Peat Marwick
Contadores Públicos Autorizados
Apartado Postal 09010-3818
Guayaquil, Ecuador

Teléfonos: 288774
281195
300554

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 la auditoría de los balances generales adjuntos de UCAR, Polimeros y Químicos C. A. al 31 de diciembre de 1993 y 1992, de los estados conexos de resultados y evolución del patrimonio por los años que terminaron en esas fechas, del estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1993 y del estado de cambios en la situación financiera por el año terminado el 31 de diciembre de 1992. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría 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 nuestra auditoría ofrece 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 de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

(Continúa)

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 1993 y 1992, los resultados de sus operaciones por los años que terminaron en esas fechas, sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1993 y los cambios en su situación financiera por el año terminado el 31 de diciembre de 1992, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Según se indica en la nota 1 (i) a los estados financieros, en 1993 la Compañía adoptó la norma de contabilidad financiera Estado de Flujos de Efectivo.

KPMG Peat Marwick

SC-RNAE 069

22 de abril de 1994

Ing. Agustín Lima, Gerente
Registro Nº 06268

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

Balances Generales

31 de diciembre de 1993 y 1992

Activos		1993	1992
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos (incluye US$3.889 en 1993 y US$15.140 en 1992)	S/.	106.749.322	191.894.556
Inversiones temporales (US$2.851 en 1992) (nota 3)		-	5.280.422
Documentos y cuentas por cobrar:			
Clientes, neto de estimación para documentos y cuentas dudosas de S/.28.917.585 en 1993 y S/.32.399.866 en 1992 (nota 4)		827.270.061	1.448.377.876
Compañías afiliadas (US$21.775 en 1993 y US$34.943 en 1992) (nota 5)		44.443.040	189.095.224
Funcionarios y empleados		22.274.693	34.181.348
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 6)		76.363.475	70.634.264
Otras		39.137.209	40.683.946
Total documentos y cuentas por cobrar		1.009.488.478	1.782.972.658
Inventarios:			
Productos terminados		375.376.732	1.099.263.354
Materias primas y suministros		605.445.792	703.608.855
En tránsito		110.770.168	198.832.156
Total inventarios		1.091.592.692	2.001.704.365
Gastos pagados por anticipado		-	7.061.779
Total activos corrientes		2.207.830.492	3.988.913.780
Inversiones a largo plazo (nota 7)		406.541.141	307.455.999
Propiedad, planta y equipos (nota 8)		1.940.981.395	1.451.991.631
Menos depreciación acumulada		846.631.520	524.842.201
Propiedad, planta y equipos, neto		1.094.349.875	927.149.430
Otros activos y cargos diferidos		21.305.190	22.343.848
	S/.	3.730.026.698	5.245.863.057

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		1993	1992
Pasivos corrientes:			
Documentos por pagar a bancos (nota 9)	S/.	570.000.000	590.000.000
Cuentas por pagar:			
Proveedores (incluye US$83.129 en 1993 y US$281.962 en 1992)		210.860.949	532.973.125
Casa matriz y compañías afiliadas (incluye US$595.685 en 1993 y US$934.173 en 1992)(nota 5)		1.215.792.942	2.126.822.424
Otros		47.579.250	38.713.212
Total cuentas por pagar		1.474.233.141	2.698.508.761
Gastos acumulados por pagar (nota 10)		118.092.469	135.165.463
Total pasivos corrientes		2.162.325.610	3.423.674.224
Reserva para pensiones de jubilación (nota 11)		52.197.964	34.676.431
Total pasivos		2.214.523.574	3.458.350.655
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 legal (nota 12)		25.910.032	-
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)		2.013.864.148	1.370.686.817
Reexpresión monetaria diferida (nota 2)		-	(266.656.807)
Reexpresión monetaria (nota 2)		(572.289.464)	-
(Déficit acumulado) utilidades disponibles (nota 13)		(572.555.862)	62.908.122
Patrimonio de los accionistas, neto		1.515.503.124	1.787.512.402
Compromisos y contingencias (nota 15)			
	S/.	3.730.026.698	5.245.863.057

