Peat Marwick

Peat Marwick Mitchell & Co.
Apartado Postal 3818
Guayaquil, Ecuador

Teléfonos: 281195
288774
300554
309657
304736

Telefax (593) - 4 - 563764
Telex: 43565 KPMGPM ED
Cable: VERITATEM

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
UCAR, Polímeros y Químicos C. A.:

Hemos efectuado las auditorías de los balances generales adjuntos de UCAR, Polímeros y Químicos C. A. al 31 de diciembre de 1992 y 1991, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio, y de cambios en la situación financiera por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de UCAR, Polímeros y Químicos C. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la nota 1(a), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de UCAR, Polímeros y Químicos C. A. al 31 de diciembre de 1992 y 1991, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Peat, Marwick, Mitchell & Co.

SC-RNAE 069

21 de abril de 1993

Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro Nº 14571

Firma Miembro de
Klynveld Peat Marwick Goerdeler

UCAR, POLIMEROS Y QUIMICOS C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre de 1992 y 1991

Activos		1992	1991
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos (incluye US$15.140 en 1992 y US$23.637 en 1991)	S/.	191.894.556	36.146.189
Inversiones temporales (US$2.851) (nota 3)		5.280.422	-
Documentos y cuentas por cobrar:			
Clientes, neto de estimación para documentos y cuentas dudosas de S/.32.399.866 en 1992 y S/.19.250.394 en 1991 (nota 4)		1.448.377.876	992.954.399
Compañías afiliadas (US$34.943 en 1992 y US$58.178 en 1991) (nota 12)		189.095.224	75.979.854
Funcionarios y empleados		34.181.348	14.216.871
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)		70.634.264	84.232.049
Otros		40.683.946	36.098.899
Documentos y cuentas por cobrar, neto		1.782.972.658	1.203.482.072
Inventarios:			
Productos terminados		1.099.263.354	1.121.520.624
Materias primas y suministros		703.608.855	395.375.397
En tránsito		198.832.156	232.040.266
Total inventarios		2.001.704.365	1.748.936.287
Gastos pagados por anticipado		7.061.779	3.877.655
Total activos corrientes		3.988.913.780	2.992.442.203
Inversiones a largo plazo (nota 5)		307.455.999	187.166.043
Propiedad, planta y equipos (nota 6)		1.451.991.631	723.115.278
Menos depreciación acumulada		524.842.201	276.289.722
Propiedad, planta y equipos, neto		927.149.430	446.825.556
Otros activos y cargos diferidos		22.343.848	-
	S/.	5.245.863.057	3.626.433.802

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		1992	1991
Pasivos corrientes:			
Documentos por pagar a bancos (nota 7)	S/.	590.000.000	355.500.000
Cuentas por pagar:			
Proveedores (incluye US$281.962 en 1992 y US$112.082 en 1991)		532.973.125	160.772.999
Compañías afiliadas (incluye US$934.173 en 1992 y US$1.315.676 en 1991) (nota 12)		2.126.822.424	1.893.175.784
Otros		38.713.212	32.673.702
Total cuentas por pagar		2.698.508.761	2.086.622.485
Gastos acumulados por pagar (nota 8)		135.165.463	59.229.267
Total pasivos corrientes		3.423.674.224	2.501.351.752
Reserva para pensiones de jubilación (nota 9)		34.676.431	29.876.431
Total pasivos		3.458.350.655	2.531.228.183
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - acciones nominativas de S/.10 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas 62.057.427		620.574.270	620.574.270
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)		1.370.686.817	594.350.127
Reexpresión monetaria diferida (nota 2)		(266.656.807)	-
Utilidades disponibles (déficit) (nota 10)		62.908.122	(119.718.778)
Patrimonio de los accionistas, neto		1.787.512.402	1.095.205.619
Compromisos y contingencias (nota 13)			
	S/.	5.245.863.057	3.626.433.802

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

UCAR, POLIMEROS Y QUIMICOS C. A.

