

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

A los Socios de
PRIOBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

He auditado el balance general de la empresa **PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000 y los estados conexos de ganancias y pérdidas, situación del patrimonio y cambios en la situación financiera del ejercicio en mención. Estos estados son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Daniel Martínez Pilay
Auditor Externo
REGISTRO SC-RNAE 330
Reg. 23251

Abril 27, 2001

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| | US\$ | | US\$ |
|---|-------------------|--|-------------------|
| ACTIVO | | PASIVO | |
| CORRIENTE | | CORRIENTE | |
| CAJA Y BANCOS | 34,358.32 | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR (Nota G). | 9,116.79 |
| CUENTAS POR COBRAR (Nota B) | 126,035.99 | GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Nota H) | 30,988.34 |
| INVENTARIOS (Nota C) | 45,759.58 | IMPUESTOS Y CONTRIB. SOC. POR PAGAR (Nota I) | 22,961.16 |
| PAGOS ANTICIPADOS (Nota D) | 9,315.39 | | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 216,469.28 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 63,066.29 |
| | | NO CORRIENTE | |
| PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota E) | 147,001.24 | PRESTAMOS DE SOCIOS (Nota J) | 89,931.72 |
| INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota F) | 6,920.99 | PATRIMONIO NETO (Nota K) | 216,393.50 |
| | | | |
| TOTAL ACTIVO | 369,391.51 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 369,391.51 |



Vea notas a los estados financieros

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA,
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| | US\$ | US\$ |
|--|------------|-------------------------|
| INGRESOS | | |
| VENTAS (Nota L) | 497,866.29 | |
| OTROS INGRESOS (Nota M) | 37,006.75 | 534,873.04 |
| TOTAL INGRESOS | | |
| | | |
| COSTOS Y GASTOS | | |
| COSTO DE VENTAS (Nota N) | 316,184.01 | |
| GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS (Nota O) | 124,921.18 | |
| GASTOS DE VENTAS | 1,478.96 | |
| GASTOS FINANCIEROS (Nota O) | 44,377.34 | 486,961.49 |
| | | |
| UTILIDAD ANTES DE IMP. Y PART. TRABAJADORES | | 47,911.55 |
| PARTICIPACION TRABAJADORES | | 7,461.18 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | 10,173.35 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | <u>30,277.02</u> |

R

Vea notas a los estados financieros

PROBALSA, PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 31 de diciembre del 2000
(expresado en dólares)

| CONCEPTOS | CAPITAL | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIVA | RESERVA POR REVALORIZAC. PATRIMONIO | REEXPRESION MONETARIA | GANANCIAS (PERDIDAS) | TOTAL |
|-------------------------------------|---------------|------------------|------------------------|---|--------------------------|-------------------------|-------------------|
| SALDO ENERO 01 DEL 2000 | 1,024.28 | 238.06 | 3,489.26 | 123,259.87 | 0.00 | 7,692.46 | 135,703.93 |
| AJUSTE POR CONVERSION | | | | 72,419.77 | 23,246.50 | 1,684.38 | 97,350.65 |
| AJUSTE CORREC. MON. EJE. ANTERORES | | | | -17,223.76 | | | -17,223.76 |
| DISTRIBUCION UTILIDADES 1999 | | 384.62 | 7,307.84 | | | -7,692.46 | 0.00 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO ACTUAL | | | | | | 30,277.02 | 30,277.02 |
| AJUSTE POR DIF. CAMBIO ENE. 01-2000 | -224.28 | -75.6 | -740.55 | -26,989.53 | | -1,684.38 | -29,714.34 |
| TOTAL | 800.00 | 547.08 | 10,056.55 | 151,466.35 | 23,246.50 | 30,277.02 | 216,393.50 |



PROBALSA, PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

al 31 de diciembre del 2000

(expresado en dólares)

