

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 2002 y 2001 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 ecuatorianas de auditoría. 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 2002 y 2001, 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.
4. Según se menciona en la nota 15 a los estados financieros, la compañía efectuó ventas de inventarios por montos importantes a Compañías relacionadas, las mismas que son sus principales distribuidores.

(Continúa en la siguiente página...)

"Sus Objetivos son los nuestros"

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
Quito - Ecuador

email: aena1@atgglobal.net

Calle 5ta Este 102 entre la D y E
Ciudadela Nueva Kennedy
Edif. Los Claveles • Dpto. 01
Telefax: (593-4) 2283-257
Guayaquil - Ecuador

(Continuación...)

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

5. Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre los más importantes están: la tasa de interés activa se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además, el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 25% y en el año 2002 fue del 10%. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

BKR-Aena.

Marzo, 18 del 2003
Registro N° 221



Wilson Silva Mantilla
Socio
Registro N°19.085

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	337.027	295.038
Cuentas por cobrar comerciales	5	990.951	749.674
Inventarios	6	2.046.893	1.883.963
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		89.441	35.742
Total activos corrientes		<u>3.464.312</u>	<u>2.964.417</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7	234.571	196.667
INVERSIONES EN ACCIONES	8	<u>307.760</u>	<u>215.483</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>4.006.643</u></u>	<u><u>3.376.567</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	9	284.142	273.008
Cuentas por pagar a proveedores	10	603.009	393.609
Otras cuentas por pagar	11	298.192	428.908
Total pasivos corrientes		<u>1.185.343</u>	<u>1.095.525</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Obligaciones bancarias	12	-	19.276
Jubilación patronal y otros beneficios	12	640.659	552.993
Total pasivo a largo plazo		<u>640.659</u>	<u>572.269</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2.180.641</u>	<u>1.708.773</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>4.006.643</u></u>	<u><u>3.376.567</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS		5.528.427	5.659.396
COSTO DE VENTAS		<u>-3.961.139</u>	<u>-4.016.473</u>
MARGEN BRUTO		<u>1.567.288</u>	<u>1.642.923</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-971.419</u>	<u>-777.899</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>595.869</u>	<u>865.024</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Gastos financieros		-20.386	-14.005
Diferencial cambiario		-3.500	-2.452
Otros ingresos, neto		<u>-59.538</u>	<u>14.218</u>
Total		<u>-83.424</u>	<u>-2.239</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>512.445</u>	<u>862.785</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	14	-76.867	-129.418
Impuesto a la renta	14	<u>-72.286</u>	<u>-192.680</u>
Total		<u>-149.153</u>	<u>-322.098</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>363.292</u>	<u>540.687</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN		<u>0,209</u>	<u>0,006</u>

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CAPITAL SOCIAL:			
Saldo al inicio del año	13	356.676	356.676
Aumento de capital:			
- Transferencia de utilidades 2001		540.199	-
- Reserva Legal		95.023	-
- Reserva Facultativa		240.000	-
- Reserva de capital		505.000	-
Aporte en efectivo		17	-
Saldo al final del año		<u>1.736.915</u>	<u>356.676</u>
RESERVA DE CAPITAL:			
Saldo al inicio del año		663.753	663.753
Absorción pérdida ejercicios anteriores incluidos dentro del saldo neto de utilidades retenidas		-158.753	-
Transferencia a capital social		-505.000	-
Aumento de inversión por capitalización de dividendo		92.277	-
Saldo al final del año		<u>92.277</u>	<u>663.753</u>
RESERVA LEGAL:			
Saldo al inicio del año		40.067	-
Transferencia a capital social		-95.023	40.067
Transferencia de utilidades 2001		60.022	-
Saldo al final del año		<u>5.066</u>	<u>40.067</u>
RESERVA FACULTATIVA:			
Saldo al inicio del año		252.422	-
Transferencia a capital social		-240.000	252.422
Saldo al final del año		<u>12.422</u>	<u>252.422</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		395.855	255.838
Dividendos en efectivo		-43.252	-108.181
Transferencia a reserva legal		-60.022	-40.067
Transferencia a reserva facultativa		-	-252.422
Transferencia a capital social		-540.199	-
Reversión de impuesto a la renta por reversión de utilidad	14	59.534	-
Transferencias de pérdidas acumuladas a reserva de capital		158.753	-
Utilidad neta del año		363.292	540.687
Saldo al final del año		<u>333.961</u>	<u>395.855</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Saldo al inicio del año		1.708.773	1.276.267
Aportes en efectivo para aumento de capital		17	-
Aumento de inversión por capitalización de dividendos		92.277	-
Dividendos en efectivo		-43.252	-108.181
Reversión de impuesto a la renta por reversión de utilidades		59.534	-
Utilidad neta del año		363.292	540.687
Saldo al final del año		<u>2.180.641</u>	<u>1.708.773</u>