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1992 y 1991

		1992	1991
Ventas netas	S/.	8.635.243.719	6.170.674.039
Comisiones recibidas (nota 12)		274.797.774	337.517.534
		8.910.041.493	6.508.191.573
Costo de las ventas		6.227.069.774	4.995.737.747
Gastos de distribución		442.933.232	301.041.560
		6.670.003.006	5.296.779.307
Utilidad bruta		2.240.038.487	1.211.412.266
Gastos de ventas		392.261.284	251.663.408
Gastos de administración		609.224.905	404.055.278
Depreciaciones		63.486.643	54.440.471
		1.064.972.832	710.159.157
Utilidad en operación		1.175.065.655	501.253.109
Otros egresos (ingresos):			
Intereses ganados		(18.030.804)	(4.009.561)
Intereses pagados		271.743.404	163.669.750
Pérdida en cambio		546.267.845	415.548.174
Otros, neto		21.871.723	(1.430.254)
Total otros egresos, neto		821.852.168	573.778.109
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta y partida extraordinaria		353.213.487	(72.525.000)
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 8)		52.982.023	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta y partida extraordinaria		300.231.464	(72.525.000)
Impuesto a la renta (nota 11)		73.141.116	(231.876)
Utilidad (pérdida) antes de partida extraordinaria		227.090.348	(72.756.876)
Partida extraordinaria - deducción originada por el traslado de pérdidas fiscales de años anteriores :			
Participación de empleados en las utilidades (nota 8)		13.245.506	-
Impuesto a la renta (nota 11)		18.764.466	-
		32.009.972	-
Utilidad (pérdida) neta (nota 10)	S/.	259.100.320	(72.756.876)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

UCAR, POLIMEROS Y QUIMICOS C. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1992 y 1991

	Capital acciones	Superávit por revalorización de activos (nota 2)	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	Reexpresión monetaria diferida (nota 2)	Déficit acumulado (nota 10)	Patrimonio de de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre de 1990	S/. 620.574.270	68.610.697	-	-	(115.572.599)	573.612.368
Pérdida neta	-	-	-	-	(72.756.876)	(72.756.876)
Apropiación para amortización de pérdidas	-	(68.610.697)	-	-	68.610.697	-
Reexpresión de los activos no monetarios	-	-	594.350.127	-	-	594.350.127
Saldos al 31 de diciembre de 1991	620.574.270	-	594.350.127	-	(119.718.778)	1.095.205.619
Utilidad neta	-	-	-	-	259.100.320	259.100.320
Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio	-	-	776.336.690	(266.656.807)	(76.473.420)	433.206.463
Saldos al 31 de diciembre de 1992	S/. 620.574.270	-	1.370.686.817	(266.656.807)	62.908.122	1.787.512.402

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

UCAR, POLIMEROS Y QUIMICOS C. A.

Estados de Cambios en la Situación Financiera

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1992 y 1991

		1992	1991
Fuentes de capital de trabajo:			
Utilidad neta	S/.	259.100.320	-
Partidas que no requieren (proveen) capital de trabajo:			
Depreciaciones		63.486.643	-
Ganancia en la venta de propiedad, planta y equipos		(33.277)	-
Provisión para pensiones de jubilación		4.800.000	-
Capital de trabajo provisto por las operaciones		327.353.686	-
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipos		1.264.539	3.186.307
Proveniente de la disminución de cuentas por cobrar a compañía subsidiaria		-	73.916.570
Disminución en el capital de trabajo		5.479.134	-
	S/.	334.097.359	77.102.877
Usos de capital de trabajo:			
Pérdida neta		-	72.756.876
Partidas que no requieren capital de trabajo:			
Depreciaciones		-	(54.440.471)
Pérdida en la venta de propiedad, planta y equipos		-	(5.874.332)
Provisión para pensiones de jubilación		-	(8.053.585)
Capital de trabajo utilizado por las operaciones		-	4.388.488
Adiciones a inversiones a largo plazo		690.855	-
Adiciones a propiedad, planta y equipos		311.062.656	70.709.201
Adiciones a otros activos y cargos diferidos		22.343.848	-
Aumento en el capital de trabajo		-	2.005.188
	S/.	334.097.359	77.102.877

(Continúa)

UCAR, POLIMEROS Y QUIMICOS C. A.