FUENTES DE FONDOS

| | |
|---|-----------|
| DISMINUCION DE INVERSIONES | 23,391.63 |
| DISMINUCION DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR | 32,822.75 |
| INCREMENTO GASTOS ACUMULADO POR PAGAR | 567.08 |
| INCREMENTO DE IMPTOS Y BENC. SOC. POR PAGAR | 13,285.89 |
| INCREMENTO DE PATRIMONIO NETO | 80,689.57 |

TOTAL FUENTES DE FONDOS

150,756.92

APLICACION DE FONDOS

| | |
|---|-----------|
| INCREMENTO DE CAJA Y BANCOS | 15,532.64 |
| INCREMENTO DE INVENTARIOS | 17,000.87 |
| INCREMENTO DE PAGOS ANTICIPADOS | 3,884.60 |
| INCREMENTO DE ACTIVO FUJO NETO | 20,731.97 |
| INCREMENTO DE INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS | 1,480.94 |
| DISMINUCION DE DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR | 61,908.13 |
| DISMINUCION DE ANTICIPOS A CLIENTES | 26,914.93 |
| DISMINUCION DE PRESTAMOS DE SOCIOS | 3,302.84 |

TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS

150,756.92



PROBALSA, PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
 al 31 de diciembre del 2000
 (expresado en dolares)

ORIGENES

| | | |
|--|-----------|-------------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 30,277.02 | |
| DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS | 32,115.17 | |
| AUMENTO DE RESERVA LEGAL | 277.43 | |
| AUMENTO DE RESERVA FACULTATIVA | 7,415.03 | |
| AJUSTE POR CONVERSION RESERVA PARA REVAL. PATRIMONIO | 72,419.77 | |
| AJUSTE POR CONVERSION UTILIDAD EJERCICIO 1999 | 1,684.38 | |
| AJUSTE POR CONVERSION REEXPRESION MONETARIA | 23,246.50 | 167,435.30 |

APLICACIONES

| | | |
|--|-----------|-------------------|
| DISTRIBUCION DE UTILIDADES 1999 | 7,692.46 | |
| AUMENTO DE ACTIVO FIJO | 52,847.14 | |
| AUMENTO DE OTROS ACTIVOS | 1,480.94 | |
| AUMENTO CAPITAL DE TRABAJO | 55,173.82 | |
| DISMINUCION DE PRESTAMOS DE SOCIOS | 3,302.84 | |
| AJUSTE CORRECCION MONET. EJERCICIOS ANTERIORES | 17,223.76 | |
| AJUSTE TIPO DE CAMBIO ENE. 01/2000 | 29,714.34 | 167,435.30 |



PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
(expresado en dólares)

| | <u>al 31 de diciembre de</u> | |
|--|------------------------------|-------------------|
| | <u>2000</u> | <u>1999</u> |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 215,469.28 | 235,265.55 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | <u>63,066.29</u> | <u>138,036.38</u> |
| CAPITAL NETO DE TRABAJO | <u>152,402.99</u> | <u>97,229.17</u> |
| CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO | <u>55,173.82</u> | |

ob

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
año terminado al 31 de diciembre del 2000

NOTA A.- RESÚMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

1.- Objetivo de la Compañía - La compañía fue constituida el 8 de agosto de 1975 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es la exportación e industrialización de madera de balsa, tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil. Al 31 de diciembre del 2000, su capital social es de US\$800.00.

2.- Base de Presentación de los Estados Financieros - La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros.

3. - Nuevos principios de contabilidad ecuatorianos - En el Ecuador se adoptaron diecisiete principios de contabilidad generalmente aceptados, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujos de efectivo. Considerando la devaluación importante del sucre frente al dólar de Estados Unidos, ocurrida desde septiembre de 1998, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes ajustar los estados financieros del año anterior, a niveles del poder adquisitivo actual.