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	5.279.537	5.491.956
Pagado a proveedores y empleados	-4.930.869	-5.099.129
Intereses pagados	-20.386	-14.005
Diferencial cambiario	-3.500	-2.452
Otros ingresos, neto	-59.538	14.218
Impuesto a la renta	-72.286	-150.904
Participación a trabajadores	-76.867	-74.397
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>116.091</u>	<u>165.287</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-82.259</u>	<u>-6.434</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias corto plazo	11.134	130.603
Obligaciones bancarias a largo plazo	-19.276	-21.195
Pago de Obligaciones patronales	-	-27.044
Pago de dividendos en efectivo	-43.252	-108.181
Aportes de capital	17	-
Recesión impuesto a la renta reinversa	59.534	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>8.157</u>	<u>-25.817</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	41.989	133.036
Saldo al inicio del año	295.038	162.002
Saldo al final del año	<u>337.027</u>	<u>295.038</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares americanos)

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad neta del año	363.292	540.687
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	44.355	76.676
Provisión para obligaciones patronales	231.144	338.465
Provisión para cartera de dudosa recuperación	7.613	7.726
Provisión para inventarios obsoletos		-
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	149.153	322.098
Ajuste de propiedad, planta y equipo	-	1.629
Cambio en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	-248.890	-167.440
Inventarios	-162.930	-879.264
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-53.699	-18.101
Cuentas por pagar a proveedores	209.400	91.268
Otras cuentas por pagar	-279.869	-148.457
Pasivos largo plazo	-143.478	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>116.091</u>	<u>165.287</u>

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

FABRICA DE ALUMINIO UMCO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(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 utensillos 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 país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre los más importantes están: la tasa de interés activa se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además, el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 25% y en el año 2002 fue del 10%.

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.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 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.

Un resumen de los principales principios contables es el siguiente:

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.

Los anteriores costos no exceden el valor de mercado.

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.

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 más el valor que las empresas receptoras de la inversión capitalizaron utilidades.

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 2002 y 2001, aplicó la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades, considerando que reinvertirán (capitalizarán) las utilidades durante el siguiente 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. CAJA Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja	68.636	36.121
Bancos	268.391	258.917
	<u>337.027</u>	<u>295.038</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	1.015.246	766.356
Provisiones para cuentas de dudosa recuperación	-24.295	-16.682
	<u>990.951</u>	<u>749.674</u>

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	16.682	8.956
Provisiones	7.613	7.726
Saldo al final del año	<u>24.295</u>	<u>16.682</u>

6. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Materia prima	375.599	468.233
Suministros y materiales	524.371	554.736
Productos terminados	626.579	563.401
Productos en proceso	292.564	156.956
En tránsito	228.344	141.201
	<u>2.047.457</u>	<u>1.884.527</u>
Provisión para valuación de inventarios	-564	-564
	<u>2.046.893</u>	<u>1.883.963</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Terreno	51.127	51.127
Edificios	172.741	172.741
Maquinaria y equipos	274.830	569.127
Muebles y enseres	3.264	25.321
Vehículos	27.484	6.890
Total	<u>529.446</u>	<u>825.206</u>
Depreciación acumulada	-294.875	-628.539
Neto	<u>234.571</u>	<u>196.667</u>

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2002 la compañía mantiene equipos totalmente depreciados y en uso por 378.019.

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año, neto	196.667	268.538
Movimientos del año:		
Adquisiciones	82.259	6.434
Depreciación	-44.355	-76.676
Ajustes y Reclasificaciones	-	-1.629
Saldo al final del año, neto	<u>234.571</u>	<u>196.667</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

La cuenta está conformada por:

Año 2002:

<u>Detalle</u>	<u>Negocios Unidos de Comercio S.A. NUDEC</u>	<u>Umcohogar S.A.</u>	<u>Industrial de Aluminio S.A. INDALUM</u>	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
Saldo en libros	<u>70.648</u>	<u>36.900</u>	<u>196.928</u>	<u>3.284</u>	<u>307.760</u>
Porcentaje de participación	<u>88,312%</u>	<u>99,995%</u>	<u>30,770%</u>		
Valor patrimonial proporcional (VPP)	<u>131.810</u>	<u>46.225</u>	<u>274.123</u>		