Estados de Cambios en la Situación Financiera, Continuación

		1992	1991
Cambios en los componentes del capital de trabajo:			
Aumento (disminución) en el activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	S/.	155.748.367	(53.612.232)
Inversiones temporales		5.280.422	-
Documentos y cuentas por cobrar		579.490.586	467.225.710
Inventarios		173.139.839	809.099.145
Gastos pagados por anticipado		3.184.124	(27.033)
		916.843.338	1.222.685.590
Aumento en el pasivo corriente:			
Documentos por pagar a bancos		234.500.000	60.500.000
Cuentas por pagar		611.886.276	1.138.332.501
Gastos acumulados por pagar		75.936.196	21.847.901
		922.322.472	1.220.680.402
Aumento (disminución) en el capital de trabajo	S/.	(5.479.134)	2.005.188

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

UCAR, POLIMEROS Y QUIMICOS C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 1992 y 1991

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

UCAR, Polímeros y Químicos C. A., una subsidiaria de Union Carbide Chemical & Plastics Company Inc., de Estados Unidos de América, fue constituída en febrero de 1987 y sus operaciones consisten principalmente en la fabricación y comercialización de latex, así como la comercialización de solventes, plásticos y otros productos químicos. Un resumen de sus políticas importantes de contabilidad es el siguiente:

(a) Base de Presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios de contabilidad generalmente aceptados se describen a continuación:

- Las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las cuentas no monetarias del balance general y que el efecto neto de la reexpresión se presente en el patrimonio de los accionistas; la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta sobre el efecto neto de la reexpresión se lleva a resultados en el año en que dicho efecto se reconoce para propósitos tributarios. Las normas de corrección monetaria de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la reexpresión de todos los estados financieros y que la utilidad o pérdida por exposición a la inflación se lleve a los resultados del período en el cual cambia el nivel general de precios. Además, dichos principios requieren que participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos sean reconocidos para aquellas partidas que se reportan en diferentes años para propósitos financieros y tributarios.

- Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición corregido monetariamente. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la consolidación de estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto.

- Los contratos de arrendamiento financiero son contabilizados como arrendamientos operativos. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que tales contratos sean contabilizados como la adquisición de un activo y la contratación de una obligación.

(Continúa)

(b) Estimación para Documentos y Cuentas de Cobro Dudoso

Se establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de los documentos y cuentas por cobrar en base a una evaluación de los mismos.

(c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo corregido monetariamente que es menor que el valor de mercado. En 1992 el costo se determina por el método del costo promedio (hasta el 31 de diciembre de 1991 el costo de las materias primas y productos terminados se determinaba por el método de último en entrar primero en salir-UEPS), excepto por el inventario en tránsito que se registra al costo según factura más los gastos de importación incurridos.

El nuevo método de valuación fue adoptado para agilitar el proceso contable en vista al sistema de corrección monetaria que se aplica a partir del 31 de diciembre de 1991 (véase nota 2). El efecto acumulativo del cambio hasta el 31 de diciembre de 1991 asumiendo la aplicación retroactiva del nuevo método asciende a S/.251.751.900 monto que fue absorbido por el ajuste de reexpresión de 1991 y el que, de acuerdo al reglamento de corrección monetaria, se llevó a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El cambio antes mencionado no tiene un efecto importante en los resultados de 1992 y 1991.

El costo de los productos manufacturados por la Compañía no incluye cargo alguno por concepto de depreciación, la que se registra directamente en resultados. La aplicación de esta política no tiene efecto importante en los costos del inventario ni en el resultado del año.

(d) Inversiones

De conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías, las inversiones en acciones inclusive aquellas con una participación del 20% o más del capital accionario con derecho a voto, están registradas al menor entre el costo corregido monetariamente y el valor patrimonial proporcional.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente en base a la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor. Hasta 1990 la propiedad, planta y equipos estaba sujeta a revalorización en base al porcentaje de devaluación de la tasa de cambio de importación.

(Continúa)

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil estimada se cargan como gasto a medida que se efectúan.

La Compañía calcula la depreciación de la propiedad, planta y equipos (costo y reexpresión) utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos.

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de la reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año subsiguiente.

(f) Cargos Diferidos

El saldo de cargos diferidos corresponde al pago del impuesto especial a los activos de las empresas creado mediante Ley Nº 17 publicada en el Registro Oficial Nº 75 del 27 de noviembre de 1992. De conformidad con las facultades establecidas en dicha ley, la Compañía difiere tal impuesto para amortizarlo por el método de línea recta a razón del 25% anual.

(g) Jubilación Patronal

De acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, todos los empleados que hayan completado un mínimo de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación por parte del empleador. La Compañía establece reservas para este propósito en base a un estudio realizado por un profesional independiente.