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el Ecuador, no existe la obligación de realizar el ajuste antes mencionado. Sólo para fines de elaboración de los Estados de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo del año 2000, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01.Q.ICI 001 reglamentó que los saldos que reflejen los Estados al 31 de diciembre de 1999 que incluyen la corrección monetaria a las partidas no monetarias por el referido ejercicio fiscal, más el respectivo ajuste de brecha, hasta esa fecha, establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 se dividirán para S/.19.525,89, que corresponde al tipo de cambio determinado por el Banco Central al cierre del mes de diciembre de 1999 y que consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, Apéndice I de la Tabla de Índice de Corrección de Brecha entre la Devaluación y la Inflación.

4.- Conversión de Estados Financieros - Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US\$ de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC - 17 como sigue:

Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios, propiedades, maquinarias y equipos, gastos pagados por adelantado, patrimonio de los socios), fueron ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la brecha de la transacción y el 31 de marzo del 2000, fecha de la transición.

Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios, propiedades, maquinarias y equipos, gastos pagados por adelantado, patrimonio de los socios), fueron ajustadas con el propósito de

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
año terminado al 31 de diciembre del 2000

NOTA A.- RESÚMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US\$, entre la fecha de la transacción y el 31 de marzo del 2000, fecha de la transición. (31 de diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.

Las cuentas monetarias del balance general (Bancos, cuentas por cobrar, pasivos corrientes) y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.

5. Inventarios, están registrados al costo, el costo no excede el valor de mercado

6. Propiedades, maquinarias y equipos, están contabilizadas al valor que resultó de convertir los saldos al 31 de marzo del 2000, aplicando los procedimientos de la NEC-17. Este procedimiento pretende ajustar el costo histórico de los bienes en función de inflación y devaluación para determinar su costo actual en US\$. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. La tasa de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| Activos | Tasas |
|---------------------------------------|--------------|
| Edificios | 5% - 1.5% |
| Maquinarias y equipos menor | 10% |
| Muebles, y equipos de oficina | 10% |
| Equipos de Computación | 20% |
| Vehículos | 20% |
| Instalaciones, mejoras y adecuaciones | 10% |

7.- Reserva por revalorización del patrimonio, forma parte de la cuenta patrimonial **Capital Adicional** y registra los ajustes por inflación a las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas. Los saldos de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no pueden distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

8- Reexpresión Monetaria, forma parte de la cuenta patrimonial **Capital Adicional** y registra el efecto de aplicar la corrección monetaria a los activos y pasivos no monetarios y al patrimonio hasta el 31 de diciembre del 2000.

9- Resultado por Exposición a la Inflación REI, refleja la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta. Esa ganancia o pérdida forma parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados.

10- Ingresos y gastos, se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

D

PROBALSA, PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

NOTA B. CUENTAS POR COBRAR:

| | <u>US\$</u> |
|---------------------|--------------------------|
| Cientes | 1) 115,516.80 |
| Empleados | 563.70 |
| Proveedores y otros | 2) <u>9,955.49</u> |
| Total | <u><u>126,035.99</u></u> |

Se compone este rubro de valores en dólares adeudados por clientes, préstamos al personal, anticipos a proveedores y otros, que han sido otorgados a corto plazo por operaciones normales.

1. Sobre el rubro de clientes al exterior por la venta de madera de balsa industrializada se indica:

Corresponden a exportaciones efectuadas a partir de octubre del 2000, con plazo de pago a 120 días.

No incluyen cargos por ventas hechas con posterioridad a la fecha del balance.

Proviene de operaciones de buena fe, en las cuales no se incluyen cargos por concepto de mercadería emitidas en consignación o a prueba.

No registran provisiones para cuentas incobrables.

2. Incluye \$6,100.00 por anticipos a trabajos de construcción de 1 caldero vertical de 150 BHP; y \$3,510,79 entregados a proveedores de madera de balsa aserrada y en trozas.

