

INFORME DE GERENTE GENERAL

Señores

**ACCIONISTAS DE ELABORADORA BALSERA
GERMANO-ECUATORIANA C.A. "EBAGEC"**

En cumplimiento con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, en mi calidad de Gerente General de ELABORADORA BALSERA GERMANO ECUATORIANA C. A. EBAGEC, me es grato poner a consideración de la Junta General de accionistas el informe anual mediante un análisis resumido de la situación financiera y del resultado de las operaciones por el año que terminó el 31 de Diciembre de 1999.

La compañía logró cumplir con los objetivos previstos para el ejercicio económico de 1999, en cuanto a la administración de la producción y venta y control eficaz de los costos y gastos, así como la atención oportuna con los pedidos a nuestros clientes.

Esta administración estuvo atenta al fiel cumplimiento de las resoluciones acordadas en la Junta General de accionistas.

Es importante destacar en este análisis que durante el año 1999, la economía ecuatoriana fue afectada gravemente por la inestabilidad económica, política, y social, implantación del impuesto 1% sobre la circulación de capitales, originaron retiros masivos de los depósitos en bancos ocasionando iliquidez en el sistema financiero nacional, además, el feriado bancario de aproximadamente una semana de duración, intervención del Estado por medio de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) en un número importante de bancos del sistema financiero, y el congelamiento por 360 días de los depósitos del público en los bancos contados a partir de la fecha de su vencimiento. Estas situaciones indujeron a una paralización en los sectores productivos, y por ende a una recesión de la economía en el país, creando severos problemas sociales como aumento del desempleo auge delictivo, inseguridad pública, etc.. Todos estos factores afectaron tremendamente en una devaluación substancial del sucre con respecto al dólar del 282% y del 242% para el marco alemán, y una inflación del 60,7% al 31 de Diciembre de 1999.

En el afán de reordenar las finanzas públicas, el Gobierno Nacional emprendió importantes cambios económicos, en especial en el área tributaria.

A partir del 1 de Mayo de 1999, fue restituido el impuesto a la renta con la tarifa del 15% hasta Diciembre 31 de 1999, el 1% de impuesto a la circulación de capitales se mantiene como un tributo adicional y no es deducible como gasto.

A partir de Enero 1 del 2000, se fijaron las tarifas para el impuesto a la circulación de capitales en el 0.8%, el impuesto al valor agregado en el 12% y el impuesto a la renta del 25% y se restablecen los anticipos de impuesto a la renta y las retenciones en la fuente.

El Gobierno Nacional a partir de enero del 2000, resolvió adoptar el sistema monetario cambiario denominados "Dolarización" como modelo económico, que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares americanos, en base al tipo de cambio de 25.000 sucres por 1 dólar. El ejecutivo anunció al país que a partir de Julio del 2000, tomará nuevas medidas económicas como son la eliminación de los subsidios sobre los combustibles, energía eléctrica, gas, etc.

En lo social, se mantiene la buena relación obrero – patronal resaltando la mística de trabajo con gran sentido de colaboración. Actualmente contamos con un personal de 62 obreros, 6 administrativos y 3 ejecutivos. Está vigente el octavo contrato colectivo de trabajo.

La declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1995.

Se llevó cabo la renovación para el período de Enero 1 de 1999 a Diciembre 31 del 2001 del Acuerdo de asistencia técnica y servicios administrativos que mantiene con la firma Graupner GmbH & Co. KG.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) publicó el Índice de Nacional de Precios al Consumidor a Diciembre 31 de 1999 del 60,7% (43,4% en 1998).

A continuación un breve resumen de las partidas que conforman el Balance General y Estado de Resultados al Diciembre 31 de 1999.

El activo corriente está constituido por :

- 1. Caja y bancos: por un total de S/. 2.060 millones representa el 15%, incluye DM 2.236 (S/. 76 millones representa el 2%, DM 2.192 en 1998).***
- 2. Cuentas por cobrar clientes: Graupner GmbH & Co. Kg. (accionista) por S/. 7.417 millones equivalentes a DM 756.859, con vencimientos a la vista, representan el 52% (S/. 1.623 millones equivalentes a DM 405.743, representan el 47% en 1998).***
- 3. Otras cuentas por cobrar: constituidos principalmente por préstamos y anticipos a trabajadores, ejecutivos, y proveedores, total S/. 458.141 representan el 3% (7% en 1998).***
- 4. Los impuestos por cobrar: por un total de S/. 315 millones representan el 2% (S/. 109 millones en 1998). Corresponden S/. 241 millones por crédito tributario de impuesto al valor agregado (S/ 35 millones en 1998) y S/ 74 millones por anticipos de impuesto a la renta hasta 1998, no compensados (S/. 74 millones en 1998). Los 74 millones de anticipos de impuesto a la renta no compensados hasta 1998, han sido utilizados como crédito tributario en la declaración de impuesto de 1999.***
- 5. Inventarios: por un monto total de S/. 3.862 millones consisten en materia prima S/. 617 millones; productos semiterminados S/. 462 millones; productos terminados S/. 873 millones; suministros, materiales, repuestos y accesorios S/. 1.395 millones; y, mercaderías en tránsito S/. 515 millones, los cuales representan el 27% (S/. 1.421 millones consisten en materia prima S/. 254 millones; productos semiterminados S/. 364 millones; productos terminados S/. 90 millones; y, suministros, materiales, repuestos y accesorios S/. 713 millones, los cuales representan el 41% en 1998).***
- 6. Los gastos anticipados: por S/. 73 millones constituyen pólizas de seguros que amparan los activos fijos de la compañía, representan el 1%.***

Activo no corriente:

7. *Activos fijos:* Durante el año 1999, los activos fijos se incrementaron en S/. 514 millones por nuevas adquisiciones en muebles y enseres, instalaciones, etc. (S/. 1.699 millones por adquisiciones nuevas principalmente por la remodelación de la planta 1 en 1998). Adicionalmente los activos fijos se incrementaron por la aplicación del sistema de corrección monetaria en base al índice nacional de precios al consumidor elaborado por el INEC DEL 53% (45% en 1998).
8. *Cargos Diferidos:* En las plantaciones de madera balsa, se continúa con el proceso de mantenimiento y mejoramiento de los niveles de rendimiento hasta su cosecha. En 1999, se han invertido en costos de mano de obra, honorarios, suministros y materiales por S/. 213 millones (S/. 143,3 millones en 1998).

Al 31 de Diciembre de 1999 la Compañía cosechó de las plantaciones 891,5 m3. valorados en 93 millones (976,7 m3. en S/. 62 millones en 1998), tomando como base el costo de mercado reconocido a nuestros proveedores. En 1999, se registraron pérdidas por S/. 81 millones (S/. 146 millones en 1998), representan el exceso en el costo estimado de realización.

9. *Inversiones en Acciones:* representan 4.996 acciones de la compañía Contratos y Labores Contylab S. A.. La Superintendencia de Compañías según resolución de Septiembre de 1999 estableció nuevo monto mínimo para el capital social de las sociedades a S/. 20'000.000. En consecuencia, Contylab está obligada a aumentar su capital social que actualmente es de S/. 5'000.000.

Pasivo corriente está constituido por :

10. *Las cuentas y documentos por pagar:* por un monto total de S/. 215 millones representa el 5% (S/. 70 millones representan el 10% en 1998), consisten en gastos acumulados.
11. *Impuestos por pagar:* por S/. 848 millones representan el 20%, constituidos por impuesto a la renta de 1999 S/. 595 millones, retenciones de impuestos a la renta S/. 231 millones y por impuesto al valor agregado S/. 22 millones (S/. 34 millones y S/. 4 millones en 1998).
12. *Cuentas por pagar a accionistas:* por un monto de S/. 2.084 millones equivalentes a DM 189.812 representan el 48%, están constituidos por servicios recibidos de la compañía Graupner GmbH & Co. KG. (accionista mayoritaria). (S/. 271 millones equivalentes a DM 64.488 representan el 38% en 1998).
13. *Obligaciones sociales por pagar:* corresponden a retenciones al personal por S/. 59 millones representan el 1% (S/. 59 millones, representan el 8% en 1998).
14. *Provisiones sociales por pagar:* por S/. 1.130 millones, corresponden a provisiones de beneficios sociales anuales, más la participación de trabajadores en la utilidad, representan el 26% (S/. 266 millones el 38% en 1998).

Pasivo no corriente:

15. Al 31 de Diciembre de 1999, las obligaciones a largo plazo están conformadas por las provisiones por jubilación de trabajadores por S/. 497 millones (S/. 387 millones en 1998).

Patrimonio de Accionistas:

16. Al 31 de Diciembre de 1999, el patrimonio de accionistas tuvo un incremento de S/. 8.535 millones como resultado de la utilidad generada en las operaciones, y la reexpresión de la reserva por revalorización del patrimonio (2.213 millones en 1998).

Resultados:

17. Las ventas totalizaron S/ 17.948 millones equivalentes a DM 2.968 millones (S/ 10.394 millones equivalentes a DM 3.277 millones).
18. El costo de venta refleja S/ 11.065 representa el 62% (S/ 8.699 millones el 84% en 1998). El resultado obtenido muestra una utilidad de S/. 6.868 millones antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta (S/ 460 millones en 1998). La utilidad neta del ejercicio 1999 consiste en S/. 5.293 millones (S/. 387 millones en 1998).

Cualquier aclaración o ampliación a este informe que me sea requerido, estoy a completa disposición.

Muy atentamente,



Dieter H.A. Müller
Gerente General

Guayaquil, Marzo 16 del 2000