(h) Unidad Monetaria y Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables de UCAR, Polímeros y Químicos C. A. son mantenidos en sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en sucres a la tasa de cambio del mercado libre (a la tasa de cambio del mercado libre o de intervención del Banco Central del Ecuador según corresponda, en 1991). La utilidad o pérdida en cambio resultante de ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambio vigentes se reconocen como un ingreso o gasto en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

Al 31 de diciembre de 1992 y 1991 las tasas vigentes en el mercado libre de cambios fueron S/.1.852 y S/.1.300 por US$1, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1991 la tasa de cambio de intervención del Banco Central del Ecuador fue de S/.1.296 por US$1.

(Continúa)

(2) Corrección Monetaria

Mediante Decreto No. 2959 publicado en el Registro Oficial Nº 843 del 31 de diciembre de 1991 (reformado mediante Decretos Nos. 407 y 407-A publicados en el Registro Oficial Nº 98 del 31 de diciembre de 1992) se reglamenta el sistema de corrección monetaria de los estados financieros establecido en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. De acuerdo al Reglamento antes referido:

. Al 31 de diciembre de 1991 se reexpresan los activos no monetarios y el efecto neto se lleva a una cuenta de patrimonio denominada reserva por revalorización del patrimonio.

. A partir de 1992, al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta denominada reexpresión monetaria diferida la que a partir del año subsiguiente se amortizará contra resultados y se incluirá en la utilidad sujeta a impuesto a la renta a razón de 10% anual.

La Superintendencia de Compañías, mediante Resoluciones Nº 92-1-5-3-0001 del 18 de febrero de 1992 y 93-1-5-3-004 del 8 de marzo de 1993 instruyó a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria. De acuerdo a estas instrucciones, la reexpresión de los activos no monetarios y patrimonio de los accionistas se determina en función de la variación porcentual que registre el índice general nacional de precios al consumidor, excepto por los inventarios que se ajustan al valor de última compra o costo de producción (corregido por el índice mensual proporcional si la última compra o costo de producción es anterior al mes de diciembre) y las acciones o participaciones que se ajustan al menor del costo corregido monetariamente y el valor patrimonial proporcional.

Al 31 de diciembre de 1992 y 1991, la Compañía reexpresó los activos no monetarios y patrimonio de los accionistas siguiendo las instrucciones antes mencionadas. El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria se resume a continuación:

		1992	1991
Reexpresión de:			
Inventarios	S/.	79.628.239	366.798.800
Inversiones a largo plazo		119.599.101	111.049.412
Propiedad, planta y equipos		233.979.123	116.501.915
Pasan	S/.	433.206.463	594.350.127

		1992	1991
Vienen	S/.	433.206.463	594.350.127
Cuentas del patrimonio:			
Capital acciones y reservas		(776.336.690)	-
Déficit acumulado		76.473.420	-
Cargo a reexpresión monetaria diferida en 1992	S/.	(266.656.807)	
Crédito a reserva por revalorización monetaria en 1991	S/.		594.350.127

De acuerdo a las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías la reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de disolución; o puede ser utilizada para absorber pérdidas previa aprobación de la Junta de Accionistas.

Según se indica en la nota 1 (e), hasta 1990 la propiedad planta y equipos estaba sujeta a revalorización; el monto de la revalorización, neto del correspondiente ajuste a la depreciación acumulada se llevaba a la cuenta de patrimonio superávit por revalorización de activos, la que podía ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentos de capital. Al 31 de diciembre de 1991, el superávit por revalorización de activos capitalizado y apropiado para amortizar pérdidas de ejercicios anteriores asciende a S/.179.809.584 y S/.68.610.697, respectivamente.

El sistema de corrección antes descrito no contempla la reexpresión del estado de resultados y del estado de cambios en la posición financiera, los que se presentan a sucres históricos, excepto por la depreciación de la reexpresión de la propiedad, planta y equipos y el efecto que sobre el costo de las ventas de 1992 tiene la reexpresión del inventario efectuada en 1991.

Los cambios en el nivel de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año. El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y la variación porcentual anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años son como sigue:

Año terminado el 31 de diciembre	Indice	Porcentaje de variación anual
1988	1.325,6	85.71
1989	2.044,7	54.25
1990	3.057,3	49.52
1991	4.554,9	48.98
1992	7.296,9	60.20

Año base es mayo 1978 - abril 1979

(Continúa)

(3) Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre de 1992 las inversiones temporales consisten en bonos de estabilización en moneda extranjera originadas en las exportaciones de la Compañía emitidos por el Banco Central del Ecuador redimibles a 180 días plazo y no devengan intereses.

