

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1999 y 1998

1. Descripción de la Compañía

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1976 y su actividad principal es la elaboración de madera de balsa para su exportación. El 99,96% de su capital es de propiedad de Graupner GmbH & Co. KG de Alemania. La producción de EBAGEC es vendida principalmente a esta compañía.

Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, implantación del impuesto del 1% a la circulación de capitales, retiros masivos de los depósitos en bancos, iliquidez en el sistema financiero nacional, feriado bancario de una semana de duración aproximadamente, intervención del Estado a través de la Agencia de Garantía de Depósitos en un número representativo de bancos del sistema financiero y congelamiento por 360 días a partir de su vencimiento, de los depósitos del público en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación anual del sucre con respecto al US dólar del 204 % al 31 de Diciembre de 1999, y una recesión de la economía.

En Enero del 2000, el Gobierno resolvió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con US dólares, en base al tipo de cambio de S/25.000 por US\$1.00 y ha iniciado el diseño del marco legal requerido para lograr este propósito.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC) son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen la reexpresión de las cuentas no monetarias del balance general, en sucre de poder adquisitivo a la fecha del balance general y la inclusión de la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, como un componente separado en el patrimonio de los accionistas.

Los NIC requieren la reexpresión integral de todos los estados financieros en sucre de poder adquisitivo a la fecha del balance general y la inclusión de la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, como un componente separado en el estado de resultados del período.

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Balances Generales

| | 31 de Diciembre | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 1999 | 1998 |
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Caja y bancos <i>(Nota 3)</i> | S/ 2.060.036 | S/ 76.124 |
| Cuentas por cobrar <i>(Notas 4 y 14)</i> | 6.106.406 | 1.668.211 |
| Inventarios <i>(Notas 5, 14 y 17)</i> | 3.862.337 | 1.420.833 |
| Gastos anticipados, seguros | 72.675 | 42.842 |
| Total activos corrientes | 12.101.454 | 3.208.010 |
| Propiedades, planta y equipos <i>(Notas 6, 14 y 17)</i>: | | |
| Terrenos y mejoras | 163.726 | 163.726 |
| Edificio | 875.782 | 875.782 |
| Instalaciones | 682.116 | 598.797 |
| Maquinarias y equipos | 2.703.519 | 2.540.297 |
| Muebles y enseres | 363.684 | 189.187 |
| Vehículos | 173.058 | 237.671 |
| Total al costo de adquisición | 4.961.885 | 4.605.460 |
| Depreciación acumulada | (1.982.227) | (1.681.054) |
| Total al costo, neto | 2.979.658 | 2.924.406 |
| Revalorización, neta | 5.445.013 | 3.971.476 |
| Total propiedades, planta y equipos | 8.424.671 | 6.895.882 |
| Cargos diferidos y otros activos <i>(Nota 7)</i> | 584.774 | 543.185 |
| Total activos | S/ 21.110.899 | S/ 10.647.077 |

| | 31 de Diciembre | |
|--|------------------------|----------------------|
| | 1999 | 1998 |
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Pasivos y patrimonio de accionistas | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i> | S/ 527.012 | S/ 167.005 |
| Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i> | 1.724.668 | 265.578 |
| Total pasivos corrientes | <u>2.251.680</u> | <u>432.583</u> |
| Provisión para jubilación <i>(Nota 10)</i> | <u>497.413</u> | <u>387.198</u> |
| Patrimonio de accionistas: | | |
| Capital pagado <i>(Nota 11)</i> | 1.968.880 | 1.968.880 |
| Reserva legal <i>(Nota 12)</i> | 598.000 | 68.963 |
| Reserva voluntaria <i>(Nota 12)</i> | 670.555 | 322.465 |
| Reserva por revalorización del patrimonio | 12.347.201 | 8.417.434 |
| Utilidades retenidas (déficit) | 2.777.170 | (950.446) |
| Total patrimonio de accionistas | <u>18.361.806</u> | <u>9.827.296</u> |
| | | |
| Total pasivos y patrimonio de accionistas | <u>S/ 21.110.899</u> | <u>S/ 10.647.077</u> |

Ver notas adjuntas.

