

## 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 2001.

En general, esta administración estuvo atenta al fiel cumplimiento de las resoluciones acordadas en la Junta General de Accionistas, y de las formalidades prescritas por la Ley de Compañías.

En lo social, se mantiene las buenas relaciones con la organización sindical resaltando la mística de trabajo con gran sentido de colaboración. Durante el año 2001 nos vimos obligados a reducir nuestro personal de trabajadores por falta de ventas, Actualmente contamos con un personal de 55 obreros, 5 administrativos y 3 ejecutivos. Fue negociado satisfactoriamente con el Comité de Empresa el Noveno Contrato Colectivo de Trabajo cuyo período es por el año 2001 y 2002.

El país en los últimos años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y sobre todo carece de seguridad jurídica lo que impide el ingreso de la inversión extranjera vital para el desarrollo económico.

El Banco Central del Ecuador ha publicado ciertos indicadores relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana. El Índice de Inflación anual al 31 de Diciembre del 2001 fué del 22,40% (91,0% para el año 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 y 1997 por parte del Servicio de Rentas Internas ha prescrito de conformidad con el Art. 94 de Código Tributario..

A continuación un breve resumen de las partidas que conforman el Balance General y Estado de Resultados al Diciembre 31 de 2001.

**El activo corriente está constituido por :**

1. **Caja y Bancos:** por un total de USD 59.094.36 representa el 11,18% del activo corriente.
2. **Cuentas por Cobrar Clientes:** Graupner GmbH & Co. Kg. (accionista) por USD 16.215,72 con vencimientos a la vista, representan el 3,07%.
3. **Cuentas por Cobrar al Personal:** Constituidos principalmente por préstamos y anticipos a ejecutivos y trabajadores, total USD 46.581,51, representan el 8,82%.
4. **Otras Cuentas por Cobrar:** Por un total de USD 6.496,92 representan el 1,23%. Incluye principalmente las cuotas redimibles de la Corper por USD 5.672,72.

11 ABR. 2002

5. **Crédito Tributario e Impuestos Anticipados:** Totalizan USD 76.227,88 que representan el 14,43% del activo corriente. Corresponden a Crédito Tributario por Impuesto al Valor Agregado USD 70.359,77; y, USD 5.868,11 por crédito tributario y anticipos de impuesto a la renta no compensados.
6. **Inventarios:** Totalizan USD 315.665,51 y representan el 59,74% del activo corriente. Los inventarios están compuesto por materia prima USD 53.561,99; productos en proceso USD 53.040,73; productos terminados USD 58.257,80; suministros y materiales USD 58.659,67; y, repuestos USD 92.145,32.
7. **Los Gastos Anticipados:** Por USD 8.054,00 representan el 1.52%, constituyen pólizas de seguros que amparan los activos fijos de la compañía.

**Activo no corriente:**

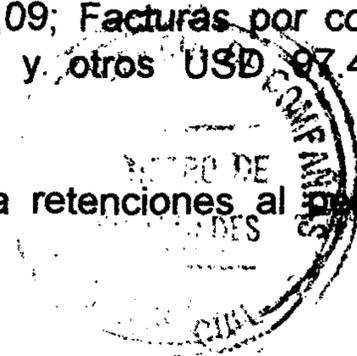
8. **Activos fijos:** Durante el año 2001, los activos fijos se incrementaron en USD 257.084,92 por nuevas adquisiciones en maquinarias y equipos, equipos de oficina, instalaciones y por la construcción del comedor y baños para el personal.
9. **Cargos Diferidos:** En las plantaciones de madera balsa, se continúa con el proceso de mantenimiento y mejoramiento de los niveles de rendimiento hasta su cosecha. En el año 2001, se han invertido en costos de mano de obra, honorarios, suministros y materiales por USD 25.928,64.

Al 31 de Diciembre de 2001, la Compañía cosechó de las plantaciones 2.255 m3. valorados en USD 11.275,00, tomando como base el costo de mercado reconocido a nuestros proveedores. En el año 2001, se registraron pérdidas por USD 2.469,04 (USD 3.160,00 en el 2000) representan el exceso en el costo estimado de realización.

10. **Inversiones en Acciones:** representan 796 acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una de la compañía Contratos y Labores Contylab S. A.. Durante el año 2000, la compañía Contylab aumentó su capital en USD 600,00. En consecuencia, el capital social al 31 de Diciembre del 2001 de esta compañía es de USD 800,00.

**Pasivo corriente está constituido por :**

11. **Las Cuentas por Pagar:** Constituyen gastos acumulados por un monto de USD 6.512,66 representa el 0,92 % del pasivo corriente.
12. **Impuestos por Pagar:** Por USD 21.878,90 representan el 3,07 %, constituidos por retenciones en la fuente de impuestos a la renta por USD 10.326,00 y USD 1.861,00 por impuesto al valor agregado.
13. **Cuentas por Pagar a Accionistas:** Por un monto de USD 631.381,04 equivalentes a DM 1.356.729,00, representan el 88,71% del pasivo corriente. Este pasivo corresponde a la accionista mayoritaria Graupner GmbH & Co. KG., y está constituido por Anticipos de Clientes USD 257.499,09; Facturas por compras de repuestos USD 64.477,74; por Servicios Regalías y otros USD 97.472,60; y, Dividendos por Utilidades USD 211.911,61.
14. **Obligaciones Sociales por Pagar:** Corresponden a retenciones al personal por USD 13.122,57 representan el 1,84%.



15. **Provisiones Sociales por Pagar:** Por USD 38.836,11 corresponden a provisiones de beneficios sociales anuales, representan el 5,46%.

**Pasivo no corriente:**

16. Al 31 de Diciembre del 2001, las obligaciones a largo plazo están conformadas por las provisiones para jubilación de los trabajadores por USD 256.273,00 de acuerdo al cálculo matemático de un Actuario independiente. En el 2001 las provisiones para jubilación tuvo un incremento sustancial UDS 183.507,67 (USD 52.868,82 en el 2000) debido a la reforma del Art. 219 del Código del Trabajo en Julio del 2001, en que se incrementaron las pensiones mínimas mensuales.

**Patrimonio de Accionistas:**

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía se encuentra en el proceso de convertir el valor de las acciones de sucres a US dólares de acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 00.Q.IJ.008 de Abril 24 del 2000, que dispuso que hasta el 31 de Diciembre del 2000, las compañías anónimas deberían sustituir el valor de las acciones en sucres por US dólares; y, del aumento de capital de USD 1.245,00 aprobado en la Junta de Accionistas celebrada en Octubre 15 del 2000. El patrimonio de accionistas se ha afectado por la pérdida obtenida en el año 2001.

**Resultados:**

17. A Diciembre 31 del 2001, las ventas totalizaron \$ 995.461 (\$ 1.150.907 en el 2000).

18. El costo de venta de los productos terminados vendidos alcanzó el valor de USD 1.170.058 representa el 117,54% de las ventas (\$ 813.934 en el 2000, el 70.72%).

19. Al 31 de Diciembre del 2001, los gastos administrativos totalizaron USD 411.505, representan el 41,34% de las ventas (\$ 229.839 representan el 19.97% en el 2000).

20. El resultado obtenido de las actividades del 2001, muestra una pérdida de USD 582.358,25 (Utilidad de USD 39.225,31 en el 2000).

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 19 del 2002