(4) Estimación para Documentos y Cuentas de Cobro Dudoso

El movimiento de la estimación para documentos y cuentas de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1992 y 1991 es como sigue:

		1992	1991
Saldo al inicio del año	S/.	19.250.394	10.906.343
Provisión con cargo a gastos		13.327.672	8.344.051
Castigos		(178.200)	-
Saldo al final del año	S/.	32.399.866	19.250.394

(5) Inversiones a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 1992 y 1991 un detalle de las inversiones a largo plazo es como sigue:

		1992	1991
UCARCOATINGS RESINAS C. A.:			
65.481 acciones de valor nominal de S/.1.000 cada una (99,99% de participación)	S/.	306.765.144	187.166.043
ELECTROQUIL S. A.:			
690 acciones de valor nominal de S/.1.000 cada una (0,02% de participación)		690.855	-
	S/.	307.455.999	187.166.043

Un resumen de la información financiera de UCARCOATINGS RESINAS C. A. al 31 de diciembre de 1992 y 1991 es el siguiente:

		1992	1991
Activos corrientes	S/.	1.378.638.018	679.616.272
Pasivos corrientes		(1.600.211.784)	(1.003.315.007)
Capital de trabajo, pasan	S/.	(221.573.766)	(323.698.735)

		1992	1991
Vienen	S/.	(221.573.766)	(323.698.735)
Inversiones a largo plazo		722.296	-
Propiedad, planta y equipos, neto		953.448.414	681.248.721
Cargos diferidos		10.306.550	2.665.978
Deuda a largo plazo menos vencimientos circulantes		-	(5.761.791)
Patrimonio de los accionistas	S/.	742.903.494	354.454.173
El patrimonio de los accionistas consiste de:			
Capital acciones	S/.	65.485.000	65.485.000
Reserva legal		145.105	145.105
Reserva por revalorización del patrimonio		537.124.890	302.127.671
Reexpresión monetaria diferida		139.984.607	-
Utilidades retenidas (déficit)		163.892	(13.303.603)
	S/.	742.903.494	354.454.173
Ventas	S/.	2.871.733.816	2.007.769.580
Utilidad neta	S/.	21.968.496	14.609.545

(6) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1992 y 1991 es como sigue:

	(En miles de sucres)					
		Adiciones - transferencias				
	Saldo 31/12/91	Costo	Reexpresión monetaria	Ventas retiros	Saldo 31/12/92	Porcentaje depreciación
Costo:						
Terrenos y mejoras	8.461	-	-	-	8.461	
Edificios	17.658	-	-	-	17.658	5%
Maquinarias y equipos	71.097	11.214	-	-	82.311	10%
Vehículos	10.222	-	-	(1.283)	8.939	20%
Muebles y enseres	56.040	15.509	-	-	71.549	10%
Construcciones en curso	59.160	284.339	-	-	343.499	
Pasan	222.638	311.062	-	(1.283)	532.417	

(En miles de sucres)

	Saldo 31/12/91	Adiciones - transferencias: Costo	Reexpresión monetaria	Ventas retiros	Saldo 31/12/92	Porcentaje depreciación
Vienen	222.638	311.062	-	(1.283)	532.417	
Reexpresión:						
Maquinarias y equipos	256.486	-	211.116	-	467.602	10%
Vehículos	40.743	-	3.915	(713)	43.945	20%
Muebles y enseres	194.909	-	162.833	-	357.742	10%
Construcciones en curso	8.339	-	41.946	-	50.285	
	500.477	-	419.810	(713)	919.574	
Total costo y reexpresión	723.115	311.062	419.810	(1.996)	1.451.991	

(En miles de sucres)

	Saldo 31/12/90	Adiciones - transferencias: Costo	Reexpresión monetaria	Ventas retiros	Saldo 31/12/91	Porcentaje depreciación
Costo:						
Terrenos y mejoras	8.461	-	-	-	8.461	
Edificios	17.658	-	-	-	17.658	5%
Maquinarias y equipos	48.041	23.056	-	-	71.097	10%
Vehículos	22.462	-	-	(12.240)	10.222	20%
Muebles y enseres	46.528	9.512	-	-	56.040	10%
Construcciones en curso	21.019	38.141	-	-	59.160	
	164.169	70.709	-	(12.240)	222.638	
Reexpresión:						
Maquinarias y equipos	156.480	-	100.006	-	256.486	10%
Vehículos	73.500	-	16.247	(49.004)	40.743	20%
Muebles y enseres	116.364	-	78.545	-	194.909	10%
Construcciones en curso	-	-	8.339	-	8.339	
	346.344	-	203.137	(49.004)	500.477	
Total costo y reexpresión	510.513	70.709	203.137	(61.244)	723.115	