NOTA C. INVENTARIOS:

| | <u>US\$</u> |
|----------------------|-------------------------|
| Materia prima | 15,902.02 |
| Productos en proceso | 22,811.80 |
| Productos terminados | <u>7,245.76</u> |
| Total | <u><u>45,759.58</u></u> |

W

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

El inventario físico tomado el 31 de diciembre del 2000 en las instalaciones de la planta industrial de la compañía, fue realizado por personal de confianza de la compañía determinándolo por cantidades de B.F.T. de materia prima, productos terminados, y productos en proceso; clasificándolos en sus diferentes etapas de transformación: madera en hornos, madera seca sin trabajar, madera seca trabajada y calificada.

El valor contable de los inventarios es determinado mediante el método de costo promedio.

Los inventarios al 31 de marzo del 2000 se ajustaron a costo de mercado para efectuar la conversión de sucres a dólares de acuerdo a la aplicación de la NEC-17.

NOTA D. GASTOS ANTICIPADOS:

| | <u>US\$</u> |
|--------------------------------|-----------------|
| Impuesto a la renta | 107.24 |
| Impuestos por recuperar I.V.A. | 1) 4,891.34 |
| Seguros | 2) 3,433.03 |
| otros | 883.78 |
| | <hr/> |
| Total | <u>9,315.39</u> |

- 1) Corresponde a valores pagados por Impuestos al Valor Agregado IVA 12% que al 31 de diciembre del 2000 se están reclamando al Servicio de Rentas Internas de acuerdo a disposiciones reglamentadas en la Ley de Régimen Tributario Interno (Art. 69A). Incluye el IVA 10% pagado en 1999.
- 2) La compañía ha contratado pólizas de seguros con la compañía Coopseguros del Ecuador, asegurando sus activos con coberturas de: incendio de mercaderías, maquinarias, herramienta, muebles edificios de la planta industrial y las oficinas de Guayaquil; pólizas de incendio flotante (sólo mercadería), lucro cesante por incendio de mercadería, robo de muebles de la planta industria, desde julio 1 del 2000 a julio 1 del 2001; pólizas de vehículos, desde febrero 9 del 2000 a febrero 9 del 2001, póliza accidentes personales de junio 30 del 2000 a junio 30 del 2001.

Los seguros pagados por anticipado al 31 de marzo del 2000; se ajustaron con los índices de inflación y corrección de brecha para la conversión de sucres a dólares de acuerdo a la aplicación de la NEC-17. El rubro tuvo el siguiente movimiento:



PROBALSA, PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

NOTA D. GASTOS ANTICIPADOS:
(continuación ...)

| | 31/12/99 S/. | 31/03/00 S/. | 31/12/00 US\$ |
|---|-------------------|--------------------|------------------|
| Seguros | 55,873,700 | 80,710,154 | 3,228.41 |
| Ajustes por Inflación 2000 | | 14,845,862 | 593.83 |
| Ajuste de brecha de novbre de 1991 a dicbre, 1999 | | 13,242,945 | 529.72 |
| Ajuste brecha a diciembre de enero a marzo, 2000 | | -7,014,370 | -280.57 |
| | 55,873,700 | 101,784,591 | 4,071.38 |
| Incremento por renovación pólizas | | | 5,849.88 |
| Disminución seguros devengados | | | -6,288.93 |
| Total... | | | 3,433.03 |

NOTA E. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Las propiedades incluidas en el balance por US\$147,001.24 al 31 de diciembre del 2000 representan bienes pertenecientes a la compañía. (Ver Anexo A).

NOTA F. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

| | US\$ |
|---|-----------------|
| Corporación de Promociones de Exportaciones e Inversiones | 1) 1,807.18 |
| Membresía Corporativa Club Vip | 2) 5,095.18 |
| Depósitos en garantía | 18.67 |
| Total | 6,920.99 |

1) Certificados de Aportaciones Corpei que vencen en los años 2008 y 2010.