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Estados de Resultados

| | Años Terminados el 31 de Diciembre | |
|---|---------------------------------------|-------------------|
| | 1999 | 1998 |
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Ingresos: | | |
| Ventas netas <i>(Nota 14)</i> | S/ 17.947.867 | S/ 10.394.188 |
| Diferencias en cambio, neta <i>(Notas 2 y 14)</i> | 4.149.018 | 91.641 |
| Otros <i>(Nota 14)</i> | 403.760 | 357.699 |
| Total ingresos | 22.500.645 | 10.843.528 |
| Costo y gastos: | | |
| Costo de ventas <i>(Nota 15)</i> | 10.876.858 | 8.699.447 |
| Generales y administrativos <i>(Notas 14 y 16)</i> | 4.397.113 | 1.462.619 |
| Pérdida por retiro de activos fijos <i>(Nota 6)</i> | 145.287 | - |
| Pérdida en siembra de balsa <i>(Nota 7)</i> | 81.146 | 146.455 |
| Financieros | 44.592 | 74.669 |
| Total costo y gastos | 15.544.996 | 10.383.190 |
| Utilidad antes de participación de trabajadores, impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta | 6.955.649 | 460.338 |
| Participación de trabajadores <i>(Nota 18)</i> | (879.955) | (73.531) |
| Impuesto a la circulación de capitales <i>(Nota 18)</i> | (187.871) | - |
| Impuesto a la renta <i>(Nota 18)</i> | (594.835) | - |
| Utilidad neta | S/ 5.292.988 | S/ 386.807 |

Ver notas adjuntas.

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

| | Capital Pagado | Reserva Legal | Reserva Voluntaria | Reserva por Revalorización del Patrimonio | Reexpresión Monetaria | Utilidades Retenidas (Déficit) | Total |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|---|-----------------------|--------------------------------|---------------|
| | <i>(En Miles)</i> | | | | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre de 1997 | S/ 1.968.880 | S/ 30.282 | S/ 322.465 | S/ 6.306.190 | S/ - | S/ (879.737) | S/ 7.748.080 |
| Apropiación, 1998 | - | 38.681 | - | - | - | (38.681) | - |
| Impuestos de años anteriores | - | - | - | - | - | (22.954) | (22.954) |
| Revalorización, 1998 | - | - | - | 3.882.517 | (1.771.273) | (395.881) | 1.715.363 |
| Transferencia del saldo deudor, 1998 | - | - | - | (1.771.273) | 1.771.273 | - | - |
| Utilidad neta, 1998 | - | - | - | - | - | 386.807 | 386.807 |
| Saldos al 31 de Diciembre de 1998 | S/ 1.968.880 | S/ 68.963 | S/ 322.465 | S/ 8.417.434 | S/ - | S/ (950.446) | S/ 9.827.296 |
| Apropiación, 1999 | - | 529.037 | 348.090 | - | - | (877.127) | - |
| Revalorización, 1999 | - | - | - | 5.896.711 | (1.966.944) | (688.245) | 3.241.522 |
| Transferencia del saldo deudor, 1999 | - | - | - | (1.966.944) | 1.966.944 | - | - |
| Utilidad neta, 1999 | - | - | - | - | - | 5.292.988 | 5.292.988 |
| Saldos al 31 de Diciembre de 1999 | S/ 1.968.880 | S/ 598.000 | S/ 670.555 | S/ 12.347.201 | S/ - | S/ 2.777.170 | S/ 18.361.806 |

Ver notas adjuntas

Elaboradora Balseira Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Estados de Flujos de Efectivo

| | Años Terminados el | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 31 de Diciembre 1999 | 31 de Diciembre 1998 |
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | S/ 5.292.988 | S/ 386.807 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciaciones | 1.514.560 | 981.448 |
| Pérdida por retiro de activos fijos | 145.287 | - |
| Consumo de cargos diferidos | 174.010 | 208.329 |
| Provisión para jubilación | 110.215 | 56.751 |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | | |
| (Aumento) en cuentas por cobrar, comerciales | (3.981.995) | (1.280.866) |
| (Aumento) disminución en inventarios | (1.875.323) | 108.890 |
| (Aumento) disminución en gastos anticipados | (29.833) | 18.322 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar, comerciales | 144.862 | (8.121) |
| Aumento en gastos acumulados | 1.459.090 | 149.270 |
| Impuestos de años anteriores | - | (22.954) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 2.953.861 | 597.876 |
| Actividades de inversión: | | |
| (Aumento) en cuentas por cobrar, no comerciales | (456.200) | (91.057) |
| Compras de propiedades, planta y equipos | (514.069) | (1.699.283) |
| Venta de propiedades, planta y equipos | 773 | 17.605 |
| Adiciones en cargos diferidos y otros activos | (215.598) | (143.287) |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | (1.185.094) | (1.916.022) |
| Actividades de financiación: | | |
| Aumento en cuentas por pagar, no comerciales | 215.145 | 25.084 |
| Aumento (disminución) en caja y bancos | 1.983.912 | (1.293.062) |
| Caja y bancos al principio del año | 76.124 | 1.369.186 |
| Caja y bancos al final del año | S/ 2.060.036 | S/ 76.124 |

Ver notas adjuntas.

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

- Los PCGA en Ecuador establecen que las inversiones en acciones que mantiene la Compañía en Contratos y Labores Contylab S. A. (Ver Nota 7), se registren al costo de adquisición, sin importar el porcentaje de participación que ellas representen.

Los NIC requieren la consolidación de los estados financieros de la Compañía con aquellas de sus subsidiarias en donde mantenga una participación directa o indirecta mayoritaria, esto es más del 50%.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, y con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) del 53% en 1999 (45% en 1998). Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Propiedades, planta y equipos
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

La revalorización de los inventarios de productos terminados y en proceso y de materias primas, ha sido efectuada en base al costo promedio de las compras de materias primas de Diciembre.

Terrenos y mejoras y cargos diferidos, no fueron revalorizados debido a que su valor en libros se aproxima a su costo de reposición.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en 1999 y 1998 en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el estado de cambios en el patrimonio de accionistas.

Los rubros que conforman los estados de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (inventarios y depreciaciones) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Valuación de Inventarios

Los inventarios de productos terminados, en proceso y las materias primas están valuados al costo en base al método última entrada primera salida (UEPS), y suministros y materiales al método promedio. Al cierre del año los inventarios son ajustados usando el sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede el valor de mercado.

La importación en tránsito está registrada al costo específico de la factura y los otros desembolsos incurridos.

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|-----------------------|-----------|
| Edificio | 5% |
| Instalaciones | 10% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y enseres | 10% y 20% |
| Vehículos | 20% |

Cargos Diferidos - Siembra de Balsa

Representan la acumulación de los costos iniciales de investigación y desarrollo y los costos incurridos en el desbroce, preparación de suelos y mantenimiento de las plantaciones de balsa, principalmente por los cultivos, honorarios por administración, fertilizantes, mano de obra, suministros, materiales y otros. El costo acumulado no excede el valor de mercado.

La cosecha de balsa es consumida por la Compañía.

La Compañía mantiene suscrito un contrato de prestación de servicios con Contratos y Labores Contylab S. A. (compañía subsidiaria), mediante el cual la segunda se compromete a administrar con su personal, los cultivos agrícolas y forestales de propiedad de la Compañía. Durante 1999, la Compañía pagó honorarios por este servicio por S/37 millones (S/24 millones en 1998).

Inversiones en Acciones

Representan acciones de la compañía Contratos y Labores Contylab S. A., registradas al costo de adquisición.

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario consultor independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Jubilación (continuación)

En 1999 y 1998, La fórmula utilizada consideró una tasa de interés del 41.17 % correspondiente al promedio de la tasa pasiva referencial de los últimos cinco años del Banco Central del Ecuador (33.48 % en 1998), y una tasa de incremento futuro de los sueldos del 33.18% (25.92 % en 1998), lo que produce una tasa de conmutación anual real del 6%, el salario mínimo vital de S/100.000, y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas, respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero debe ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

De acuerdo con disposiciones legales, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria al 31 de Diciembre, serán transferidos, a esa fecha, a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

Al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía transfirió S/ 1.967 millones (S/1.771 millones en 1998) del saldo deudor de esta cuenta, a la reserva por revalorización del patrimonio.

Déficit Acumulado

El déficit acumulado al inicio del período fue revalorizado mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de Diciembre están registrados a los siguientes tipos de cambio:

| | 1999 | 1998 |
|--|-------------|-------------|
| Mercado libre: | | |
| Marco alemán (DM 1.00, para la compra) | S/ 9.800,00 | S/ 4.000,00 |
| Marco alemán (DM 1.00, para la venta) | 10.977,16 | 4.207,80 |

La Compañía registró en los resultados del período 1999, S/ 4.149 millones de ganancias en cambio provenientes de cancelaciones y valuación de activos y pasivos en moneda extranjera (S/ 92 millones en 1998).

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, sobre la base imponible determinada en la *Nota 18*. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta vigente del 1 de Mayo al 31 de Diciembre de 1999 fue del 15% (25% en 1998), sobre la base imponible determinada en la *Nota 18*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre de 1999, caja y bancos incluye DM 2.236,32 valuados a S/9.800 por DM 1.00 (DM 2.191,86 a S/4.000 por DM 1.00 en 1998).

