

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 Ordinaria de Accionistas el informe anual de actividades acerca de los negocios sociales, y un análisis resumido de la situación financiera y del resultado de las operaciones correspondiente al ejercicio económico del 2004.

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

En lo social, se sigue manteniendo las excelentes relaciones con la organización sindical resaltando la mística de trabajo con gran sentido de colaboración, actualmente estamos en proceso de negociación del Décimo Primer Contrato Colectivo de Trabajo.

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 2004 fué del 1.9% (6.1% para el año 2003).

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 al 2000 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 2004.

Activo Corriente	USD	Relación Activo Corriente
Caja y Bancos	13.109,42	2.78%
Cuentas por Cobrar	55.212.02	11.66%
Inventarios	396.569,74	83.85%
Gastos Anticipados	<u>8.086,40</u>	<u>1.71%</u>
Total Activos Corrientes	472.977,58	100.00%

Cuentas por Cobrar: Las cuentas por cobrar estan representadas por: De Anticipos a cargo de funcionarios y empleados y otros por \$ 5.944.07 (\$ 7.851.89 en el 2003); Crédito tributario por impuestos pagado por IVA por \$ 39.282.42 (\$ 82.429,61 en el 2003), Anticipos por impuesto a la renta no compensados \$ 5.653.04 (\$ 5.437,96 en el 2003). Otros anticipos por \$ 4.330,49 (\$ 6.020.39 en el 2003).

Activos fijos: Durante el año 2004, los activos fijos se incrementaron por nuevas adquisiciones en maquinarias y equipos, equipos de oficina, etc. por \$ 68.622.69 (\$ 136.794.91 en el 2003).

Cargos Diferidos: Representan las inversiones en las plantaciones de madera balsa por \$ 113.618,17 (\$ 87.555,77 en el 2003) La compañía continúa con el proceso de mantenimiento y mejoramiento de los niveles de rendimiento hasta su cosecha. En el año 2004, la compañía ha invertido en costos de mano de obra, honorarios, suministros y materiales por \$ 41.140,75 (\$ 38.924,53 en el 2003).

Al 31 de Diciembre de 2004, la Compañía cosechó de las plantaciones 343.10 m3. valorados en \$ 5.150,26 (529.50 m3. valorados en \$ 6.808,21 en el 2003) tomando como base el costo de mercado reconocido a nuestros proveedores. En el año 2004, se registraron pérdidas en la cosecha por \$ 9.928,09 (\$ 6.694,42 en el 2003) representan el exceso en el costo estimado de realización.

Inversiones Permanentes: representan 796 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1,00 cada una de la compañía Contratos y Labores Contylab S. A.. El capital social de esta compañía al 31 de Diciembre del 2004 es de \$ 800,00; Certificados de Aportaciones a la CORPEI por \$ 14.937,18 (\$ 12.593,27 en el 2003), redimibles en 10 años; y cuotas de la Corpei por \$ 149,20.

Pasivo corriente: está constituido por :

		Relación Pasivo Corriente
Proveedores	2.774,99	0,73%
Impuestos por Pagar	25.865,42	6,78%
Otras Cuentas por Pagar	11.018,49	2,89%
Accionistas	267.931,53	70,23%
Provisiones Beneficios Sociales	<u>73.899,01</u>	<u>19,37%</u>
	381.489,44	100,00%

Impuestos por Pagar: Representan retenciones en la fuente por impuesto a la renta \$ 22.626,06 (\$ 34.283,45 en el 2003); y, por impuesto al valor agregado por \$ 3.239,36 (\$ 4.314,95 en el 2003).

Otras Cuentas por Pagar: Representan retenciones al personal por obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad aportes y préstamos quirografarios \$ 11.018,49 (\$ 11.239,88 en el 2003).

Cuentas por Pagar a Accionistas: Este pasivo corresponde a la accionista mayoritaria Graupner GmbH & Co. KG. por \$ 267.931,53 (\$ 296.405,93 en el 2003), y está constituido por Anticipos de Clientes \$ -144.114,08 (\$ 29.798,02 en el 2003); Facturas por compras de repuestos \$ 178.680,69 (\$ 99.417,70 en el 2003); por Servicios, regalías e intereses \$ 153.513,56 (\$ 83.738,85 en el 2003); y, Dividendos por pagar por utilidades \$ 79.851,36 (\$ 83.451,36 en el 2003).

Provisiones Sociales por Pagar: Representan gastos acumulados por provisiones de beneficios sociales fondo de reserva, décimos, vacaciones, etc. por \$ 73.899,01 (\$ 61.879,18 en el 2003).

Al 31 de Diciembre del 2004, las obligaciones a largo plazo están conformadas por las provisiones para jubilación de los trabajadores por \$ 503.443,26 (\$ 302.932,11 en el 2003) de acuerdo al cálculo matemático de un Actuario independiente. En el año 2004, se registraron provisiones para jubilación patronal por \$ 200.511,15 (\$ 51.840,00 en el 2003).



En el año 2002, la compañía pagó por jubilaciones patronales a 8 trabajadores por un total de USD 60.309,21.

Patrimonio de Accionistas:

En el 2003, la compañía aumento el capital social en \$ 300.000,00 (\$ 1.244,80 en el 2002), capital que fue pagado por la accionista Graupner GmbH & Co. mediante compensación de créditos que tenía a su favor.

Resultados:

1. A Diciembre 31 del 2004, las ventas exportadas totalizaron \$ 1.709.638,60 (\$1.644.270,31 en el 2003).
2. El costo de venta de los productos terminados vendidos alcanzó el valor de \$ 1.398.750,29 representa el 81.80% de las ventas (\$1.198.715,87 en el 2003, el 72,90%).
3. Al 31 de Diciembre del 2004, los gastos administrativos totalizaron \$ 424.741,42 representan el 24,84% de las ventas (\$ 395.535,61 representan el 24,05% en el 2003).
4. El resultado obtenido de la actividad operacional del 2004, muestra una pérdida por \$ 162.899.75 (Utilidad de \$ 2.698,98 en el 2003).

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 22 del 2005