2) Membresía adquirida por la compañía el 23 de junio de 1998 en US\$4.500; a registrado desde su adquisición el siguiente movimiento:



PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

NOTA F. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:
(continuación ...)

| | | |
|---|------|------------------------|
| Costo original junio 23, 1999 \$4.500 x 11.928 | S/. | 53,879,250 |
| Reexpresión monetaria 1999 - 63% | | 14,203,529 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | | <u>67,862,779</u> |
| | | |
| Ajustes por inflación 2000 | | 22,273,582 |
| Ajuste de brecha de novbre de 1991 a dicbre, 1999 | | 41,974,989 |
| Ajuste brecha a diciembre de enero a marzo, 2000 | | -4,752,156 |
| Saldo ajustado al 31 de marzo del 2000 | S/. | <u>127,379,174</u> |
| | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000 | US\$ | <u><u>6,006.16</u></u> |

NOTA G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Obligaciones en dólares al 31 de diciembre del 2000 con proveedores, compañías de seguros, y otros; producto de operacionales normales por compra de bienes y servicios para el desenvolvimiento de su actividad.

| | <u>US\$</u> |
|---|------------------------|
| Documentos por pagar a compañías de seguros | 241.61 |
| Proveedores | 1) 7,897.89 |
| Cuentas por pagar | <u>1,177.49</u> |
| | |
| Total | <u><u>9,116.79</u></u> |

1) Incluye principalmente US\$ 7.052.57 y US\$ 645.12 por pagar a Servicios Contables SECOSA S.A. y Química Borden, respectivamente.



PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

NOTA H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

| | <u>US\$</u> |
|-------------------------------|------------------|
| Provisiones varias | 1) 26,961.37 |
| Pacifictel | 1,295.55 |
| Empresa Eléctrica del Ecuador | 2,360.60 |
| Incatel S.A. | 239.65 |
| Otecel S.A. | 131.17 |
| | <hr/> |
| Total | <u>30,988.34</u> |

1) Comprende provisiones por gastos efectuados al 31 de diciembre del 2000 como sueldos, alimentación, transporte, y otros.

NOTA I. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR:

| | <u>US\$</u> |
|------------------------------------|---------------------|
| OBLIGACIONES - IESS E IMPUESTOS: | 10,771.21 1) |
| Aportes al I.E.S.S. | 1,275.77 |
| Retención I.V.A. 12% | 168.27 |
| Impuesto retenciones en la fuente | 235.16 |
| Impuesto renta retención empleados | 103.70 |
| Impuesto renta Cía. 25% año 2000 | <u>8,988.31</u> |
| BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR | <u>12,189.95 2)</u> |
| Total | <u>22,961.16</u> |

1) La compañía en cumplimiento de sus obligaciones ha efectuado retenciones del I.V.A. 12%, en la fuente; y retenciones por aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2) Se han efectuado las provisiones por los beneficios sociales que al 31 de diciembre del 2000 se han devengado a favor de los empleados y trabajadores de la compañía por un valor de \$12,189.95. Incluye el 15% de participación de utilidades año 2000 por \$7,481.18.

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

NOTA J. PRESTAMOS DE SOCIOS:

Al 31 de diciembre del 2000, Préstamos de Socios representan obligaciones por pagar US\$89,931.72; por préstamos a largo plazo efectuados a la compañía.

NOTA K. PATRIMONIO:**Capital Social.-**

El capital suscrito y pagado de la compañía está constituido por 20.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 0.04 cada una, que dan un total de US\$ 800.00

Reserva Legal.-

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. El saldo al 31 de marzo del 2000 fue ajustado con los índices de inflación y corrección de brecha, para efectuar la conversión de sucres a dólares. Su saldo al 31 de diciembre del 2000 es de US\$547.08

Reservas Facultativas.-

Se destina a éste rubro el saldo de las utilidades líquidas obtenidas en ejercicios anteriores. El saldo al 31 de marzo del 2000 fue ajustado con los índices de inflación y corrección de brecha para efectuar la conversión de sucres a dólares. Su saldo al 31 de diciembre del 2000 es de US\$10.058.55.