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

| | 1999 | 1998 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Accionista | S/ 5.333.618 | S/ 1.351.623 |
| Funcionarios y empleados | 313.632 | 187.630 |
| Anticipos a proveedores | 90.586 | 11.069 |
| Impuestos por cobrar | 314.646 | 108.713 |
| Otras | 53.924 | 9.176 |
| | <u>S/ 6.106.406</u> | <u>S/ 1.668.211</u> |

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a accionista incluyen saldos en moneda extranjera como sigue:

| | 1999 | 1998 |
|---|---------------------|---------------------|
| | <i>(En Miles)</i> | |
| DM 756.859,24 de facturas por exportaciones valuadas a S/9.800 por DM 1.00 en 1999 (DM 405.743,34 a S/4.000 por DM 1.00 en 1998) | S/ 7.417.220 | S/ 1.622.973 |
| Menos, cuentas por pagar por DM 189.812,39 valuados a S/10.977,16 por DM 1.00 en 1999 (DM 64.487,59 a S/4.207,80 por DM 1.00 en 1998) | (2.083.602) | (271.350) |
| | <u>S/ 5.333.618</u> | <u>S/ 1.351.623</u> |

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo neto en DM de facturas por exportaciones y cuentas por pagar asciende a DM 567.046,85 (DM 341.255,75 en 1998), las cuales no tienen fecha específica de vencimiento, ni generan interés.

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados representan préstamos y anticipos con plazos de hasta 360 días, sin interés.

Al 31 de Diciembre de 1999, los impuestos por cobrar representan S/ 241 millones de crédito tributario de impuesto al valor agregado y S/ 74 millones de anticipos de impuesto a la renta hasta 1998, no compensados (S/ 35 millones y S/ 74 millones en 1998, respectivamente). Al 23 de Marzo del 2000, la presentación del reclamo de pago indebido ante la autoridad tributaria por el impuesto al valor agregado, está en proceso. Los S/ 74 millones de anticipo de impuesto a la renta no compensados hasta 1998, han sido utilizados como crédito tributario en la declaración de 1999.

5. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

| | 1999 | 1998 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Costo revalorizado: | | |
| Productos terminados | S/ 802.622 | S/ 86.677 |
| Productos en proceso | 404.535 | 347.075 |
| Materias primas | 503.363 | 234.453 |
| Suministros y materiales | 1.070.643 | 580.886 |
| Importación en tránsito | 514.993 | - |
| | <u>3.296.156</u> | <u>1.249.091</u> |
| Revalorización del año: | | |
| Productos terminados | 69.977 | 3.461 |
| Productos en proceso | 57.753 | 17.014 |
| Materias primas | 114.226 | 19.054 |
| Suministros y materiales | 324.225 | 132.213 |
| | <u>566.181</u> | <u>171.742</u> |
| | <u>S/ 3.862.337</u> | <u>S/ 1.420.833</u> |

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades, Planta y Equipos

Al 31 de Diciembre de 1999 y 1998, la revalorización de propiedades, planta y equipos está constituida como sigue:

| | 1999 | 1998 |
|------------------------|-------------------|--------------|
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Terrenos y mejoras | S/ 156.484 | S/ 156.484 |
| Edificio | 2.691.561 | 1.480.343 |
| Instalaciones | 1.644.415 | 1.435.149 |
| Maquinarias y equipos | 13.633.379 | 8.670.054 |
| Muebles y enseres | 478.278 | 298.205 |
| Vehículos | 330.601 | 358.473 |
| Total revalorización | 18.934.718 | 12.398.708 |
| Depreciación acumulada | (13.489.705) | (8.427.232) |
| Revalorización, neta | S/ 5.445.013 | S/ 3.971.476 |

Las adiciones y retiros de la revalorización de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fueron como sigue:

| | Adiciones | Retiros |
|------------------------|-------------------|--------------|
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Edificio | S/ 1.211.218 | S/ - |
| Instalaciones | 902.349 | (693.083) |
| Maquinarias y equipos | 4.963.325 | - |
| Muebles y enseres | 180.073 | - |
| Vehículos | 96.606 | (124.478) |
| Sub-total | 7.353.571 | (817.561) |
| Depreciación acumulada | (5.751.730) | 689.257 |
| | S/ 1.601.841 | S/ (128.304) |