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 1993 y 1992

		1993	1992
Ventas netas	S/.	6.256.474.069	8.635.243.719
Comisiones recibidas (nota 5)		288.212.885	274.797.774
		6.544.686.954	8.910.041.493
Costo de las ventas		4.826.797.818	6.227.069.774
Gastos de distribución		368.738.567	442.933.232
		5.195.536.385	6.670.003.006
Utilidad bruta		1.349.150.569	2.240.038.487
Gastos de ventas		669.018.043	392.261.284
Gastos de administración		763.974.177	609.224.905
Depreciaciones		209.192.969	63.486.643
		1.642.185.189	1.064.972.832
(Pérdida) utilidad en operación		(293.034.620)	1.175.065.655
Otros egresos (ingresos):			
Intereses ganados		(45.225.711)	(18.030.804)
Intereses y comisiones pagados		272.274.000	271.743.404
Pérdida en cambio		131.989.224	546.267.845
Otros, neto		(22.198.858)	21.871.723
Total otros egresos		336.838.655	821.852.168
(Pérdida) utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta y partida extraordinaria		(629.873.275)	353.213.487
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 10)		-	52.982.023
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta y partida extraordinaria		-	300.231.464
Impuesto a la renta (nota 6)		-	73.141.116
(Pérdida) utilidad antes de partida extra ordinaria		(629.873.275)	227.090.348
Partida extraordinaria - deducción originada por el traslado de pérdidas fiscales de años anteriores :			
Participación de empleados en las utilidades (nota 10)		-	13.245.506
Impuesto a la renta (nota 6)		-	18.764.466
		-	32.009.972
(Pérdida) utilidad neta (nota 13)	S/.	(629.873.275)	259.100.320

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 1993 y 1992

	Capital acciones	Reserva Legal (nota 12)	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	Reexpresión monetaria (nota 2)	(Déficit acumulado) utilidades disponibles (nota 13)	Patrimonio de de los accionistas, neto
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	620.574.270	-	1.370.686.817	(266.656.807)	62.908.122	1.787.512.402
Pérdida neta	-	-	-	-	(629.873.275)	(629.873.275)
Apropiación para reserva legal	-	25.910.032	-	-	(25.910.032)	-
Ajuste a la reexpresión monetaria de terrenos, mejoras y edificios	-	-	-	16.690.323	-	16.690.323
Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio	-	-	643.177.331	(322.322.980)	20.319.323	341.173.674
Saldos al 31 de diciembre de 1993	620.574.270	25.910.032	2.013.864.148	(572.289.464)	(572.555.862)	1.515.503.124

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

UCAR, POLIMEROS Y QUIMICOS C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 1993

Flujos de efectivo por las actividades de operación (nota 14):		
Efectivo recibido de clientes	S/.	7.258.501.439
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(6.925.008.044)
Intereses y comisiones pagados		(289.572.529)
Intereses ganados		45.225.711
Efectivo misceláneo recibido		10.353.551
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		99.500.128
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Proveniente de la disposición de inversiones temporales		5.280.422
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos		25.841.553
Adiciones a propiedad, planta y equipos		(195.767.337)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(164.645.362)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Disminución neta en préstamos bancarios		(20.000.000)
Efectivo usado en las actividades de financiamiento		(20.000.000)
Disminución neta del efectivo		(85.145.234)
Efectivo al comienzo del año		191.894.556
Efectivo al final del año	S/.	106.749.322

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

UCAR, POLIMEROS Y QUIMICOS C. A.

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Año que terminó el 31 de diciembre de 1992

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
Disminución en el capital de trabajo		5.479.134
	S/.	334.097.359
Usos de Capital de Trabajo:		
Adiciones a inversiones a largo plazo		690.855
Adiciones a propiedad, planta y equipos		311.062.656
Adiciones a otros activos y cargos diferidos		22.343.848
	S/.	334.097.359
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Aumento en el activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos	S/.	155.748.367
Inversiones temporales		5.280.422
Documentos y cuentas por cobrar		579.490.586
Inventarios		173.139.839
Gastos pagados por anticipado		3.184.124
		916.843.338
Aumento en el pasivo corriente:		
Documentos por pagar a bancos		234.500.000
Cuentas por pagar		611.886.276
Gastos acumulados por pagar		75.936.196
		922.322.472
Disminución en el capital de trabajo	S/.	5.479.134

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

UCAR, POLIMEROS Y QUIMICOS C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 1993 y 1992

(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. 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.

. 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.

(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.

(Continúa)

(c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo corregido monetariamente que es menor que el valor de mercado. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se registra al costo según factura más los gastos de importación incurridos.