Capital Adicional.-

Los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria forman parte de la cuenta patrimonial capital adicional:

- **Reexpresión Monetaria.-** La cuenta reexpresión monetaria por \$23.,248.50 que se incluye en el patrimonio se origina de los ajustes que se efectuaron por la aplicación del índice especial de corrección de brecha que refleja la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del período comprendido entre el 31 diciembre de 1991 y la fecha de transición.
- **Reserva por revalorización del patrimonio.-** La cuenta reserva por revalorización del patrimonio al 31 de diciembre del 2000 registra los ajustes que se efectuaron por aplicar los índices de inflación hasta el período de transición (enero a marzo del 2000) a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas.

PROBALSA, PRODUCTORES DE BALSA C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

NOTA K. PATRIMONIO:
(continuación....)

La Reserva por Revalorización del Patrimonio, registró el siguiente movimiento:

| | S/. | US\$ |
|---|----------------------|--------------------------|
| Saldo inicial al 31 de diciembre de 1999 | 2,406,758,601 | |
| Ajustes de años anteriores | -430,594,161 | |
| | <u>1,976,164,440</u> | |
| Más ajustes por aplicación NEC-17 a las cuentas patrimoniales | 1,810,494,346 | |
| | <u>3,786,658,786</u> | |
| Saldo en dólares al 31 de diciembre, 2000 | | <u><u>161,486.35</u></u> |

Resultados.-

La compañía durante el presente ejercicio económico año 2000, obtuvo utilidades por US\$ 30,277.02 después de haber destinado el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores; y de haber efectuado el cálculo aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual.

NOTA L. VENTAS:

| | US\$ |
|--------------------|--------------------------|
| Ventas al exterior | 480,152.00 |
| Ventas locales | <u>37,714.29</u> |
| Total | <u><u>497,866.29</u></u> |

Corresponde a los ingresos por las exportaciones y ventas locales que ha realizado la compañía durante el año 2000. La compañía ha emitido facturas de ventas de acuerdo a disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA M. OTROS INGRESOS:

Al 31 de diciembre del 2000, se han obtenido US\$37,006.75 por otros ingresos; de los cuales US\$35.219,12 corresponden a la ganancia en cambios obtenida al 31 de enero del 2000.

[Handwritten signature]

PROBalsa, PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

NOTA N. COSTO DE VENTAS:

Los costos de producción realizados en la industrialización de la madera de balsa, representan al 31 de diciembre del 2000 US\$ 316,184.01.

NOTA O. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS:

Corresponde a gastos propios generados por la actividad del negocio. Incluye US\$38.381,70 por pérdidas en cambios obtenidas al 31 de enero del 2000. Incluye además US\$ 2,781.96 de la cuenta REI (Resultado por Exposición a la Inflación), originada al aplicar la NEC17 a los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 y convertirlos de sucres a dólares.

NOTA P. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía.

El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de Probalsa, Productores de Balsa C. Ltda. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2000.

NOTA Q. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (27 de abril del 2001), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo.

PROBALSA, PRODUCTORES DE Balsa C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre del 2000