Los gastos de depreciación cargados a los resultados de los años 1999 y 1998 con crédito a depreciación acumulada son como sigue:

| | 1999 | 1998 |
|--------------------------|-------------------|------------|
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Del costo de adquisición | S/ 441.061 | S/ 325.055 |
| De la revalorización | 1.073.499 | 656.393 |
| | S/ 1.514.560 | S/ 981.448 |

Las adiciones y retiros del costo de adquisición de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fueron como sigue:

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

| | Adiciones | Retiros |
|------------------------|-------------------|--------------------|
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Instalaciones | S/ 176.350 | S/ (93.031) |
| Maquinarias y equipos | 163.222 | - |
| Muebles y enseres | 174.497 | - |
| Vehículos | - | (64.613) |
| Sub-total | <u>514.069</u> | <u>(157.644)</u> |
| Depreciación acumulada | (441.061) | 139.888 |
| Revalorización, neta | <u>S/ 73.008</u> | <u>S/ (17.756)</u> |

En Diciembre de 1999, la Compañía retiró instalaciones improductivas por un valor neto en libros de aproximadamente S/ 145 millones, con débito a los resultados del período.

Al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía incluye en propiedades, planta y equipos S/ 1.852 millones (S/ 1.417 millones en 1998) de costo de adquisición y revalorización de activos totalmente depreciados.

7. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

| | Porcentaje de Participación | 1999 | 1998 |
|-------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | <i>(En Miles)</i> | |
| Cargos diferidos: | | | |
| Siembra de balsa, neta | | 579.778 | S/ 541.189 |
| Inversiones en acciones | 99.80% | 4.996 | 1.996 |
| | | <u>584.774</u> | <u>S/ 543.185</u> |

Las adiciones y consumos de los cargos diferidos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fueron como sigue:

| | Adiciones | Consumos | Pérdidas |
|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| | <i>(En Miles)</i> | | |
| Siembra de balsa | 212.599 | (92.864) | (81.146) |

En 1999, las pérdidas por S/ 81 millones (S/ 146 millones en 1998), representan el exceso en el costo incurrido en la siembra de balsa, con relación al valor estimado de realización de las cosechas obtenidas.

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7.Cargos Diferidos y Otros Activos (continuación)

Al 31 de Diciembre de 1999, las inversiones en acciones de Contratos y Labores Contylab S. A. están constituidas por 4.996 acciones de S/1.000 de valor nominal unitario y un valor patrimonial total de S/ 19 millones (1.996 acciones y S/ 30 millones de valor patrimonial en 1998) determinado en base a estados financieros no auditados de la compañía receptora de la inversión.

8.Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

| | 1999 | | 1998 |
|---------------------|-------------------|-----------|----------------|
| | <i>(En Miles)</i> | | |
| Proveedores | S/ 214.773 | S/ | 69.911 |
| Impuestos por pagar | 252.750 | | 37.761 |
| Otras | 59.489 | | 59.333 |
| | <u>S/ 527.012</u> | <u>S/</u> | <u>167.005</u> |

Al 31 de Diciembre de 1999, los impuestos por pagar representan retenciones de impuesto por pagos al exterior por S/ 231 millones y retenciones de impuesto al valor agregado a proveedores por S/ 22 millones (S/ 17 millones y S/ 21 millones respectivamente, en 1998).

9.Gastos Acumulados

Los gastos acumulados consisten de lo siguiente:

| | 1999 | | 1998 |
|-------------------------------|---------------------|-----------|----------------|
| | <i>(En Miles)</i> | | |
| Beneficios sociales | S/ 249.878 | S/ | 192.047 |
| Participación de trabajadores | 879.955 | | 73.531 |
| Impuesto a la renta | 594.835 | | - |
| | <u>S/ 1.724.668</u> | <u>S/</u> | <u>265.578</u> |

Las provisiones y pagos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 fueron como sigue:

| | Provisiones | | Pagos |
|-------------------------------|---------------------|-----------|------------------|
| | <i>(En Miles)</i> | | |
| Beneficios sociales | S/ 889.470 | S/ | (831.639) |
| Participación de trabajadores | 879.955 | | (73.531) |
| Impuesto a la renta | 594.835 | | - |
| | <u>S/ 2.364.260</u> | <u>S/</u> | <u>(905.170)</u> |

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Provisión para Jubilación

La provisión para jubilación fue incrementada en S/ 110 millones durante 1999 (S/ 57 millones en 1998).

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 1999 y 1998, el capital pagado consiste de 1.849, 750, 109.780 y 26.000 acciones ordinarias con valores nominales unitarios de S/1.000.000, S/10.000, S/1.000 y S/100, respectivamente.