En 1992 la Compañía adoptó el método de costo promedio para la valorización de los inventarios de materias primas y productos terminados anteriormente valorizados bajo el método de último en entrar, primero en salir (UEPS). 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 absorvido por el ajuste de reexpresión monetaria 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.

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 los resultados del año.

(d) Inversiones a largo Plazo

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. 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 propiedad, planta y equipos se deprecia utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	1993	1992
Edificios	5%	5%
Maquinarias	10%	10%
Muebles, enseres y equipos	10% y 20%	10%
Vehículos	20%	20%

En 1993 la Compañía cambió la vida útil estimada de los equipos de computación de 10 a 5 años con el objeto de reconocer el efecto del avance tecnológico en los equipos mantenidos. El efecto del cambio en la estimación contable fue aumentar la pérdida neta del ejercicio en aproximadamente S/.84.350.000.

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

(f) Otros Activos y Cargos Diferidos

El saldo de otros activos y cargos diferidos corresponde principalmente al 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) Reserva para Pensiones de Jubilación

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 beneficio en base a un estudio realizado por una firma de actuarios consultores.

De acuerdo con el Código de Trabajo, los trabajadores que se separen de la Compañía mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía no establece reservas para este beneficio debido a que, en condiciones normales, el monto a pagar en cualquier año no sería significativo.

(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 denominados en moneda extranjera se expresan en sucres a la tasa del mercado libre de cambios. La utilidad o pérdida resultante de ajuste contable de los activos y pasivos denominados 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.

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 las tasas vigentes en el mercado libre de cambios fueron S/.2.041 y S/.1.852 por US$1, respectivamente.

(i) Estado de Flujos de Efectivo

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, es opción de las compañías sujetas a su control la presentación del estado de flujos de efectivo o del estado de cambios en la posición financiera. En 1993 la Compañía adoptó la norma de contabilidad financiera Estado de Flujos de Efectivo; y, acogiéndose a lo permitido, eligió no reestructurar el estado de cambios en la posición financiera presentado en el año terminado el 31 de diciembre de 1992.

(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), actualmente derogado y sustituido por el Decreto Nº 1454 publicado en el Registro Oficial Nº 378 del 10 de febrero de 1994, pero de aplicación a partir del ejercicio económico de 1993 inclusive, se reglamenta el sistema de corrección monetaria de los estados financieros establecido en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución Nº 93-1-5-3-0004 del 8 de marzo de 1993 (Nº 92-1-5-3-0001 del 18 de febrero de 1992) instruyó a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación obligatoria del sistema de corrección monetaria. De acuerdo a las disposiciones antes referidas:

- Al 31 de diciembre de 1991 la Compañía reexpresó los activos no monetarios y el efecto neto se llevó a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. A partir de esa fecha, la cuenta reserva por revalorización del patrimonio registra el ajuste por reexpresión de las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades disponibles o déficit acumulado en que la reexpresión se acumula en la misma cuenta.

- A partir de 1992, al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos no monetarios y el patrimonio de los accionistas; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta denominada reexpresión monetaria la que no está sujeta a reexpresión.

De acuerdo a las disposiciones antes mencionadas, la reexpresión de las cuentas no monetarias del balance general se determina en función de la variación porcentual que registre el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 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), las acciones o participaciones que se ajustan al menor del costo corregido monetariamente y el valor patrimonial proporcional, y a partir de 1993, los equipos importados o de fabricación extranjera que de acuerdo a lo establecido en el Decreto Nº 1454 se reexpresan en base al porcentaje de devaluación del sucre.

(Continúa)

Como se indica en la nota 1(e), en 1993 la Compañía utilizó el porcentaje de inflación para la reexpresión de la propiedad, planta y equipos. A la fecha de este informe la Superintendencia de Compañías no se ha pronunciado a este respecto, por consiguiente, de proceder cualquier ajuste este se registrará en 1994.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1993 y 1992 se resume a continuación:

		1993	1992
Reexpresión de:			
Inventarios	S/.	60.674.251	79.628.239
Inversiones a largo plazo		99.085.142	119.599.101
Propiedad, planta y equipos		181.414.281	233.979.123
Cuentas del patrimonio:			
Capital acciones y reservas		(643.177.331)	(776.336.690)
Utilidades disponibles (déficit)		(20.319.323)	76.473.420
Cargo a reexpresión monetaria	S/.	(322.322.980)	(266.656.807)

De acuerdo a la Resolución de Superintendencia de Compañías y al reglamento expedido la reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse a los accionistas, salvo en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas.

