

**Cartonera Andina S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2000  
junto con el informe de los auditores independientes

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de  
**Cartonera Andina S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de **Cartonera Andina S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Favorita Fruit Co. Ltd.) al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Cartonera Andina S. A.** al 31 de diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Según se menciona en la Nota 15 a los estados financieros, el 13 de marzo del 2001 el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 dejó en suspenso los efectos tributarios del saldo de la cuenta resultado por exposición a la inflación registrado en los resultados del año. Por su parte, el Servicio de Rentas Internas (SRI) ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional con el fin de invalidar dicha suspensión. A la fecha el resultado final de esta situación es incierto.

Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, desde 1998 el Ecuador atravesó por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el

## Informe de los auditores independientes (continuación)

futuro económico del país aún es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando la circunstancia antes mencionada. Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso, se reemplazaron los Suces Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Según se menciona en la Nota 4, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, la Compañía cambió el método para reconocer en los resultados del año el efecto por inflación, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16.



RNAE No. 058



Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

14 de febrero del 2001 (excepto por lo que se menciona en la Nota 15, cuya fecha es 13 de marzo del 2001)

## Cartonera Andina S. A.

### Balance general

Al 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

#### Activo

##### Activo corriente:

Efectivo en caja y bancos	1,029,588
Cuentas por cobrar	1,828,053
Inventarios	12,315,866
Gastos pagados por anticipado	410,700
<b>Total activo corriente</b>	<b>15,584,207</b>

**Inversiones en acciones** 115,005

**Propiedad, planta y equipo, neto** 9,577,254

**Otros activos** 49,288

**Total activo** 25,325,754

#### Pasivo y patrimonio de los accionistas

##### Pasivo corriente:

Préstamos bancarios	2,381,894
Compañías relacionadas	10,018,631
Proveedores	1,013,130
Cuentas por pagar	477,100
Pasivos acumulados	336,476
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>14,227,231</b>

**Cuentas por pagar largo plazo** 1,604

**Reserva para jubilación** 15,488

##### Patrimonio de los accionistas:

Capital social- 15,000,000 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas	600,000	
Utilidades por realizar	34,003	
Reserva de capital	10,317,115	
Utilidades retenidas	130,313	11,081,431
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>25,325,754</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este balance general.

## Cartonera Andina S. A.

### Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

<b>Ventas netas</b>		42,723,047
<b>Costo de ventas</b>		<u>(37,959,046)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		4,764,001
<b>Gastos de operación:</b>		
Administración	1,827,761	
Financieros, neto de resultado por exposición a la inflación	<u>2,924,699</u>	<u>(4,752,460)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		11,541
<b>Otros ingresos</b>		<u>168,246</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>179,787</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Cartonera Andina S. A.

### Estado de patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Utilidades por realizar	Reserva de capital	Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		Total
				Reserva legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	600,000	34,003	10,317,115	445	(49,919)	(49,474)
<b>Más (Menos):</b>						
Utilidad neta	-	-	-	-	179,787	179,787
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros	-	-	-	17,979	(17,979)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2000</b>	<u>600,000</u>	<u>34,003</u>	<u>10,317,115</u>	<u>18,424</u>	<u>111,889</u>	<u>130,313</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Cartonera Andina S. A.

### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

#### Flujos de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta	179,787
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>	
Depreciación	955,774
Provisión para jubilación, neto	8,447
Efecto por diferencia en tasas de cambio y conversión	81,966
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(625,997)
Aumento en inventarios	(1,971,594)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(410,336)
Aumento en otros activos	(12,613)
Aumento en compañías relacionadas	3,665,263
Aumento en proveedores	180,054
Aumento en cuentas por pagar	464,819
Aumento en pasivos acumulados	280,873
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>2,796,443</u>

#### Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(1,038,771)
Disminución en inversiones en acciones	30,653
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(1,008,118)</u>

#### Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Aumento en préstamos bancarios	2,353,842
Disminución de la deuda a largo plazo	(3,212,246)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(858,404)</u>
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	929,921

#### Efectivo en caja y bancos:

Saldo al inicio del año	99,667
Saldo al final del año	<u>1,029,588</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## **Cartonera Andina S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre del 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

La actividad principal de la compañía es la producción y venta de cajas de cartón corrugado para la exportación de banano. El 40% de los ingresos de la Compañía son generados con compañías relacionadas.

#### **2. Crisis económica en Ecuador**

Desde 1998, el Ecuador atravesó por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía.

Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Los estados financieros al 31 de marzo del 2000 se convirtieron de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el 2000 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros (Véase Nota 5) y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización (Véase Nota 4), respectivamente.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa. Debido al cambio en la moneda de reporte ocurrido en el 2000, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a Dólares de E.U.A., bajo los lineamientos de la NEC 17. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia, no existe obligación de realizar la conversión antes mencionada.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2001, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

#### (a) Cambio en la moneda de reporte-

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 4).

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(b) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

**(c) Inversiones en acciones-**

Las inversiones en acciones están registradas al valor de mercado y representan una participación menor al 5% del capital de la compañía emisora.

**(d) Propiedad, planta y equipo-**

La propiedad, planta y equipo está registrada a una base que se asemeja al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

**(e) Otros activos-**

Los otros activos corresponden principalmente a costos de certificación ISO 9002, los cuales están registrados al costo y son amortizados por el método de línea recta durante un período de 5 años.

**(f) Dividendos en acción-**

Los dividendos en acción emitidos por compañías inscritas en la Bolsa de Valores, se registran como aumento del patrimonio de los accionistas en la cuenta utilidades por realizar.

**(g) Provisión para jubilación-**

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año y se determina en base a un estudio actuarial, de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

**(h) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000 (Véase Nota 3(a)).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Conversión de estados financieros de Sucres a Dólares de E.U.A.

Durante el año, el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía, adoptando el Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano. Como consecuencia del cambio en el sistema monetario, se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, mediante la cual, al 31 de marzo del 2000 la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. Los procedimientos para convertir dichos estados financieros consisten principalmente en: (a) ajustar los estados financieros en Sucres Ecuatorianos por inflación, (b) ajustar los estados financieros en Sucres Ecuatorianos por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación), y (c) convertir los estados financieros ajustados a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada Dólar de E.U.A. A continuación se presenta un resumen de los procedimientos efectuados:

#### (a) Ajuste por inflación-

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, (principalmente inventarios, propiedad, planta y equipo, capital social, reserva de capital, utilidades por realizar, reserva legal y pérdidas acumuladas) fueron ajustadas por el índice de inflación por el período comprendido del 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, que ascendió aproximadamente al 32%.

El efecto de la aplicación de este ajuste se registró en la cuenta resultado por exposición a la inflación, incluida en los gastos financieros en el estado de resultados adjunto.

#### (b) Ajuste por el índice especial de corrección de brecha-

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas por el índice especial de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la devaluación y la inflación, para convertir dichas partidas a un monto similar al costo en Dólares de E.U.A. históricos a la fecha de adquisición. Dicho índice surge de la variación entre las tasas de inflación acumulada y devaluación acumulada por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o la fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000. El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 no excede al 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen. El índice especial de

## Notas a los estados financieros (continuación)

corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de aproximadamente el (3.6)%.

El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha, se registró en las siguientes cuentas:

- Patrimonio de los accionistas, crédito a la reserva de capital por 5,957,484 y débito a pérdidas acumuladas por 4,767, correspondiente al efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- Gastos financieros, utilidad como resultado por exposición a la inflación por 433,581, correspondiente al efecto del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con la NEC 17, los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados por el índice de inflación, ni por el índice especial de corrección de brecha.

**(c) Conversión de estados financieros-**

Una vez ajustados los estados financieros al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con los pasos mencionados en (a) y (b), dichos valores fueron divididos para la tasa de cambio de S/.25,000, para obtener los saldos convertidos a Dólares de E.U.A. a esa fecha, saldos que fueron la base para iniciar la contabilidad en dicha moneda.

**(d) Saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas del patrimonio de los accionistas-**

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas del patrimonio de los accionistas, fueron reexpresados y convertidos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NEC 17, según se muestra a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Capital</u>	<u>Reserva de</u>	<u>Utili-</u> <u>dades</u> <u>por</u>	<u>Reserva</u>	<u>Pérdidas</u>
	<u>social</u>	<u>capital (*)</u>	<u>realizar</u>	<u>legal</u>	<u>acumuladas</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reportado en miles de Suces</b>	15,000,000	108,990,777	850,067	11,134	(1,128,789)
<b>Más- Ajuste de brecha por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17</b>	-	89,421,786	-	-	154,081
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reexpresado en miles de Suces</b>	<u>15,000,000</u>	<u>198,412,563</u>	<u>850,067</u>	<u>11,134</u>	<u>(974,708)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999, convertido a Dólares de E.U.A.</b>	<u>600,000</u>	<u>10,317,115</u>	<u>34,003</u>	<u>445</u>	<u>(49,919)</u>

(\*) La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

5. **Cambio del sistema de registro para reconocer el efecto por inflación**  
Durante el año entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. La Compañía adoptó dicha norma, mediante la cual el efecto por reexpresión monetaria se registró en los resultados del año (Véase Nota 4).
6. **Cuentas por cobrar**  
Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cientes	1,085,918
Crédito tributario	751,665
Funcionarios y empleados	4,444
Otras	<u>173,888</u>
	2,015,915
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>187,862</u>
	<u>1,828,053</u>