12. Reserva Legal y Reserva Voluntaria

La Ley de Compañías establece para la constitución de la reserva legal, una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas. En 1999 y 1998, la Compañía apropió la reserva legal correspondiente a cada año.

La reserva voluntaria representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

13. Reexpresión Monetaria

Al 31 de Diciembre de 1999 y 1998, la reexpresión monetaria esta constituida de lo siguiente:

| | Débito (Crédito) | |
|--|-------------------|----------------|
| | 1999 | 1998 |
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Revalorización de inventarios | S/ (1.653.521) | S/ (1.087.340) |
| Revalorización de propiedades, planta y equipos, costo | (19.183.754) | (11.830.183) |
| Revalorización de la depreciación acumulada | 10.654.414 | 5.976.183 |
| Revalorización de cargos diferidos | (39.320) | (39.320) |
| Revalorización del patrimonio de accionistas | 16.946.206 | 11.737.741 |
| Pérdidas en cambio | 78.418 | 78.418 |
| Absorción mediante aporte en numerario | (251.411) | (251.411) |
| Absorción del saldo deudor de esta cuenta con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio | (6.551.108) | (4.584.164) |
| Otros | 76 | 76 |
| | <u>S/ -</u> | <u>S/ -</u> |

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Reexpresión Monetaria (continuación)

Consecuentemente esta cuenta se incrementó como sigue:

| | Débito (Crédito) | |
|--|-------------------|--------------|
| | 1999 | 1998 |
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Revalorización de inventarios <i>(Ver Nota 5)</i> | S/ (566.181) | S/ (171.742) |
| Revalorización de propiedades, planta y equipos, costo <i>(Ver Nota 6)</i> | (7.353.571) | (4.240.557) |
| Revalorización de la depreciación acumulada <i>(Ver Nota 6)</i> | 4.678.231 | 2.696.936 |
| Revalorización del patrimonio de accionistas | 5.208.465 | 3.486.636 |
| Absorción del saldo deudor de esta cuenta con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio <i>(Ver Nota 2)</i> | (1.966.944) | (1.771.273) |
| | S/ - | S/ - |

14. Transacciones con Accionista

Los principales saldos con el accionista mayoritario al 31 de Diciembre de 1999 y 1998 y transacciones celebradas durante los años terminados en esas fechas, son como sigue:

| | 1999 | 1998 |
|---|-------------------|------------|
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Compras de: | | |
| Suministros y materiales (DM 120.368 en 1999) | S/ 1.009.791 | S/ 196.868 |
| Maquinarias y equipos (DM 7.091 en 1999) | 77.281 | 360.129 |
| Cuentas por cobrar (DM 567.046,85 en 1999) | 5.333.618 | 1.351.623 |
| Ventas (DM 2.967.522,95 en 1999) | 17.947.867 | 10.391.164 |
| Otros ingresos, intereses y otros (DM 39.689,02) | 386.526 | - |
| Gastos generales y administrativos: | | |
| Regalías por asistencia técnica y servicios de administración (DM 141.360,72 en 1999) | 1.540.832 | 118.474 |
| Reclamos de clientes y publicidad (DM 55.244,80 en 1999) | 514.423 | 28.399 |
| Ganancias en cambio, neta | 4.087.955 | 91.641 |

La Compañía mantiene con Graupner GmbH & Co. KG (accionista), un acuerdo de asistencia técnica y servicios de administración, con vencimiento en Diciembre del 2001, mediante el cual la Compañía adquiere asesoramiento técnico y ciertos servicios administrativos. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía pagó en 1999 aproximadamente el 5% (1% en 1998), de regalías calculados sobre las ventas netas.

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Transacciones con Accionista (continuación)

Las transacciones por compras y ventas celebradas con el accionista mayoritario se efectuaron en términos y condiciones particulares. No existieron transacciones con terceros por tales conceptos, que permitan una comparación.