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

8. INVERSIONES EN ACCIONES**Año 2001:**

<u>Detalle</u>	<u>Negocios Unidos de Comercio S.A. NUDEC</u>	<u>Umcohogar S.A.</u>	<u>Industrial de Aluminio S.A. INDALUM</u>	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
Saldo en libros	54.262	36.900	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		

Los Estados Financieros con base a los cuales se calculó el Valor Patrimonial Proporcional al 31 de Diciembre del 2.002 y 2.001, no son auditados; a esas fechas las empresas en las que UMCO tiene inversiones en acciones se encuentran operando normalmente.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Préstamos bancarios a corto plazo	-	228
Porción corriente de la deuda a largo plazo	-	22.119
Cartas de crédito bancarias	284.142	250.661
	<u>284.142</u>	<u>273.008</u>

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las comisiones que paga la Compañía por las cartas de crédito son del 3% al 31 de Diciembre del 2.002 y 2.001, y estas obligaciones están garantizadas con prenda industrial e hipoteca sobre propiedad, planta y equipo, así como firmas de accionistas.

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores nacionales	394.998	131.650
Proveedores del exterior	208.011	261.959
	<u>603.009</u>	<u>393.609</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Participación a trabajadores	76.867	129.418
Beneficios sociales	34.458	51.463
Impuestos y retenciones por pagar	33.262	11.224
Impuesto a la renta por pagar (nota 14)	18	121.312
Intereses	875	1.866
Anticipos de clientes	12.887	9.992
Accionistas (1)	104.888	48.376
Otros préstamos por pagar	-	9.000
Otros	34.938	46.257
	<u>298.193</u>	<u>428.908</u>

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

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

La cuenta está conformada por:

	2002		2001	
	Porción corriente	Deuda a largo plazo	Porción corriente	Deuda a largo plazo
Préstamos bancarios	-	-	22.119	19.276

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

La cuenta está conformada por:

	2002	2001
Bonificación por desahucio	55.654	50.000
Jubilación patronal	547.205	457.547
Contingencia Laboral	-	8.400
Otros	37.800	37.046
	<u>640.659</u>	<u>552.993</u>

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	2002	2001
Saldo al inicio del año	552.993	241.572
Provisión de año	231.144	338.465
Pagos	-143.478	-27.044
Saldo al final del año	<u>640.659</u>	<u>552.993</u>

Corresponde a pagos realizados a personal que se acogieron al beneficio de la jubilación; la empresa tiene 64 ex-trabajadores que gozan de este beneficio al 31 de Diciembre del 2.002.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001 el capital social autorizado consistía en 356.676 acciones de valor nominal de 1 dólar cada una; con fecha 19 de abril del 2002 se realizó un aumento de capital por 780.017 para ello se tomó 35.000 de reserva legal, 240.000 de reserva facultativa, 505.000 de reserva capital y 17 en efectivo; el 2 de agosto del 2002 se realiza otro aumento de capital por 600.222 tomando 60.023 de reserva legal y 540.199 de utilidades retenidas; con estos aumentos el nuevo capital social es de 1.736.915 conformado por 1.736.915 acciones de valor nominal de 1 dólar por acción.

14. 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:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de impuestos y participación	512.445	862.785
(-) 15% Participación a trabajadores (nota 11)	-76.867	-129.418
(-) Ingresos Exentos	-4.307	-12.583
(+) Gastos no deducibles	2.545	49.936
Base imponible para impuesto a la renta	<u>433.816</u>	<u>770.720</u>
Impuesto a la renta causado (1)	72.286	192.680
(-) Anticipo impuesto a la renta	-22.343	-27.138
(-) Retenciones en la fuente del año	<u>-49.925</u>	<u>-44.230</u>
Impuesto a la renta a pagar (nota 11)	<u>18</u>	<u>121.312</u>

(1) En el año 2002 y 2001 se aplicó la tasa del 15%.

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

14. IMPUESTO A LA RENTA**b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-**

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al comienzo del año	121.312	79.536
Pagos efectuados	-61.778	-79.536
Reversión de provisión en exceso	-59.534	-
Anticipo impuesto a la renta	-22.343	-27.138
Retenciones en la fuente	-49.925	-44.230
Impuesto del año	<u>72.286</u>	<u>192.680</u>
Saldo al final del año	<u>18</u>	<u>121.312</u>

c) Revisiones fiscales .-

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

15. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**a) Los siguientes son las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compra de inventarios	<u>56.377</u>	<u>232.908</u>
Ventas de inventarios	<u>2.043.143</u>	<u>1.770.203</u>

b) El saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente es 324.602 y 255.139 respectivamente y se incluyen dentro de cuentas por cobrar comerciales a clientes.