicio del año	241.572	62.572
Provisión de año	338.465	182.573
Pagos	-27.044	-3.573
Saldo al final del año	552.993	241.572

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste en 89.168.930 acciones de S/. 100 valor nominal unitario; el cambio de valor nominal de las acciones a dólares americanos se encuentra en trámite a la fecha de emisión de este informe (febrero, 28 del 2002).

16. DIFERENCIAL CAMBIARIO DEL AÑO 2000

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:

	Reserva de Capital		
	Resultado por Exposición a la Inflación	Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio
Saldo 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	1.230.458.577	9.920.701.040	6.673.136.250
Saldo al final del año en dólares	49.218	396.828	266.925

Concedo a los que las cifras que constan en los Estados Financieros son el resultado de los libros de cuentas y asumo la responsabilidad sobre los mismos.

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

18. COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compra de inventarios	232.908	29.627
Venta de inventarios	1.770.203	1.057.625

- b) El saldo por cobrar a compañías relacionadas, tiene vencimiento corriente y no genera intereses y corresponde a 7.000 y 6.303 adeudados por UMCOHOGAR S.A. en año 2001 y 2000 respectivamente.

19. 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:

Año 2001:

Utilidad antes de impuestos y participación	862.785
(-) 15% Participación a trabajadores (nota 13)	-129.418
(-) Ingresos Exentos	-12.583
(+) Gastos no deducibles	49.936
Base imponible para impuesto a la renta	<u>770.720</u>
Impuesto a la renta 25%	<u>192.680</u>

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

BALANCE GENERAL A DIC. 31/2001	USD	%
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y equivalentes	295,038	9%
Cuentas por cobrar comerciales	749,674	22%
Inventarios	1,883,963	56%
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	35,742	1%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,964,417	88%
PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO	196,667	6%
INVERSIONES EN ACCIONES	215,483	6%
TOTAL DE ACTIVOS	3,376,567	100%
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones bancarias	273,008	8%
Cuentas por pagar a proveedores	393,609	12%
Otras cuentas por pagar	428,908	13%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,095,525	32%
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones bancarias	19,276	1%
Obligaciones patronales	552,993	16%
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	572,269	17%
TOTAL DE PASIVOS	1,667,794	49%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	356,676	11%
Reserva de capital	663,754	20%
Reservas legal	40,067	1%
Reserva facultativa	252,422	7%
Utilidades retenidas	395,854	12%
TOTAL PATRIMONIO	1,708,773	51%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	3,376,567	100%

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2001	USD	%
VENTAS NETAS	5,659,396	100%
COSTO DE VENTAS	4,016,473	71%
UTILIDAD BRUTA	1,642,923	29%
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de ventas	192,621	3%
Gastos administrativos	585,278	10%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	777,899	14%
UTILIDAD EN LA OPERACIÓN	865,024	15%
OTROS GASTOS (INGRESOS)		
Gastos financieros	14,005	0%
Diferencial cambiario	2,452	0%
Otros ingresos	-14,218	0%
TOTAL OTROS GASTOS	2,239	0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	862,785	15%
Participación a trabajadores	129,418	2%
Impuesto a la renta	192,680	3%
TOTAL PARTICIPACION E IMPUESTOS	322,098	6%
UTILIDAD NETA	540,687	10%