15. Costo de Ventas

El costo de ventas consiste de lo siguiente:

| | 1999 | 1998 |
|---|-------------------|--------------|
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Materia prima: | | |
| Inventario al principio: | | |
| Costo de adquisición | S/ 234.453 | S/ 322.219 |
| Revalorizaciones | 19.054 | 66.470 |
| Compras | 3.229.184 | 2.486.976 |
| Inventario al final | (503.363) | (234.453) |
| Total materia prima | 2.979.328 | 2.641.212 |
| Mano de obra: | | |
| Sueldos y sobretiempos | 4.629.970 | 3.502.772 |
| Beneficios sociales | 724.680 | 555.139 |
| Total mano de obra | 5.354.650 | 4.057.911 |
| Gastos de fabricación: | | |
| Depreciaciones: | | |
| Costo de adquisición | 431.684 | 319.255 |
| Revalorizaciones | 1.050.678 | 644.681 |
| Impuestos, contribuciones y seguros | 466.875 | 223.833 |
| Suministros, mantenimiento y reparaciones | 1.346.573 | 829.887 |
| Total gastos de fabricación | 3.295.810 | 2.017.656 |
| Variación de inventarios de productos en proceso y terminados | (752.930) | (17.332) |
| | S/ 10.876.858 | S/ 8.699.447 |

16. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos consisten de lo siguiente:

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Gastos Generales y Administrativos (continuación)

| | 1999 | 1998 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| | <i>(En Miles)</i> | |
| Sueldos y beneficios sociales | S/ 1.243.142 | S/ 685.532 |
| Honorarios y gastos técnicos | 1.744.432 | 170.689 |
| Viajes | 169.502 | 114.822 |
| Exportaciones | 142.604 | 48.283 |
| Reclamos de clientes | 434.900 | 1.108 |
| Suministros y mantenimiento | 163.274 | 109.150 |
| Diversos | 499.259 | 333.035 |
| | <u>S/ 4.397.113</u> | <u>S/ 1.462.619</u> |

17. Cobertura de Seguros

Al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía ha contratado pólizas de seguro principalmente contra los riesgos más comunes sobre los inventarios y propiedades, planta y equipos por aproximadamente S/ 72.935 millones (S/29.593 millones en 1998).

18. Situación Tributaria

Auditoría Tributaria

En Julio de 1998, las autoridades tributarias entregaron a la Compañía las actas de fiscalización de la declaración del año 1995, con glosas por S/ 55 millones, por concepto de anticipos de impuesto a la renta del año 1995, no pagados.

La Compañía no ha cancelado dichas glosas debido a que posee la documentación soporte que evidencia que los anticipos a los que se refieren las autoridades tributarias, si fueron pagados en las fechas establecidas por ley.

Por otra parte las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1995. De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía de los años 1996 a 1999, dentro de los tres años siguientes contados a partir de la fecha de su presentación.

Impuesto a la Renta

En Diciembre de 1998, el Congreso Nacional creó el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el que estuvo vigente del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999, en sustitución del Impuesto a la Renta.

Elaboradora Balsera Germano-Ecuatoriana C. A. (EBAGEC)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Situación Tributaria (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

A partir del 1 de Mayo de 1999, el Sistema de Impuesto a la Renta fue restituido, con la tarifa del 15 % hasta el 31 de Diciembre de 1999, el Impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente, con la tarifa del 1% hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

En consecuencia, 1999 fue dividido en dos períodos contables solamente para propósitos tributarios: del 1 de Enero al 30 de Abril y del 1 de Mayo al 31 de Diciembre.

Desde el 1 de Enero del 2000, el impuesto a la circulación de capitales es del 0.80%, el impuesto a la renta del 25% y se restablecen los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

En 1999, en la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por concepto de impuesto a la circulación de capitales, impuesto al patrimonio neto y otros gastos no deducibles, y restó la amortización de pérdidas de los años 1994, 1995 y 1997.

Convenio Bilateral

De acuerdo con el convenio suscrito entre los Gobiernos de Ecuador y la República Federal de Alemania para evitar la doble imposición en materia de impuesto a la renta y patrimonio, los dividendos pagados a accionistas residentes en Alemania están sujetos a tributación de acuerdo con las leyes ecuatorianas y serán considerados exentos para el cómputo del impuesto alemán.

PAG. # 2
INFORME No. CAI-03-822

1. DICTAMEN

1.1 DIRIGIDO A: ACCIONISTAS

1.2 LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: Guayaquil, 26 de marzo del 2003

1.3 PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: 31 de diciembre del 2001 y 2002

1.4 DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES. SI (X) NO ()

1.5 IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

* ESTADO DE SITUACION SI (X) NO ()
* ESTADO DE RESULTADOS SI (X) NO ()
* FLUJO DE EFECTIVO SI (X) NO ()
* ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SI (X) NO ()

1.6 DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION. SI (X) NO ()

1.7 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN FUE EFECTUADO ACUERDO CON NORMAS ECUATORIANAS AUDITORIA SI (X) NO ()