De conformidad con las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, emitidas el 31 de diciembre de 1993, y al Reglamento expedido en febrero de 1994, el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria puede ser compensado con las utilidades del ejercicio, utilidades acumuladas o reservas de libre disposición; lo que da derecho a un crédito tributario equivalente al 20% del valor compensado, que se deduce en la declaración de impuesto a la renta del año en que se produjo el saldo deudor o durante los cinco años siguientes.

El sistema de corrección antes descrito no contempla la reexpresión del estado de resultados y de los estados de flujos de efectivo o de cambios en la situación financiera, los que se presentan a sucres históricos, excepto por la depreciación y amortización de la reexpresión de la propiedad, planta y equipos y gastos pagados por anticipado; y, el efecto que sobre el costo de las ventas de 1993 tiene la reexpresión del inventario de 1992.

Los cambios en el nivel de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos 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:

UCAR, POLIMEROS Y QUIMICOS C. A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de diciembre	Indice	Porcentaje de variación anual
1989	2.044,7	54.25
1990	3.057,3	49.52
1991	4.554,9	48.98
1992	7.296,9	60.20
1993	9.556,2	30.97

Año base es mayo 1978 - abril 1979

(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 1993 y 1992 es como sigue:

	1993	1992
Saldos al inicio del año	S/. 32.399.866	19.250.394
Provisión con cargo a gastos	-	13.327.672
Ajuste a la estimación	(3.482.281)	-
Castigos	-	(178.200)
Saldos al final del año	S/. 28.917.585	32.399.866

(5) Transacciones con Casa Matriz y Compañías Afiliadas

La Compañía compra parte de la materia prima y suministros que utiliza y productos terminados que comercializa a compañias afiliadas a Union Carbide Chemical & Plastics Company Inc. (casa matriz); y, hasta abril de 1993 adquirió la totalidad de los productos terminados fabricados por su subsidiaria UCARCOATINGS RESINAS C. A.. La Compañía también vende productos terminados a compañías afiliadas a su casa matriz en el exterior y presta servicios de representación de ventas y cobranza a dichas compañías por lo que recibe una comisión que se determina en base al volúmen y tipo de productos colocados.

Un resumen de las transacciones realizadas con la casa matriz y compañías afiliadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1993 y 1992, es el siguiente:

		1993	1992
Compras de materias primas y suministros	S/.	821.729.721	1.104.414.184
Compras de productos terminados		669.712.968	3.780.407.938
Ventas de exportación		162.166.568	193.911.874
Comisiones ganadas		288.212.885	274.797.774

Los saldos con casa matriz y compañías afiliadas por cobrar y por pagar que se muestran en los balances generales que se acompañan, se originan en las transacciones antes indicadas y no devengan intereses.

(6) Impuesto a la Renta Pagado en Exceso

En 1993, la Compañía declaró pérdidas para fines tributarios por S/.629.873.275. De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno dichas pérdidas reexpresadas 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 a la renta. Las pérdidas acumuladas corregidas monetariamente y trasladables a períodos futuros ascienden a aproximadamente S/.917.937.000 al 31 de diciembre de 1993.

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

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 1993 y 1992:

		1993	1992
Saldos al inicio del año	S/.	70.634.264	84.232.049
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)
Nota de crédito fiscal		(49.698.584)	(27.970.386)
Impuesto a la renta retenido en la fuente		55.427.795	68.749.251
Saldos al final del año	S/.	76.363.475	70.634.264

(Continúa)

De acuerdo a disposiciones tributarias en vigencia, las retenciones de impuesto a la renta en la fuente en exceso del impuesto a la renta causado, son recuperables previa presentación del correspondiente reclamo. En caso de que tal reclamo no sea atendido en el plazo de 90 días, la Compañía, previa notificación al Director General de Rentas, puede compensar tal exceso, más los correspondientes intereses, contra otras obligaciones tributarias.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los ejercicios de 1990 a 1993 están abiertas a revisión de las autoridades fiscales.

(7) Inversiones a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 un detalle de las inversiones a largo plazo es como sigue:

		1993	1992
UCARCOATINGS RESINAS C. A.:			
65.481 acciones de valor nominal de S/.1.000 cada una (99,99% de participación)	S/.	405.850.286	306.765.144
ELECTROQUIL S. A.:			
690 acciones de valor nominal de S/.1.000 cada una (0,02% de participación)		690.855	690.855
	S/.	406.541.141	307.455.999

Un resumen de la información financiera de UCARCOATINGS RESINAS C. A. no auditada al 31 de diciembre de 1993 y auditada al 31 de diciembre de 1992 es el siguiente:

		1993	1992
Activos corrientes	S/.	187.844.866	1.378.638.018
Pasivos corrientes		(533.290.008)	(1.600.211.784)
Capital de trabajo		(345.445.142)	(221.573.766)
Inversión a largo plazo		722.296	722.296
Propiedad, planta y equipos, neto		877.894.300	953.448.414
Cargos diferidos		-	10.306.550
Patrimonio de los accionistas		533.171.454	742.903.494
El patrimonio de los accionistas consiste de:			
Capital acciones		65.485.000	65.485.000
Reserva legal		145.105	145.105
Pasan	S/.	65.630.105	65.630.105

		1993	1992
Vienen	S/.	65.630.105	65.630.105
Reserva por revalorización del patrimonio		731.645.213	537.124.890
Reexpresión monetaria		107.307.050	139.984.607
(Déficit acumulado) utilidades retenidas		(371.410.914)	163.892
	S/.	533.171.454	742.903.494
Ventas	S/.	1.341.391.524	2.871.733.816
(Pérdida) utilidad neta	S/.	(281.025.912)	21.968.496

En abril de 1993, UCARCOATINGS RESINAS C. A., optó por suspender sus actividades productivas; y, a la fecha de este informe no ha concluido con el análisis que esta llevando a cabo a efectos de determinar sus actividades futuras.

(8) 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 1993 y 1992 es como sigue:

	(En miles de sucres)					
		Adiciones - transferencias				
	Saldo 31/12/92	Costo	Reexpresión monetaria	Ventas retiros	Ajuste	Saldo 31/12/93
Costo:						
Terrenos y mejoras	8.461	-	-	-	-	8.461
Edificios	17.658	3.322	-	-	-	20.980
Maquinarias	82.311	94.166	-	(2.805)	-	173.672
Vehículos	8.939	-	-	(4.312)	-	4.627
Muebles y enseres y equipos	71.549	354.393	-	-	-	425.942
Construcciones en curso	343.499	(256.114)	-	-	-	87.385
	532.417	195.767	-	(7.117)	-	721.067
Reexpresión:						
Terrenos y mejoras	-	-	4.479	-	5.407	9.886
Edificios	-	-	10.421	-	11.284	21.705
Maquinarias	467.602	-	168.545	(37.911)	-	598.236
Vehículos	43.945	-	-	(9.081)	-	34.864
Muebles y enseres y equipos	357.742	-	116.237	-	-	473.979
Construcciones en curso	50.285	-	30.959	-	-	81.244
	919.574	-	330.641	(46.992)	16.691	1.219.914
Total costo y reexpresión	1.451.991	195.767	330.641	(54.109)	16.691	1.940.981

(Continúa)

(En miles de sucres)

	Saldo 31/12/91	Adiciones - transferencias Costo	Reexpresión monetaria	Ventas retiros	Saldo 31/12/92
Costo:					
Terrenos y mejoras	8.461	-	-	-	8.461
Edificios	17.658	-	-	-	17.658
Maquinarias	71.097	11.214	-	-	82.311
Vehículos	10.222	-	-	(1.283)	8.939
Muebles y enseres y equipos	56.040	15.509	-	-	71.549
Construcciones en curso	59.160	284.339	-	-	343.499
	222.638	311.062	-	(1.283)	532.417
Reexpresión:					
Maquinarias	256.486	-	211.116	-	467.602
Vehículos	40.743	-	3.915	(713)	43.945
Muebles y enseres y equipos	194.909	-	162.833	-	357.742
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

El movimiento de la depreciación acumulada por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1993 y 1992 es como sigue:

En miles de sucres

	Saldo 31/12/92	Depreciación gasto	Reexpresión monetaria	Ventas retiros	Saldo 31/12/93
Depreciación acumulada:					
Costo	S/. 59.614	53.144	-	(4.540)	108.218
Reexpresión	465.228	156.049	149.227	(32.091)	738.413
	S/. 524.842	209.193	149.227	(36.631)	846.631

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

(Continúa)

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 1993 y 1992; las adiciones de 1993 y 1992 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.

(9) 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 devenga entre el 30% y 57% (30% y 55% en 1992) de interés anual.