El movimiento de la depreciación acumulada por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1992 y 1991 es como sigue:

	En miles de sucres				
	Saldo 31/12/91	Depreciación gasto	Reexpresión monetaria	Ventas retiros	Saldo 31/12/92
Depreciación acumulada:					
Costo	S/. 44.504	15.602	-	(492)	59.614
Reexpresión	231.786	47.884	185.831	(273)	465.228
	S/. 276.290	63.486	185.831	(765)	524.842

	En miles de sucres				
	Saldo 31/12/90	Depreciación gasto	Reexpresión monetaria	Ventas retiros	Saldo 31/12/91
Depreciación acumulada:					
Costo	S/. 40.097	14.115	-	(9.708)	44.504
Reexpresión	147.301	40.325	86.635	(42.475)	231.786
	S/. 187.398	54.440	86.635	(52.183)	276.290

El costo más la reexpresión de la propiedad, planta y equipos se actualizó aplicando la variación anual del índice general de precios al consumidor al 30 de noviembre de 1992 y 1991; las adiciones de 1992 y 1991 se actualizaron aplicando el índice mensual proporcional a los meses transcurridos desde el mes siguiente de la compra hasta diciembre de cada año. La depreciación acumulada se actualizó siguiendo igual procedimiento.

(7) Documentos por Pagar a Bancos

El saldo de documentos por pagar a bancos corresponde a préstamos a corto plazo para financiar capital de trabajo principalmente y devengan entre el 30% y 55% (30% y 57,56% en 1991) de interés anual.

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1992 y 1991 es el siguiente:

		1992	1991
Intereses acumulados por pagar	S/.	36.562.805	11.538.735
Participación de los trabajadores en las utilidades, neta del beneficio por el traslado de las pérdidas fiscales de años anteriores por S/.13.245.506		39.736.517	-
Aporte patronal		6.410.161	4.989.677
Fondo de reserva		24.966.180	13.579.953
Décimo tercer, cuarto y quinto sueldos		5.438.520	4.617.933
Vacaciones		2.946.304	10.170.375
Provisión para servicios de teléfono, télex, electricidad y otros		10.752.700	10.270.836
Otros		8.352.276	4.061.758
	S/.	135.165.463	59.229.267

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(9) Reserva para Pensiones de Jubilación

El siguiente es un detalle del movimiento habido en la reserva para pensiones de jubilación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1992 y 1991:

		1992	1991
Saldo al inicio del año	S/.	29.876.431	21.822.846
Provisión con cargo a gastos		4.800.000	8.053.585
Saldo al final del año	S/.	34.676.431	29.876.431

Según se indica en la nota 1(g), de acuerdo con las leyes laborales vigentes todos aquéllos empleados que completaren al menos 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. Al 31 de diciembre de 1992 el saldo de la reserva para jubilación ha sido determinado en base a estimaciones de la gerencia considerando el estudio actuarial al 31 de diciembre de 1991 el que fue elaborado por un especialista. De acuerdo a este estudio, el que cubre a todos los empleados de la Compañía, el valor actual de la reserva matemática (definida como el capital que debe constituirse y que invertido al 12% de interés anual alcanzará el valor de la reserva terminal al tiempo de retiro) determinado sobre la base del 50% del salario mínimo vital general asciende a S/.29.876.431 al 31 de diciembre de 1991.

(Continúa)

(10) Restricciones a las Utilidades

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad antes de impuesto a la renta, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Al 31 de diciembre de 1992 está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad obtenida en 1992 debido a que tal apropiación es competencia de la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido para apropiación asciende a aproximadamente S/.31.300.000.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, los dividendos que se remesen al exterior estan sujetos a retención de impuesto a la renta a la tasa del 36%, pero el impuesto pagado por la Compañía constituye crédito tributario para el accionista extranjero. Asimismo, los dividendos que se repartan de utilidades exentas, están sujetos a impuesto a la renta a la tasa del 25% (36% en el caso de accionistas extranjeros).

(11) Impuesto a la Renta

En 1992 el gasto de impuesto a la renta asciende a S/.73.141.116, una tasa efectiva del 24.36%, que difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva legal del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, como sigue:

Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva legal a la utilidad antes de impuesto a la renta	S/.	75.057.866
Deducción por beneficios de reinversión		(1.916.750)
	S/.	73.141.116

En 1991, la Compañía reportó pérdidas para fines tributarios por S/.70.660.229, que difiere de la pérdida reportada para propósitos financieros debido a ciertos gastos no deducibles e intereses ganados, sujetos al impuesto único del 8%, que causaron un impuesto de S/.231.876. De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno dichas pérdidas más la correspondiente corrección monetaria pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto. Las pérdidas acumuladas corregidas monetariamente trasladables a períodos futuros ascienden a aproximadamente S/.217.735.000 al 31 de diciembre de 1992.

El siguiente es un detalle del movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1992 y 1991:

		1992	1991
Saldo al inicio del año	S/.	84.232.049	32.815.574
Gasto de impuesto a la renta del año, neto del beneficio por el traslado de las pérdidas fiscales de años anteriores por S/.18.764.466 en 1992		(54.376.650)	(231.876)
Nota de crédito fiscal		(27.970.386)	-
Impuesto a la renta retenido en la fuente		68.749.251	51.648.351
Saldo al final del año	S/.	70.634.264	84.232.049

La declaración de impuesto a la renta presentada por la Compañía por el ejercicio económico de 1992 está abierta a revisión de las autoridades fiscales. Las declaraciones de impuesto a la renta de los ejercicios 1989, 1990 y 1991 han sido examinadas por las autoridades fiscales, sin embargo, hasta la fecha de este informe la Compañía no ha recibido notificación alguna sobre los resultados de dicha revisión.

(12) Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía compra parte de la materia prima y suministros que utiliza y productos terminados que comercializa a compañías subsidiarias de Union Carbide Chemical & Plastics Company Inc. Igualmente, la Compañía adquiere la totalidad de los productos terminados fabricados por su subsidiaria UCARCOATINGS RESINAS C. A. Además, en 1992 exportó productos terminados a compañías afiliadas a Union Carbide Chemical & Plastics Company Inc.

Un resumen de las transacciones realizadas con partes relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1992 y 1991, es el siguiente:

		1992	1991
Compra de materias primas y suministros	S/.	1.104.414.184	1.289.094.384
Compra de productos terminados		3.780.407.938	3.767.058.752
Ventas de productos terminados		193.911.874	-
Comisiones ganadas por ventas directas de compañías relacionadas		274.797.774	242.568.690
Comisiones por soporte de mercadeo		-	94.948.844

Los saldos con compañías afiliadas por cobrar y por pagar que se muestran en el balance de situación, se originan en las transacciones antes indicadas. Los saldos a cobrar y pagar a compañías afiliadas no devengan intereses.

(Continúa)

(13) Compromisos y Contingencias

En 1992 la Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento financiero sobre vehículos, los cuales son registrados como arrendamientos operativos. El gasto por concepto de arrendamientos de vehículos en 1992 asciende a aproximadamente S/.58.738.400. Los pagos futuros a realizarse en 1993 bajos los contratos antes indicados ascienden a aproximadamente S/.96.979.000.

En noviembre de 1990 la Compañía firmó un contrato con la Empresa Estatal de Industrialización de Petróleos del Ecuador (PETROINDUSTRIAL), por medio del cual se obliga en calidad de apoderada de Katalistick International U. O. P. (una compañía afiliada), a vender a dicha Institución, mediante entregas parciales desde enero de 1991 hasta septiembre de 1992 (extendidas hasta diciembre de 1992), 1.000 toneladas métricas de catalizador (un producto comercializado por la compañía afiliada) a un precio (costo y flete) de US$1.544.000 y S/.113.947.200. Para asegurar el fiel cumplimiento de dicho contrato la Compañía ha entregado garantías bancarias irrevocables por US$632.207 en favor de PETROINDUSTRIAL.

Al 31 de diciembre de 1992 y 1991, la Compañía ha otorgado garantía solidaria sobre obligaciones con bancos contraídas por UCARCOATINGS RESINAS C. A., compañía subsidiaria, por aproximadamente S/.158.962.000 y S/.215.799.000, respectivamente.