1.8 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO PLANIFICADO Y REALIZADO PARA OBTENER UN GRADO DE SEGURIDAD QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS O FALSAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO. SI (X) NO ()

1.9 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:

* EXAMEN EN BASE DE PRUEBAS Y EVIDENCIA QUE RESPALDEN LAS CANTIDADES. SI (X) NO ()
* EVALUACION Y CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD UTILIZADAS ASI COMO LAS ESTIMACIONES IMPORTANTES EFECTUADAS POR LA ADMINISTRACION. SI (X) NO ()
* EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL ESTADOS FINANCIEROS. SI (X) NO ()

1.10 OPINION SOBRE LA RAZONABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS. TIPO DE OPINION: LIMPIA SI (X) NO ()

1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD NOMBRE: Mario E. Rosales SI (X) NO ()

1.12 No. DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES No. 056 SI (X) NO ()



**2. EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA INCLUYE
LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS.**

- | | |
|--|---------------|
| 2.1 ESTADO DE SITUACION | SI (X) NO () |
| 2.2 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS | SI (X) NO () |
| 2.3 FLUJO DE EFECTIVO | SI (X) NO () |
| 2.4 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO | SI (X) NO () |

- 3. EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ARTICULO
20, PARAGRAFO III DE LA RESOLUCION
No. 02.Q.ICI.008 DE 2002.04.23.** SI (X) NO ()

- 3.1 PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES
ADOPTADAS POR LA COMPAÑIA AUDITADA.** SI (X) NO ()

- 3.2 VALORES POR COBRAR POR PRESTAMOS OTORGADOS
ACCIONISTAS O SOCIOS, ACCIONISTAS,
ADMINISTRADORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS
RELACIONADAS EN LOS CASOS QUE AFECTEN
SIGNIFICATIVAMENTE LOS ESTADOS FINANCIEROS.** SI () NO () N/P

- 3.3 DETALLE DE INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS
Y EN AQUELLAS EMPRESAS CON O ACCIONISTAS O
SOCIOS MAYORITARIOS COMUNES INDICANDO:** SI () NO () N(P

- PORCENTAJE DE PARTICIPACION SI () NO ()
- VALOR NOMINAL SI () NO ()
- VALOR EN LIBROS SI () NO ()
- VALOR PATRIMONIAL SI () NO ()

- 3.4 MOVIMIENTO DEL RUBRO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
CON INDICACION DE LOS PORCENTAJES DE
DEPRECIACION.** SI (X) NO ()

- 3.5 OPINION SOBRE LA RAZONABILIDAD DE LOS AVALUOS
DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y SU
CORRESPONDIENTE CONTABILIZACION.** SI () NO () N/P

- 3.6 COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO,
INDICACION DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACION,
TASAS DE INTERES, PLAZOS Y GARANTIAS.** SI (X) NO ()

- 3.7 MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES,
IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES, JUBILACION
PATRONAL U OTRAS QUE SEAN SIGNIFICATIVAS** SI (X) NO ()

3.8 CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS O SOCIOS, DIRECTORES, ADMINISTRADORES Y PERSONAL DE LA EMPRESA, ASI COMO CON COMPAÑIAS RELACIONADAS O CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES, INDICANDO SI LAS MISMAS MISMAS SE EFECTUARON EN TERMINOS Y CONDICIONES EQUIPARABLES A OTRAS DE IGUAL ESPECIE REALIZADAS CON TERCEROS. SI (X) NO ()

3.9 DETALLES DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN, CON INDICACION DE LAS GARANTIAS OTORGADAS POR OBLIGACIONES PROPIAS, DE TERCEROS Y RAZONES QUE LAS MOTIVARON. SI () NO () N/P

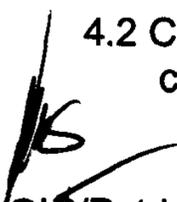
3.10 COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN DEL AUDITOR, SIEMPRE QUE ESTOS TENGAN EFECTOS SIGNIFICATIVOS. SI () NO () N/P

3.11 COMENTARIO SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS MEDIDAS CORRECTIVAS QUE HUBIEREN SIDO FORMULADAS EN INFORMES ANTERIORES, SE TRATE O NO DE AUDITORIAS RECURRENTE. SI () NO () N/P

4. CONCLUSIONES Y OBSERVACIONES

4.1 La opinión del auditor externo se presenta limpia.

4.2 Cumplimiento de Obligaciones.- Al día en la presentación de balances y pago de contribuciones.


GIC/Patricia
2003-12-16