(1 0) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1993 y 1992 es el siguiente:

		1993	1992
Intereses acumulados por pagar	S/.	19.264.276	36.562.805
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		9.091.659	6.410.161
Fondos de reserva		35.838.504	24.966.180
Décimo tercer, cuarto, quinto y sexto sueldos		7.360.417	5.438.520
Vacaciones		6.946.304	2.946.304
Provisión para servicios de teléfono, télex, electricidad y otros		9.210.155	10.752.700
Otros		30.381.154	8.352.276
	S/.	118.092.469	135.165.463

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.

(1 1) 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 1993 y 1992:

	1993	1992
Saldos al inicio del año	S/. 34.676.431	29.876.431
Provisión cargada a gastos	17.521.533	4.800.000
Saldos al final del año	S/. 52.197.964	34.676.431

(Continúa)

Según se indica en la nota 1(g), de acuerdo con las leyes laborales vigentes todos aquellos empleados que completaren al menos 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio basada en un estudio efectuado por una firma de actuarios consultores. De acuerdo a dicho 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/.52.197.964 al 31 de diciembre de 1993. El saldo de la reserva para pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 1992 ha sido determinado en base a estimaciones de la gerencia considerando el estudio actuarial al cierre del 31 de diciembre de 1991.

La Compañía no mantiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación.

(12) Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, 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.

(13) Restricciones a las Utilidades

Los dividendos que se remesen al exterior están sujetos a retención de impuesto a la renta a la tasa del 36% hasta 1993 y 25% en 1994; sin embargo, el impuesto pagado por la Compañía (a la tasa del 25%) constituye crédito tributario para el accionista extranjero.

De acuerdo a las reformas tributarias expedidas en diciembre de 1993, los dividendos repartidos con cargo a rentas exentas o sujetas a impuesto único no estarán sujetos a gravamen ni retención adicional en la fuente.

(14) Conciliación de la Pérdida Neta al Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

La conciliación de la pérdida neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 1993, es como sigue:

Pérdida neta	S/.	629.873.275
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones		214.593.977
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos		(8.363.026)
Ajuste a la estimación para documentos y cuentas dudosas		(3.482.281)
Pasan	S/.	202.748.670

Vienen	S/.	202.748.670
Disminución en documentos y cuentas por cobrar		776.966.461
Disminución en inventarios		970.785.924
Disminución en gastos pagados por anticipado y cargos diferidos y otros activos		2.699.429
Disminución en cuentas por pagar		(1.224.275.620)
Disminución en gastos acumulados por pagar		(17.072.994)
Aumento en reserva para pensiones de jubilación		17.521.533
Total de ajustes		(729.373.403)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	S/.	99.500.128

(15) Compromisos y Contingencias

En 1993 la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento del local donde funcionan sus oficinas administrativas que vence en marzo de 1998 y contratos de arrendamiento financiero sobre vehículos, los cuales son registrados como arrendamientos operativos. En 1993 y 1992 el gasto de arrendamiento de los vehículos y oficinas administrativas asciende a aproximadamente S/.69.000.000 y S/.29.000.000, en su orden. Un resumen de los pagos mínimos a realizar bajo los contratos antes indicados es el siguiente:

1994	S/.77.111.652
1995	79.575.280
1996	62.454.600
1997	62.454.600
1998	62.454.600

En años anteriores la Compañía suscribió un contrato con Empresa Estatal de Industrialización de Petróleos del Ecuador (PETROINDUSTRIAL), por medio del cual se obligaba en calidad de apoderada de Katalistick International U.O.P. (una compañía afiliada) a vender a dicha institución 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, mediante entregas parciales que van desde enero de 1991 hasta septiembre de 1992 (extendidas posteriormente hasta diciembre de 1992 y 1993). Aunque al 31 de diciembre de 1993 la Compañía han completado sustancialmente las entregas del producto, por requerimientos de PETROINDUSTRIAL, aún se mantienen vigentes garantías bancarias por US$170.000 (S/.346.970.000 al tipo de cambio de cierre de esa fecha) con el objeto de respaldar las garantías de calidad otorgadas en el contrato original.

Al 31 de diciembre de 1992 la Compañía ha otorgado garantía solidaria sobre obligaciones con bancos contraídas por su subsidiaria UCARCOATINGS RESINAS C. A. por aproximadamente S/.158.962.000, las que fueron canceladas durante 1993.