### 7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	999,687
Productos en proceso	242,903
Materia prima	6,772,893 (*)
Inventario en tránsito	2,820,328
Repuestos y otros	1,506,262
Materiales e insumos	<u>80,726</u>
	12,422,799
Menos- Estimación para inventario de lento movimiento	<u>106,933</u>
	<u>12,315,866</u>

(\*) Sobre estos inventarios existe una prenda comercial ordinaria por 2,800,000 que se encuentra garantizando la deuda de una compañía relacionada.

### 8. Propiedad, planta y equipo

El saldo de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2000, estaba formado de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Costo</u>	<u>Tasa Anual de Depre- ciación</u>
Terreno	825,149	-
Edificios	2,286,721	5%
Instalaciones	119,934	10%
Maquinarias y equipos	9,517,320	10%
Muebles y equipos de oficina	121,374	10%
Equipos de computación	75,778	20%
Vehículos	66,393	20%
Maquinaria en montaje	1,139,947	-
	<u>14,152,616</u>	
Menos- Depreciación acumulada	4,575,362	
	<u>9,577,254</u>	

### 9. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2000, los préstamos bancarios corresponden a préstamos en Dólares de E.U.A., con vencimientos entre abril y julio del 2001 y devengan tasas de interés anual entre el 7.26% y 12.63%. Estos préstamos se encuentran garantizadas por firmas personales y por la accionista.

### 10. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2000, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>Cuentas por pagar (cobrar)</u>
Caribex Trading Corp.	62,774,982
International Providers Limited	10,992,489
Favorita Trading Co. Ltd.	398,674
Plásticos de Exportación, Expoplast C. A.	57,147
Aerovic C. A.	27,984
Ecuador Shipping Co. Ltd.	9,589
Reybanpac, Reybanano del Pacífico C. A.	(55,775,012)
Agrícola Bananera Reybancorp ABR S. A.	(6,208,405)
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.	(1,485,716)
Otras	(583,801)
Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S. A.	(37,635)
Carvigo S. A.	(15,906)
Otros	(135,759)
	<u>10,018,631</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Compra de materia prima	36,122,670
Ventas	17,526,407
Gastos por servicio	<u>29,743</u>

### 11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 12. Concesión de depósito industrial

Mediante Acuerdo Ministerial No. 1260 de septiembre de 1998, se autoriza a la Compañía el funcionamiento del depósito industrial para el ingreso y almacenamiento de insumos y materias primas para la fabricación de cajas de cartón corrugado, destinadas a la exportación. El depósito industrial tiene plazo de funcionamiento hasta el año 2003.

Al 31 de diciembre del 2000, se encuentran vigentes las siguientes garantías otorgadas a favor de la Administración de Aduanas del VII Distrito Puerto Bolívar, carta de garantía bancaria por US\$1,500,000 con vencimiento el 6 de junio del 2001 y escritura de hipoteca abierta hasta por un monto de US\$1,200,000 con vencimiento en mayo del 2001. Adicionalmente la Compañía contrató una póliza de seguros por un monto de US\$300,000 con vencimiento el 21 de marzo del 2001, como garantía específica sobre la importación de 1,009 toneladas métricas de papel.

### 13. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1996, las glosas resultantes por aproximadamente 2,233, sin incluir intereses ni multas, han sido impugnadas por la Compañía. Según opinión de la gerencia y del asesor tributario su resolución es incierta.

#### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Pérdidas fiscales amortizables-**

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 22,918.

Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

(e) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la pérdida fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

Utilidad neta	179,787
<b>Más (Menos)- Partidas de conciliación-</b>	
Gastos no deducibles	113,103
Ingresos no gravables	<u>(433,581)</u>
Pérdida tributaria	<u>(140,691)</u>

### 14. Reserva para jubilación e indemnización

(a) **Reserva para jubilación-**

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en Registro Oficial del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante el 2000, la Compañía registró en los resultados del año 9,842 por concepto de jubilación patronal, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al 31 de diciembre del 2000, según el estudio actuarial.

(b) **Reserva para indemnización-**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

### 15. Evento subsecuente

El 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 dejó en suspenso los efectos tributarios del saldo de la cuenta resultado por exposición a la inflación originado en la conversión a Dólares de E.U.A. y registrado en los resultados del año. Por su parte, el Servicio de Rentas Internas (SRI) ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, con el fin de invalidar dicha suspensión. A la fecha, el resultado final de esta situación es incierto y la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto.