

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 de actividades anual, y un análisis resumido de la situación financiera y del resultado de las operaciones por el año que terminó el 31 de Diciembre del 2000.

La compañía logró cumplir con los objetivos previstos para el ejercicio económico del 2000, 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 que en Marzo del 2000 mediante Ley, el Gobierno Ecuatoriano adoptó el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres y reemplazarlos por Dólares americanos; y fijar el tipo de cambio en S/. 25.000 por US\$ 1,00.

De acuerdo con esta Ley, las compañías obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período comprendido entre Enero 1 al 31 de Marzo del 2000, de sucres a dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, y a partir de Abril 1 del 2000 empezaron a mantener los registros contables en dólares americanos.

En Marzo 13 del 2000, mediante Ley para la Transformación Económica del Ecuador, estableció que el capital de las personas jurídicas debía expresarse en Dólares de los Estados Unidos de América; situación que fué reglamentada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías que dispuso que hasta el 31 de diciembre del 2000, los libros de acciones y accionistas deberían ser sustituidos por valores que se expresen en Dólares de los Estados Unidos de América. Al respecto todo el proceso de conversión de las acciones de sucres a dólares, está en manos del Abogado César Holguín.

El Congreso Nacional estableció las tarifas vigentes a partir de Enero 1 del 2000, 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 restablecieron los anticipos de impuesto a la renta y las retenciones en la fuente.

En lo social, se mantiene las buenas relaciones con la organización sindical resaltando la mística de trabajo con gran sentido de colaboración. Actualmente contamos con un personal de 58 obreros, 6 administrativos y 3 ejecutivos. Hemos recibido por parte del Comité de Empresa el proyecto del Noveno Contrato Colectivo de Trabajo cuyas conversaciones iniciaremos en las próximas semanas.

ABR 2001

La declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1995. La facultad para revisar la declaración correspondiente al año 1996 por parte del Servicio de Rentas Internas ha prescrito. El Banco Central del Ecuador ha publicado ciertos indicadores relacionados con la economía ecuatoriana al 31 de Diciembre del 2000. Inflación anual del 91% y Devaluación anual del 28%.

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 US\$ 7.895 representa el 1,2%.
2. **Cuentas por Cobrar Clientes:** Graupner GmbH & Co. Kg. (accionista) por US\$ 246.333 equivalentes a DM 519.762 con vencimientos a la vista, representan el 38.5%.
3. **Cuentas por Cobrar al Personal:** constituidos principalmente por anticipos y préstamos a trabajadores y ejecutivos, total US\$ 25.177, representan el 3.9%.
4. **Otras Cuentas por Cobrar:** Por un monto total de US\$ 75.009 que representan el 11.7%. Incluye principalmente un anticipo al constructor del comedor y baños por US\$ 71.000.
5. **Crédito Tributario e Impuestos Anticipados:** Totalizan US\$ 38.081 que representan el 6.0%. Corresponden US\$ 35.628 por crédito tributario de impuesto al valor agregado, y US\$ 2.454 por anticipos de impuesto a la renta no compensados hasta el año 2000.
6. **Inventarios:** por un monto total de US\$ 238.484 representan el 37.3%, consisten en materia prima US\$ 39.516; productos en proceso US\$ 52.334; productos terminados US\$ 19.806; suministros y materiales US\$ 64.982; y, repuestos US\$ 61.846.
7. **Los Gastos Anticipados:** Por US\$ 8.095 representan el 1.3%, constituyen pólizas de seguros que amparan los activos fijos de la compañía.

Activo no corriente:

8. **Activos fijos:** Durante el año 2000, los activos fijos se incrementaron en US\$ 249.000 por nuevas adquisiciones en maquinarias y equipos, equipos de oficina, instalaciones y por la construcción en proceso del comedor y baños. Adicionalmente los activos fijos se incrementaron por la aplicación del sistema de corrección monetaria por el período de Enero a Marzo del 2000, en base al índice proporcionado en la Norma Ecuatoriana de contabilidad (NEC) No. 17 del 32.18%.
9. **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 el año 2000, se han invertido en costos de mano de obra, honorarios, suministros y materiales por US\$ 13.801.

Al 31 de Diciembre de 2000, la Compañía cosechó de las plantaciones 594 m3. valorados en US\$ 3.876, tomando como base el costo de mercado reconocido a nuestros proveedores. En el año 2000, se registraron pérdidas por US\$ 3.160, representan el exceso en el costo estimado de realización.

10. **Inversiones en Acciones:** representan 796 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una de la compañía Contratos y Labores Contylab S. A.. Durante el año 2000, la compañía Contylab aumentó su capital en US\$ 600.00. En consecuencia, el capital social al 31 de Diciembre del 2000 de esta compañía es de US\$ 800.00.

Pasivo corriente está constituido por :

11. **Las Cuentas por Pagar:** por un monto total de US\$ 19.460 representa el 7.0%, consisten en gastos acumulados.
12. **Impuestos por Pagar:** por US\$ 12.188, representan el 4.4%, constituidos por retenciones en la fuente de impuestos a la renta por US\$ 10.326, y US\$ 1861 por impuesto al valor agregado.
13. **Cuentas por Pagar a Accionistas:** Por un monto de US\$ 230.304, equivalentes a DM 474.338, representan el 82.5%, están constituidos por dividendos por utilidades US\$ 187.205, y servicios recibidos de la compañía Graupner GmbH & Co. KG. por US\$ 43.099, accionista mayoritaria.
14. **Obligaciones Sociales por Pagar:** Corresponden a retenciones al personal por US\$ 6.003, representan el 2.1%.
15. **Provisiones Sociales por Pagar:** Por US\$ 23.377, corresponden a provisiones de beneficios sociales anuales, más la participación de trabajadores en la utilidad, representan el 8.4%.

Pasivo no corriente:

16. Al 31 de Diciembre del 2000, las obligaciones a largo plazo están conformadas por las provisiones por jubilación de trabajadores por US\$ 72.765 de acuerdo al cálculo matemático de un Actuario.

Patrimonio de Accionistas:

17. El Patrimonio de Accionistas fué ajustado con el propósito de registrar los efectos de la inflación entre la fecha origen de la transacción y el 31 de Marzo del 2000 mediante la aplicación del índice de inflación 32.18%.

Las cuentas del Patrimonio fue ajustado con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al dólar entre la fecha origen de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, mediante el uso de índices especiales de corrección de brecha.

Los efectos de los ajustes por inflación y por la corrección de brecha al 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" por US\$ 998.633. Los efectos de los ajustes relacionados por el período de Enero a Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta de resultados denominada "Resultado por Exposición a la Inflación" por US\$ 78.316.

Al 31 de Diciembre del 2000, el patrimonio de accionistas tuvo un incremento de US\$ 27.458 como resultado de la utilidad generada en las operaciones. La Compañía se encuentra en proceso de convertir la acciones de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Resultados:

18. Al 31 de Diciembre del 2000, las ventas totalizaron US\$ 1'150.907 equivalentes a DM 2'427.359.
19. El costo de venta de los productos terminados vendidos alcanzó el valor de US\$ 813.934 que representa el 70.7% de las ventas.
20. Al 31 de Diciembre del 2000, los gastos administrativos totalizaron US\$ 107.134, que representan el 9.3%.
21. El resultado obtenido de las actividades de operación del 2000, muestra una utilidad de US\$ 39.225 antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta. La participación para los trabajadores es de US\$ 5.884, y para impuestos es por US\$ 5.884.

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 28 del 2001