ANEXO A

| ACTIVOS FIJOS | Saldo dic. 31/99 | adquisic. ene-mzo/00 | disminución ene-mzo/00 | ajustes ene-mzo/00 | aplicación NEC 17 | suces (S/.) Total a marzo 31/00 | dólares (\$) Conversión de suces a dólares | adquisic. abr-dic./00 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|--|--------------------------|
| FIJO DEPRECIABLE | | | | | | | | |
| Edificios | 437,719,629 | | | -128,017,742 | 218,326,713 | 528,028,600 | 21,121.14 | |
| Vehículos | 1,038,001,089 | | -316,035,023 | 37,695,394 | 689,796,323 | 1,449,457,783 | 57,978.31 | |
| Maquinarias, herramientas y equipos | 1,693,381,128 | 25,455,024 | -62,172,311 | -44,873,782 | 2,032,340,276.00 | 3,644,130,335.00 | 145,765.21 | 6,258.08 |
| Herramientas y equipos menor | 23,014,589 | 414,400 | -21,312,120 | 22,579,674 | 29,140,392.00 | 53,836,935.00 | 2,153.44 | 407.68 |
| Muebles y Enseres | 362,978,577 | | -4,582,963 | -182,464,778 | 239,604,214.00 | 415,535,050.00 | 16,621.40 | 3,054.31 |
| Equipos de oficina | 28,108,316 | 2,128,000 | -12,026,229 | 65,784,807 | 112,206,278.00 | 196,201,172.00 | 7,848.05 | 2,033.86 |
| Programas contables | 11,623,040 | | | 0 | 19,411,006.00 | 31,034,046.00 | 1,241.36 | |
| Instalaciones, mejoras y adecuaciones | 248,178,248 | | -109,903,033 | 32,004,735 | 388,428,170.00 | 558,708,120.00 | 22,348.32 | |
| Equipos de computación | 58,299,250 | | -2,233,326 | 77,187,878 | 160,016,223.00 | 293,270,025.00 | 11,730.80 | 67.20 |
| Vehículos depreciados | | 316,035,023 | | | | 316,035,023.00 | 12,641.40 | |
| Inst. mejoras y adecuac. depreciadas | | 109,903,033 | | | | 109,903,033.00 | 4,396.12 | |
| | 3,901,303,866 | 453,935,480 | -528,265,005 | -120,103,814.00 | 3,889,269,595.00 | 7,596,140,122.00 | 303,845.57 | 11,821.13 |
| FIJO NO DEPRECIABLE | | | | | | | | |
| Terrenos | 178,000.00 | | | | 0.00 | 178,000.00 | 7.12 | |
| Otros activos | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,874.51 |
| | 178,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 178,000.00 | 7.12 | 1,874.51 |
| Total activo fijo | 3,901,481,866.00 | 453,935,480.00 | -528,265,005.00 | -120,103,814.00 | 3,889,269,595.00 | 7,596,318,122.00 | 303,852.69 | 13,695.64 |
| menos depreciación acumulada | -1,201,290,811.00 | -106,113,741.00 | -224,743,889.00 | 42,670,600.00 | -1,907,220,976.00 | -3,396,698,817.00 | -135,867.95 | 4,568.89 |
| fijo depreciable, neto | 2,700,191,055.00 | 347,821,739.00 | -224,743,889.00 | -77,433,214.00 | 1,982,048,619.00 | 4,199,619,305.00 | 167,984.73 | 18,264.53 |

1.- En el rubro de disminuciones de enero a marzo del 2000, se hace constar: Activos en mal estado y Activos que se dan de baja para reclasificarlos por encontrarse totalmente depreciados.

2.- En el rubro de disminuciones de abril a diciembre del 2000, se dio de baja 1 caldero a leña por encontrarse en mal estado y sin uso.

VP

Total
disminución activos fijos
abr-dic/00 dic.31/2000

| | |
|-------------------|--------------------|
| | 21,121.14 |
| | 57,978.31 |
| | 152,023.29 |
| | 2,561.12 |
| | 19,675.71 |
| | 9,881.91 |
| | 1,241.36 |
| -11,167.92 | 11,180.40 |
| | 11,798.00 |
| | 12,641.40 |
| | 4,396.12 |
| <u>-11,167.92</u> | <u>304,498.78</u> |
| | 7.12 |
| | 1,874.51 |
| 0.00 | 1,881.63 |
| <u>-11,167.92</u> | <u>306,380.41</u> |
| <u>-28,080.10</u> | <u>-159,379.16</u> |
| <u>39,248.02</u> | <u>147,001.24</u> |